

---

# GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

---

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2025

Catégorie équilibrée Granite Sun Life  
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life  
Catégorie prudente Granite Sun Life  
Catégorie croissance Granite Sun Life  
Catégorie modérée Granite Sun Life

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life  
Catégorie occasions internationales MFS Sun Life  
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life  
Catégorie du marché monétaire Sun Life



Placements mondiaux

**Sun Life**

# Table des matières

---

|  |    |
|--|----|
| Rapport de l'auditeur indépendant                | 3  |
| Catégorie équilibrée Granite Sun Life            | 5  |
| Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life | 10 |
| Catégorie prudente Granite Sun Life              | 15 |
| Catégorie croissance Granite Sun Life            | 20 |
| Catégorie modérée Granite Sun Life               | 25 |
| Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life       | 30 |
| Catégorie occasions internationales MFS Sun Life | 35 |
| Catégorie croissance américaine MFS Sun Life     | 41 |
| Catégorie du marché monétaire Sun Life           | 46 |
| Notes des états financiers                       | 51 |

# Rapport de l'auditeur indépendant

## Rapport de l'auditeur indépendant

### Aux porteurs de titres de :

Catégorie équilibrée Granite Sun Life  
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life  
Catégorie prudente Granite Sun Life  
Catégorie croissance Granite Sun Life  
Catégorie modérée Granite Sun Life

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life  
Catégorie occasions internationales MFS Sun Life  
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life  
Catégorie du marché monétaire Sun Life

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds Catégorie de société PMSL, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2025 et les états du résultat net, du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des fonds Catégorie de société PMSL au 31 décembre 2025, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autre point

Les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé une opinion sans réserve sur ces états le 20 mars 2025.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des rapports de la direction sur le rendement des Fonds;
- des informations contenues dans le rapport annuel, autres que les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les rapports de la direction sur le rendement des Fonds et le rapport annuel avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'IASB, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Comptables professionnels agréés

Experts-comptables autorisés

Le 26 mars 2026

Toronto (Ontario)

# Catégorie équilibrée Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 159 165 449              | 167 664 066              |
| Trésorerie  | -                        | 170 483                  |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | 131 815                  | 70 683                   |
| Intérêts courus   | -                        | 2 990                    |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | -                        | 50                       |
| Impôt à recouvrer   | 8 118                    | 201 086                  |
|   | <b>159 305 382</b>       | <b>168 109 358</b>       |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | 52 322                   | -                        |
| Charges à payer   | 5 761                    | 26 142                   |
| Rachats à payer   | 2 749                    | 8 850                    |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 33 701                   | 168 142                  |
| Impôt à payer   | 122 235                  | 69 349                   |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>216 768</b>           | <b>272 483</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>159 088 614</b>       | <b>167 836 875</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 55 145 099               | 60 752 017               |
| Série AT5   | 7 312 079                | 8 191 955                |
| Série F   | 58 935 276               | 62 792 109               |
| Série FT5   | 5 838 767                | 3 718 714                |
| Série O   | 31 857 393               | 32 382 080               |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 16,22                    | 14,70                    |
| Série AT5   | 12,91                    | 12,29                    |
| Série F   | 18,62                    | 16,69                    |
| Série FT5   | 14,65                    | 13,79                    |
| Série O   | 18,50                    | 16,44                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)      | 2024<br>(\$)      |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                   |                   |
| Revenu d'intérêts  | 5 468             | 7 035             |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 13 763 506        | 11 982 325        |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                   |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 2 522 264         | 1 517 648         |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 4 092 625         | 11 487 422        |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>20 383 863</b> | <b>24 994 430</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>20 383 863</b> | <b>24 994 430</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                   |                   |
| Frais de gestion   | 1 784 096         | 2 014 920         |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 288 448           | 314 552           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 408               | 385               |
| Total des charges d'exploitation   | 2 072 952         | 2 329 857         |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                 | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 18 310 911        | 22 664 573        |
| <b>Charges financières</b>   |                   |                   |
| Charges d'intérêts   | 2 542             | 9 814             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>18 308 369</b> | <b>22 654 759</b> |
| Impôt  | 278 625           | 120 252           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>18 029 744</b> | <b>22 534 507</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 5 844 594         | 7 617 755         |
| Série AT5  | 731 132           | 961 573           |
| Série F  | 7 011 631         | 8 562 163         |
| Série FT5  | 594 142           | 580 440           |
| Série O  | 3 848 245         | 4 812 576         |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                   |                   |
| Série A  | 3 686 270         | 4 636 587         |
| Série AT5  | 596 870           | 693 952           |
| Série F  | 3 450 486         | 4 213 426         |
| Série FT5  | 335 215           | 330 848           |
| Série O  | 1 805 166         | 2 270 269         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 1,59              | 1,64              |
| Série AT5  | 1,22              | 1,39              |
| Série F  | 2,03              | 2,03              |
| Série FT5  | 1,77              | 1,75              |
| Série O  | 2,13              | 2,12              |

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

# Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A        |              | Série AT5   |             | Série F      |              |
|--|----------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025           | 2024         | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 60 752 017\$   | 73 181 078   | 8 191 955   | 8 617 864   | 62 792 109   | 72 538 573   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 5 844 594\$    | 7 617 755    | 731 132     | 961 573     | 7 011 631    | 8 562 163    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 7 927 842\$    | 9 553 129    | 731 007     | 1 656 983   | 6 454 966    | 10 457 841   |
| Rachat de titres rachetables   | (19 386 269\$) | (29 607 021) | (2 059 912) | (2 728 233) | (17 332 583) | (28 767 395) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 282 997\$      | 369 367      | 118 498     | 131 153     | 303 887      | 375 099      |
| Distributions capitalisées   | - \$           | -            | -           | -           | -            | -            |
|  | (11 175 430\$) | (19 684 525) | (1 210 407) | (940 097)   | (10 573 730) | (17 934 455) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |                |              |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | - \$           | (4 099)      | -           | (497)       | -            | (4 048)      |
| Du revenu de placement net   | (276 082\$)    | (358 192)    | (36 789)    | (48 635)    | (294 734)    | (370 124)    |
| Remboursement de capital   | - \$           | -            | (363 812)   | (398 253)   | -            | -            |
|  | (276 082\$)    | (362 291)    | (400 601)   | (447 385)   | (294 734)    | (374 172)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (5 606 918\$)  | (12 429 061) | (879 876)   | (425 909)   | (3 856 833)  | (9 746 464)  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 55 145 099\$   | 60 752 017   | 7 312 079   | 8 191 955   | 58 935 276   | 62 792 109   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 4 133 723      | 5 563 707    | 666 687     | 746 897     | 3 763 209    | 4 913 148    |
| Titres émis  | 513 217        | 691 729      | 57 854      | 135 554     | 366 259      | 660 687      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 17 373         | 25 208       | 9 374       | 10 870      | 16 234       | 22 570       |
| Titres rachetés  | (1 263 913)    | (2 146 921)  | (167 665)   | (226 634)   | (981 053)    | (1 833 196)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 3 400 400      | 4 133 723    | 566 250     | 666 687     | 3 164 649    | 3 763 209    |

  

|  | Série FT5   |             | Série 0     |              | Total        |              |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2025        | 2024        | 2025        | 2024         | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 3 718 714\$ | 5 503 758   | 32 382 080  | 39 788 596   | 167 836 875  | 199 629 869  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 594 142\$   | 580 440     | 3 848 245   | 4 812 576    | 18 029 744   | 22 534 507   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |             |             |              |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 2 177 014\$ | 911 563     | 2 177 211   | 862 240      | 19 468 040   | 23 441 756   |
| Rachat de titres rachetables   | (429 113\$) | (3 094 757) | (6 550 143) | (13 081 332) | (45 758 020) | (77 278 738) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 40 590\$    | 49 714      | 159 419     | 193 256      | 905 391      | 1 118 589    |
| Distributions capitalisées   | - \$        | -           | -           | -            | -            | -            |
|  | 1 788 491\$ | (2 133 480) | (4 213 513) | (12 025 836) | (25 384 589) | (52 718 393) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |             |             |             |              |              |              |
| Des gains en capital   | - \$        | (341)       | -           | (2 212)      | -            | (11 197)     |
| Du revenu de placement net   | (29 420\$)  | (22 087)    | (159 419)   | (191 044)    | (796 444)    | (990 082)    |
| Remboursement de capital   | (233 160\$) | (209 576)   | -           | -            | (596 972)    | (607 829)    |
|  | (262 580\$) | (232 004)   | (159 419)   | (193 256)    | (1 393 416)  | (1 609 108)  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | 2 120 053\$ | (1 785 044) | (524 687)   | (7 406 516)  | (8 748 261)  | (31 792 994) |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 5 838 767\$ | 3 718 714   | 31 857 393  | 32 382 080   | 159 088 614  | 167 836 875  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |             |             |              |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 269 718     | 430 067     | 1 969 737   | 2 758 006    | 10 803 074   | 14 411 825   |
| Titres émis  | 156 038     | 68 986      | 119 480     | 53 090       | 1 212 848    | 1 610 046    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 2 898       | 3 791       | 8 595       | 11 773       | 54 474       | 74 212       |
| Titres rachetés  | (30 208)    | (233 126)   | (376 025)   | (853 132)    | (2 818 864)  | (5 293 009)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 398 446     | 269 718     | 1 721 787   | 1 969 737    | 9 251 532    | 10 803 074   |

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

# Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)        | 2024<br>(\$)        |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 18 029 744          | 22 534 507          |
| Ajustements :   |                     |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (2 522 264)         | (1 517 648)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (4 092 625)         | (11 487 422)        |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (13 763 506)        | (11 982 325)        |
| Achats de placements  | (3 484 136)         | (3 530 339)         |
| Produit de la vente de placements   | 32 300 016          | 62 055 924          |
| Variation des intérêts courus   | 2 990               | (1 235)             |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                   | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (134 441)           | 113 263             |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer  | (20 381)            | 17 505              |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | 245 854             | (237 914)           |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>26 561 251</b>   | <b>55 964 316</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                     |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (488 025)           | (490 527)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 19 468 090          | 23 453 756          |
| Rachat de titres rachetables  | (45 764 121)        | (77 360 615)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>(26 784 056)</b> | <b>(54 397 386)</b> |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (222 805)           | 1 566 930           |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 170 483             | (1 396 447)         |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>(52 322)</b>     | <b>170 483</b>      |
| Intérêts reçus  | 8 458               | 5 800               |
| Impôt payé  | (32 771)            | (358 166)           |
| Intérêts versés   | (2 542)             | (9 814)             |
| Impôt recouvré  | -                   | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|  | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)    | Juste valeur (\$)  | % de l'actif net total |
|--|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                |                  |                    |                    |                        |
| Portefeuille équilibré Granite Sun Life, série I | 10 703 220       | 150 187 668        | 159 165 449        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b>      |                  | <b>150 187 668</b> | <b>159 165 449</b> | <b>100,0</b>           |
| <b>Total des placements</b>                      |                  | <b>150 187 668</b> | <b>159 165 449</b> | <b>100,0</b>           |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>          |                  |                    | <b>(76 835)</b>    | <b>0,0</b>             |
| <b>Total de l'actif net</b>                      |                  |                    | <b>159 088 614</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie équilibrée Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie 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.

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

# Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 le Fonds constitué en fiducie 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 constitué en fiducie sous-jacent.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie                             | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--|--------------------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Fonds négociés en Bourse</b>                        |                                |                  |
| Actions américaines                                    | 12,8                           | 11,3             |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 2,0                            | 0,7              |
| Actions internationales                                | 1,5                            | -                |
| Lingots d'or   | 1,0                            | 1,0              |
| Actions des marchés émergents                          | 0,4                            | -                |
| Produits de base généraux                              | 0,3                            | -                |
| <b>Fonds communs de placement</b>                      |                                |                  |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 13,0                           | 13,5             |
| Actions internationales                                | 17,0                           | 12,9             |
| Actions canadiennes                                    | 8,6                            | 10,2             |
| Actions équilibrées tactiques                          | 10,0                           | 10,0             |
| Actions américaines                                    | 7,3                            | 5,4              |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé                 | 4,2                            | 3,0              |
| Titres à revenu fixe américains                        | 7,5                            | 7,0              |
| Actions principalement canadiennes                     | 3,2                            | 3,7              |
| Actions des marchés émergents                          | 1,3                            | 4,5              |
| Titres à revenu fixe internationaux                    | 0,9                            | 2,9              |
| Obligations des marchés émergents                      | 4,3                            | 4,2              |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 3,4                            | 3,3              |
| Actions mondiales                                      | 1,2                            | 6,3              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                | 0,1                            | 0,1              |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 159 165 449      | -             | -             | 159 165 449 |

|                            | 31 décembre 2024 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 167 664 066      | -             | -             | 167 664 066 |

# Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

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

# Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 43 310 610               | 44 396 312               |
| Trésorerie  | -                        | 64 298                   |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | 124 762                  | 25 506                   |
| Intérêts courus   | -                        | -                        |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | 2 500                    | 500                      |
| Impôt à recouvrer   | 3 598                    | -                        |
|   | <b>43 441 470</b>        | <b>44 486 616</b>        |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | 82 338                   | -                        |
| Charges à payer   | 1 587                    | 6 896                    |
| Rachats à payer   | 5 000                    | -                        |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 10 607                   | 50 510                   |
| Impôt à payer   | 19 727                   | 9 284                    |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | 119 259                  | 66 690                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>43 322 211</b>        | <b>44 419 926</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 15 342 309               | 16 839 758               |
| Série AT5   | 2 874 933                | 2 762 532                |
| Série AT8   | 1 831 103                | 1 794 163                |
| Série F   | 15 905 318               | 15 240 455               |
| Série FT5   | 1 693 547                | 1 628 044                |
| Série FT8   | 202 384                  | 168 661                  |
| Série O   | 5 472 617                | 5 986 313                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 17,22                    | 15,41                    |
| Série AT5   | 13,76                    | 12,93                    |
| Série AT8   | 9,29                     | 8,99                     |
| Série F   | 19,67                    | 17,40                    |
| Série FT5   | 15,26                    | 14,17                    |
| Série FT8   | 11,85                    | 11,34                    |
| Série O   | 19,54                    | 17,14                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)     | 2024<br>(\$)     |
|--|------------------|------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                  |                  |
| Revenu d'intérêts  | 1 315            | 1 770            |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 3 915 276        | 3 200 422        |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                  |                  |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 1 059 650        | 1 205 612        |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 1 106 308        | 3 098 223        |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>6 082 549</b> | <b>7 506 027</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>6 082 549</b> | <b>7 506 027</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                  |                  |
| Frais de gestion   | 550 728          | 630 783          |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 78 406           | 85 140           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 109              | 104              |
| Total des charges d'exploitation   | 629 243          | 716 027          |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                | -                |
| Résultat d'exploitation  | 5 453 306        | 6 790 000        |
| <b>Charges financières</b>   |                  |                  |
| Charges d'intérêts   | 729              | 4 123            |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>5 452 577</b> | <b>6 785 877</b> |
| Impôt  | 46 874           | 20 278           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>5 405 703</b> | <b>6 765 599</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                  |
| Série A  | 1 840 349        | 2 603 532        |
| Série AT5  | 298 127          | 356 153          |
| Série AT8  | 212 934          | 230 235          |
| Série F  | 1 988 945        | 2 343 325        |
| Série FT5  | 229 709          | 222 112          |
| Série FT8  | 22 080           | 22 892           |
| Série O  | 813 559          | 987 350          |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                  |                  |
| Série A  | 981 032          | 1 329 726        |
| Série AT5  | 193 310          | 213 918          |
| Série AT8  | 199 012          | 196 266          |
| Série F  | 838 730          | 995 775          |
| Série FT5  | 118 294          | 111 315          |
| Série FT8  | 15 300           | 14 199           |
| Série O  | 323 173          | 402 915          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                  |
| Série A  | 1,88             | 1,96             |
| Série AT5  | 1,54             | 1,66             |
| Série AT8  | 1,07             | 1,17             |
| Série F  | 2,37             | 2,35             |
| Série FT5  | 1,94             | 2,00             |
| Série FT8  | 1,44             | 1,61             |
| Série O  | 2,52             | 2,45             |

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

# Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A       |              | Série AT5   |           | Série AT8 |           | Série F     |             |
|--|---------------|--------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|
|  | 2025          | 2024         | 2025        | 2024      | 2025      | 2024      | 2025        | 2024        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 16 839 758\$  | 22 629 373   | 2 762 532   | 2 551 175 | 1 794 163 | 1 666 575 | 15 240 455  | 18 391 721  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 1 840 349\$   | 2 603 532    | 298 127     | 356 153   | 212 934   | 230 235   | 1 988 945   | 2 343 325   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |              |             |           |           |           |             |             |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 1 962 518\$   | 2 883 618    | 957 974     | 230 260   | 26 037    | -         | 1 307 794   | 4 121 003   |
| Rachat de titres rachetables   | (5 302 360)\$ | (11 278 440) | (1 071 137) | (302 069) | (111 581) | (16 821)  | (2 636 879) | (9 622 364) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 86 911\$      | 112 753      | 68 614      | 73 239    | 62 420    | 60 512    | 92 443      | 107 047     |
| Distributions capitalisées   | - \$          | -            | -           | -         | -         | -         | -           | -           |
|  | (3 252 931)\$ | (8 282 069)  | (44 549)    | 1 430     | (23 124)  | 43 691    | (1 236 642) | (5 394 314) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |               |              |             |           |           |           |             |             |
| Des gains en capital   | - \$          | (1 814)      | -           | (211)     | -         | (138)     | -           | (1 417)     |
| Du revenu de placement net   | (84 867)\$    | (109 264)    | (15 879)    | (18 013)  | (10 130)  | (11 724)  | (87 440)    | (98 860)    |
| Remboursement de capital   | - \$          | -            | (125 298)   | (128 002) | (142 740) | (134 476) | -           | -           |
|  | (84 867)\$    | (111 078)    | (141 177)   | (146 226) | (152 870) | (146 338) | (87 440)    | (100 277)   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (1 497 449)\$ | (5 789 615)  | 112 401     | 211 357   | 36 940    | 127 588   | 664 863     | (3 151 266) |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 15 342 309\$  | 16 839 758   | 2 874 933   | 2 762 532 | 1 831 103 | 1 794 163 | 15 905 318  | 15 240 455  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |              |             |           |           |           |             |             |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 1 093 014     | 1 665 850    | 213 733     | 213 488   | 199 575   | 194 678   | 875 727     | 1 212 153   |
| Titres émis  | 121 961       | 196 650      | 70 918      | 17 902    | 2 762     | -         | 68 145      | 255 324     |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 5 025         | 7 346        | 5 136       | 5 796     | 6 851     | 6 800     | 4 675       | 6 189       |
| Titres rachetés  | (328 800)     | (776 832)    | (80 817)    | (23 453)  | (12 013)  | (1 903)   | (139 905)   | (597 939)   |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 891 200       | 1 093 014    | 208 970     | 213 733   | 197 175   | 199 575   | 808 642     | 875 727     |

  

|  | Série FT5     |           | Série FT8 |          | Série 0     |             | Total        |              |
|--|---------------|-----------|-----------|----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025          | 2024      | 2025      | 2024     | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 1 628 044\$   | 981 224   | 168 661   | 82 283   | 5 986 313   | 7 748 208   | 44 419 926   | 54 050 559   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 229 709\$     | 222 112   | 22 080    | 22 892   | 813 559     | 987 350     | 5 405 703    | 6 765 599    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |           |           |          |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 1 104 297\$   | 578 301   | 32 796    | 76 767   | -           | 375 305     | 5 391 416    | 8 265 254    |
| Rachat de titres rachetables   | (1 208 041)\$ | (105 213) | (6 724)   | -        | (1 327 255) | (3 124 548) | (11 663 977) | (24 449 455) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 33 065\$      | 35 901    | 679       | 33       | 30 106      | 39 439      | 374 238      | 428 924      |
| Distributions capitalisées   | - \$          | -         | -         | -        | -           | -           | -            | -            |
|  | (70 679)\$    | 508 989   | 26 751    | 76 800   | (1 297 149) | (2 709 804) | (5 898 323)  | (15 755 277) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |               |           |           |          |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | - \$          | (121)     | -         | (13)     | -           | (572)       | -            | (4 286)      |
| Du revenu de placement net   | (9 371)\$     | (10 626)  | (1 124)   | (1 109)  | (30 106)    | (38 869)    | (238 917)    | (288 465)    |
| Remboursement de capital   | (84 156)\$    | (73 534)  | (13 984)  | (12 192) | -           | -           | (366 178)    | (348 204)    |
|  | (93 527)\$    | (84 281)  | (15 108)  | (13 314) | (30 106)    | (39 441)    | (605 095)    | (640 955)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | 65 503\$      | 646 820   | 33 723    | 86 378   | (513 696)   | (1 761 895) | (1 097 715)  | (9 630 633)  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 1 693 547\$   | 1 628 044 | 202 384   | 168 661  | 5 472 617   | 5 986 313   | 43 322 211   | 44 419 926   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |           |           |          |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 114 857       | 75 744    | 14 869    | 7 704    | 349 314     | 523 157     | 2 861 089    | 3 892 774    |
| Titres émis  | 74 624        | 44 022    | 2 701     | 7 159    | -           | 22 100      | 341 111      | 543 157      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 2 294         | 2 658     | 60        | 6        | 1 537       | 2 306       | 25 578       | 31 101       |
| Titres rachetés  | (80 816)      | (7 567)   | (554)     | -        | (70 732)    | (198 249)   | (713 637)    | (1 605 943)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 110 959       | 114 857   | 17 076    | 14 869   | 280 119     | 349 314     | 2 514 141    | 2 861 089    |

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

# Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)       | 2024<br>(\$)        |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                    |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 5 405 703          | 6 765 599           |
| Ajustements :   |                    |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (1 059 650)        | (1 205 612)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (1 106 308)        | (3 098 223)         |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (3 915 276)        | (3 200 422)         |
| Achats de placements  | (1 471 851)        | (1 296 330)         |
| Produit de la vente de placements   | 8 539 531          | 18 456 450          |
| Variation des intérêts courus   | -                  | -                   |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                  | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (39 903)           | 33 322              |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer  | (5 309)            | 4 561               |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | 6 845              | (43 902)            |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>6 353 782</b>   | <b>16 415 443</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                    |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (230 857)          | (212 031)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 5 389 416          | 8 272 209           |
| Rachat de titres rachetables  | (11 658 977)       | (24 449 455)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>(6 500 418)</b> | <b>(16 389 277)</b> |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (146 636)          | 26 166              |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 64 298             | 38 132              |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>(82 338)</b>    | <b>64 298</b>       |
| Intérêts reçus  | 1 315              | 1 770               |
| Impôt payé  | (40 029)           | (64 180)            |
| Intérêts versés   | (729)              | (4 123)             |
| Impôt recouvré  | -                  | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|   | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                           |                  |                   |                   |                        |
| Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life, série I | 2 603 990        | 39 307 036        | 43 310 610        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b>                 |                  | <b>39 307 036</b> | <b>43 310 610</b> | <b>100,0</b>           |
| <b>Total des placements</b>                                 |                  | <b>39 307 036</b> | <b>43 310 610</b> | <b>100,0</b>           |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                     |                  |                   | <b>11 601</b>     | <b>0,0</b>             |
| <b>Total de l'actif net</b>                                 |                  |                   | <b>43 322 211</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie 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.

# Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 le Fonds constitué en fiducie 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 constitué en fiducie sous-jacent.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie                             | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--|--------------------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Fonds négociés en Bourse</b>                        |                                |                  |
| Actions américaines                                    | 15,5                           | 13,2             |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 2,0                            | 0,7              |
| Actions internationales                                | 1,7                            | -                |
| Lingots d'or   | 1,0                            | 1,0              |
| Produits de base généraux                              | 0,4                            | -                |
| Actions des marchés émergents                          | 0,4                            | -                |
| <b>Fonds communs de placement</b>                      |                                |                  |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 7,8                            | 8,6              |
| Actions internationales                                | 19,4                           | 15,4             |
| Actions équilibrées tactiques                          | 9,3                            | 9,5              |
| Actions canadiennes                                    | 9,9                            | 12,1             |
| Actions américaines                                    | 8,7                            | 6,4              |
| Actions mondiales                                      | 1,4                            | 7,3              |
| Titres à revenu fixe internationaux                    | 0,6                            | 2,0              |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé                 | 3,9                            | 2,3              |
| Actions principalement canadiennes                     | 3,6                            | 4,3              |
| Actions des marchés émergents                          | 1,9                            | 5,3              |
| Obligations des marchés émergents                      | 4,0                            | 3,1              |
| Titres à revenu fixe américains                        | 4,2                            | 4,8              |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 4,1                            | 3,9              |
| Marché monétaire canadien                              | 0,1                            | -                |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                | 0,1                            | 0,1              |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |            |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 43 310 610       | -             | -             | 43 310 610 |
|                            |                  |               |               |            |
|                            | 31 décembre 2024 |               |               |            |
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 44 396 312       | -             | -             | 44 396 312 |

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

# Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT8 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série FT8 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

# Catégorie prudente Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 110 602 066              | 117 123 374              |
| Trésorerie  | 115 161                  | 251 206                  |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | -                        | -                        |
| Intérêts courus   | -                        | 9 708                    |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | -                        | 300 000                  |
| Impôt à recouvrer   | 13 787                   | 421                      |
|   | <b>110 731 014</b>       | <b>117 684 709</b>       |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | -                        | -                        |
| Charges à payer   | 4 079                    | 18 529                   |
| Rachats à payer   | 7 177                    | 28 687                   |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | 37 360                   | 72 448                   |
| Frais de gestion à payer  | 21 898                   | 108 297                  |
| Impôt à payer   | 118 091                  | 85 292                   |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>188 605</b>           | <b>313 253</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>110 542 409</b>       | <b>117 371 456</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 37 313 610               | 41 815 482               |
| Série AT5   | 5 282 783                | 4 832 753                |
| Série F   | 52 765 637               | 54 968 953               |
| Série FT5   | 2 813 240                | 3 276 944                |
| Série O   | 12 367 139               | 12 477 324               |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 13,24                    | 12,35                    |
| Série AT5   | 10,58                    | 10,38                    |
| Série F   | 14,70                    | 13,60                    |
| Série FT5   | 12,57                    | 12,21                    |
| Série O   | 15,14                    | 13,90                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)      | 2024<br>(\$)      |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                   |                   |
| Revenu d'intérêts  | 2 534             | 4 544             |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 6 364 371         | 6 607 868         |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                   |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | (31 748)          | (2 285 465)       |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 4 318 045         | 7 768 933         |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>10 653 202</b> | <b>12 095 880</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>10 653 202</b> | <b>12 095 880</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                   |                   |
| Frais de gestion   | 1 175 876         | 1 320 409         |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 208 602           | 225 991           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 299               | 276               |
| Total des charges d'exploitation   | 1 384 777         | 1 546 676         |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                 | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 9 268 425         | 10 549 204        |
| <b>Charges financières</b>   |                   |                   |
| Charges d'intérêts   | 1 766             | 6 693             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>9 266 659</b>  | <b>10 542 511</b> |
| Impôt  | 250 886           | 153 940           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>9 015 773</b>  | <b>10 388 571</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 2 822 347         | 3 536 363         |
| Série AT5  | 407 250           | 407 605           |
| Série F  | 4 433 345         | 4 753 626         |
| Série FT5  | 240 051           | 287 948           |
| Série O  | 1 112 780         | 1 403 029         |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                   |                   |
| Série A  | 3 036 161         | 3 882 083         |
| Série AT5  | 503 163           | 515 593           |
| Série F  | 3 871 427         | 4 294 522         |
| Série FT5  | 240 049           | 278 321           |
| Série O  | 857 292           | 1 118 533         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 0,93              | 0,91              |
| Série AT5  | 0,81              | 0,79              |
| Série F  | 1,15              | 1,11              |
| Série FT5  | 1,00              | 1,03              |
| Série O  | 1,30              | 1,25              |

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

# Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A        |              | Série AT5   |             | Série F      |              |
|--|----------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025           | 2024         | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 41 815 482\$   | 54 080 558   | 4 832 753   | 5 625 503   | 54 968 953   | 60 121 960   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 2 822 347\$    | 3 536 363    | 407 250     | 407 605     | 4 433 345    | 4 753 626    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 6 378 625\$    | 7 117 147    | 1 729 939   | 1 103 748   | 8 894 866    | 11 689 365   |
| Rachat de titres rachetables   | (13 707 753)\$ | (22 923 143) | (1 572 876) | (2 133 923) | (15 530 744) | (21 596 469) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 121 736\$      | 128 789      | 164 439     | 102 540     | 164 192      | 164 578      |
| Distributions capitalisées   | -\$            | -            | -           | -           | -            | -            |
|  | (7 207 392)\$  | (15 677 207) | 321 502     | (927 635)   | (6 471 686)  | (9 742 526)  |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |                |              |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | -\$            | -            | -           | -           | -            | -            |
| Du revenu de placement net   | (116 827)\$    | (124 232)    | (16 581)    | (14 529)    | (164 975)    | (164 107)    |
| Remboursement de capital   | -\$            | -            | (262 141)   | (258 191)   | -            | -            |
|  | (116 827)\$    | (124 232)    | (278 722)   | (272 720)   | (164 975)    | (164 107)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (4 501 872)\$  | (12 265 076) | 450 030     | (792 750)   | (2 203 316)  | (5 153 007)  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 37 313 610\$   | 41 815 482   | 5 282 783   | 4 832 753   | 52 765 637   | 54 968 953   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 3 385 291      | 4 717 074    | 465 788     | 556 007     | 4 041 857    | 4 805 995    |
| Titres émis  | 501 245        | 597 481      | 165 996     | 107 248     | 634 178      | 900 879      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 9 138          | 10 452       | 15 661      | 9 976       | 11 088       | 12 153       |
| Titres rachetés  | (1 077 362)    | (1 939 716)  | (148 336)   | (207 443)   | (1 098 809)  | (1 677 170)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 2 818 312      | 3 385 291    | 499 109     | 465 788     | 3 588 314    | 4 041 857    |

  

|  | Série FT5   |             | Série O     |             | Total        |              |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025        | 2024        | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 3 276 944\$ | 3 495 687   | 12 477 324  | 16 781 612  | 117 371 456  | 140 105 320  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 240 051\$   | 287 948     | 1 112 780   | 1 403 029   | 9 015 773    | 10 388 571   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |             |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 227 684\$   | 1 250 921   | -           | 994 763     | 17 231 114   | 22 155 944   |
| Rachat de titres rachetables   | (794 918)\$ | (1 616 331) | (1 222 625) | (6 701 768) | (32 828 916) | (54 971 634) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 17 980\$    | 31 363      | 38 411      | 37 032      | 506 758      | 464 302      |
| Distributions capitalisées   | -\$         | -           | -           | -           | -            | -            |
|  | (549 254)\$ | (334 047)   | (1 184 214) | (5 669 973) | (15 091 044) | (32 351 388) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |             |             |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | -\$         | -           | -           | -           | -            | -            |
| Du revenu de placement net   | (8 911)\$   | (9 860)     | (38 751)    | (37 344)    | (346 045)    | (350 072)    |
| Remboursement de capital   | (145 590)\$ | (162 784)   | -           | -           | (407 731)    | (420 975)    |
|  | (154 501)\$ | (172 644)   | (38 751)    | (37 344)    | (753 776)    | (771 047)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (463 704)\$ | (218 743)   | (110 185)   | (4 304 288) | (6 829 047)  | (22 733 864) |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 2 813 240\$ | 3 276 944   | 12 367 139  | 12 477 324  | 110 542 409  | 117 371 456  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |             |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 268 298     | 296 133     | 897 504     | 1 322 313   | 9 058 738    | 11 697 522   |
| Titres émis  | 18 260      | 104 568     | -           | 72 052      | 1 319 679    | 1 782 228    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 1 473       | 2 657       | 2 532       | 2 665       | 39 892       | 37 903       |
| Titres rachetés  | (64 265)    | (135 060)   | (83 319)    | (499 526)   | (2 472 091)  | (4 458 915)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 223 766     | 268 298     | 816 717     | 897 504     | 7 946 218    | 9 058 738    |

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

# Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)        | 2024<br>(\$)        |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 9 015 773           | 10 388 571          |
| Ajustements :   |                     |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | 31 748              | 2 285 465           |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (4 318 045)         | (7 768 933)         |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (6 364 371)         | (6 607 868)         |
| Achats de placements  | (6 673 375)         | (8 232 029)         |
| Produit de la vente de placements   | 23 810 263          | 44 469 968          |
| Variation des intérêts courus   | 9 708               | 405                 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                   | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (86 399)            | 71 786              |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer  | (14 450)            | 12 318              |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | 19 433              | (195 049)           |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>15 430 285</b>   | <b>34 424 634</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                     |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (247 018)           | (306 745)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 17 531 114          | 21 890 999          |
| Rachat de titres rachetables  | (32 850 426)        | (55 041 001)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>(15 566 330)</b> | <b>(33 456 747)</b> |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (136 045)           | 967 887             |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 251 206             | (716 681)           |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>115 161</b>      | <b>251 206</b>      |
| Intérêts reçus  | 12 242              | 4 949               |
| Impôt payé  | (231 453)           | (348 989)           |
| Intérêts versés   | (1 766)             | (6 693)             |
| Impôt recouvré  | -                   | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|   | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)    | Juste valeur (\$)  | % de l'actif net total |
|---|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>           |                  |                    |                    |                        |
| Portefeuille prudent                        |                  |                    |                    |                        |
| Granite Sun Life, série I                   | 9 398 145        | 111 896 266        | 110 602 066        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b> |                  | <b>111 896 266</b> | <b>110 602 066</b> | <b>100,1</b>           |
| <b>Total des placements</b>                 |                  | <b>111 896 266</b> | <b>110 602 066</b> | <b>100,1</b>           |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>     |                  |                    | <b>(59 657)</b>    | <b>(0,1)</b>           |
| <b>Total de l'actif net</b>                 |                  |                    | <b>110 542 409</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie prudente Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie 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.

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

# Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 le Fonds constitué en fiducie 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 constitué en fiducie sous-jacent.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie                             | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--|--------------------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Fonds négociés en Bourse</b>                        |                                |                  |
| Actions américaines                                    | 6,6                            | 6,6              |
| Lingots d'or   | 1,0                            | 1,0              |
| Actions internationales                                | 0,8                            | -                |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 0,5                            | 0,3              |
| Produits de base généraux                              | 0,3                            | -                |
| Actions des marchés émergents                          | 0,2                            | -                |
| <b>Fonds communs de placement</b>                      |                                |                  |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 24,1                           | 25,8             |
| Actions équilibrées tactiques                          | 11,8                           | 11,3             |
| Titres à revenu fixe américains                        | 16,2                           | 12,4             |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé                 | 5,3                            | 3,9              |
| Actions internationales                                | 9,7                            | 6,0              |
| Actions canadiennes                                    | 4,3                            | 5,6              |
| Titres à revenu fixe internationaux                    | 1,4                            | 4,6              |
| Actions américaines                                    | 4,3                            | 2,8              |
| Actions principalement canadiennes                     | 1,8                            | 2,0              |
| Actions des marchés émergents                          | 0,8                            | 3,0              |
| Actions mondiales                                      | 1,2                            | 4,9              |
| Obligations des marchés émergents                      | 5,3                            | 5,5              |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 2,0                            | 2,3              |
| Marché monétaire canadien                              | 2,4                            | 1,7              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                | -                              | 0,3              |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 110 602 066      | -             | -             | 110 602 066 |
|                            |                  |               |               |             |
|                            | 31 décembre 2024 |               |               |             |
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 117 123 374      | -             | -             | 117 123 374 |

# Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

# Catégorie croissance Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 69 046 201               | 63 042 003               |
| Trésorerie  | 55 192                   | 115 418                  |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | 29 472                   | 25 942                   |
| Intérêts courus   | -                        | 13 668                   |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | 300                      | 4 750                    |
| Impôt à recouvrer   | 2 080                    | -                        |
|   | <b>69 133 245</b>        | <b>63 201 781</b>        |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | -                        | -                        |
| Charges à payer   | 2 576                    | 9 782                    |
| Rachats à payer   | -                        | -                        |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 17 920                   | 73 823                   |
| Impôt à payer   | 21 806                   | 6 369                    |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | 42 302                   | 89 974                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>69 090 943</b>        | <b>63 111 807</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 27 359 941               | 26 770 925               |
| Série AT5   | 7 460 767                | 5 315 814                |
| Série AT8   | 283 167                  | 386 323                  |
| Série F   | 21 788 578               | 18 573 300               |
| Série FT5   | 1 012 064                | 880 630                  |
| Série FT8   | 75 958                   | 95 114                   |
| Série O   | 11 110 468               | 11 089 701               |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 18,52                    | 16,39                    |
| Série AT5   | 14,77                    | 13,73                    |
| Série AT8   | 9,97                     | 9,55                     |
| Série F   | 21,26                    | 18,60                    |
| Série FT5   | 16,20                    | 14,88                    |
| Série FT8   | 12,65                    | 11,96                    |
| Série O   | 20,83                    | 18,08                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)     | 2024<br>(\$)      |
|--|------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                  |                   |
| Revenu d'intérêts  | 2 895            | 1 659             |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 6 346 821        | 4 251 014         |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                  |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 1 141 702        | 1 629 265         |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 2 446 155        | 4 290 147         |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>9 937 573</b> | <b>10 172 085</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>9 937 573</b> | <b>10 172 085</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                  |                   |
| Frais de gestion   | 872 710          | 772 763           |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 118 758          | 106 035           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 168              | 131               |
| Total des charges d'exploitation   | 991 636          | 878 929           |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 8 945 937        | 9 293 156         |
| <b>Charges financières</b>   |                  |                   |
| Charges d'intérêts   | 467              | 2 801             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>8 945 470</b> | <b>9 290 355</b>  |
| Impôt  | 55 707           | 14 028            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>8 889 763</b> | <b>9 276 327</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                   |
| Série A  | 3 375 505        | 3 991 992         |
| Série AT5  | 846 902          | (79 199)          |
| Série AT8  | 41 690           | 56 667            |
| Série F  | 2 863 849        | 3 319 408         |
| Série FT5  | 136 157          | 139 814           |
| Série FT8  | 9 457            | 26 426            |
| Série O  | 1 616 203        | 1 821 219         |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                  |                   |
| Série A  | 1 502 150        | 1 730 551         |
| Série AT5  | 458 702          | 39 160            |
| Série AT8  | 33 659           | 40 965            |
| Série F  | 1 010 644        | 1 172 785         |
| Série FT5  | 62 936           | 59 493            |
| Série FT8  | 6 454            | 13 765            |
| Série O  | 558 352          | 639 550           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                   |
| Série A  | 2,25             | 2,31              |
| Série AT5  | 1,85             | (2,02)            |
| Série AT8  | 1,24             | 1,38              |
| Série F  | 2,83             | 2,83              |
| Série FT5  | 2,16             | 2,35              |
| Série FT8  | 1,47             | 1,92              |
| Série O  | 2,89             | 2,85              |

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

# Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A       |             | Série AT5 |           | Série AT8 |          | Série F     |              |
|--|---------------|-------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------|--------------|
|  | 2025          | 2024        | 2025      | 2024      | 2025      | 2024     | 2025        | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 26 770 925\$  | 26 387 385  | 5 315 814 | 218 450   | 386 323   | 384 058  | 18 573 300  | 23 286 158   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 3 375 505\$   | 3 991 992   | 846 902   | (79 199)  | 41 690    | 56 667   | 2 863 849   | 3 319 408    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |             |           |           |           |          |             |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 5 283 254\$   | 4 677 249   | 1 454 731 | 5 362 239 | -         | -        | 2 316 161   | 3 124 747    |
| Rachat de titres rachetables   | (8 075 389\$) | (8 286 567) | (135 903) | (179 858) | (125 805) | (32 575) | (1 975 049) | (11 164 852) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 200 428\$     | 252 614     | 350 151   | 70 778    | 8 229     | 11 114   | 165 416     | 182 724      |
| Distributions capitalisées   | -             | -           | -         | -         | -         | -        | -           | -            |
|  | (2 591 707\$) | (3 356 704) | 1 668 979 | 5 253 159 | (117 576) | (21 461) | 506 528     | (7 857 381)  |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |               |             |           |           |           |          |             |              |
| Des gains en capital   | -             | (2 219)     | -         | (16)      | -         | (33)     | -           | (1 817)      |
| Du revenu de placement net   | (194 782\$)   | (249 529)   | (53 148)  | (49 576)  | (2 035)   | (3 637)  | (155 099)   | (173 068)    |
| Remboursement de capital   | -             | -           | (317 780) | (27 004)  | (25 235)  | (29 271) | -           | -            |
|  | (194 782\$)   | (251 748)   | (370 928) | (76 596)  | (27 270)  | (32 941) | (155 099)   | (174 885)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | 589 016\$     | 383 540     | 2 144 953 | 5 097 364 | (103 156) | 2 265    | 3 215 278   | (4 712 858)  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 27 359 941\$  | 26 770 925  | 7 460 767 | 5 315 814 | 283 167   | 386 323  | 21 788 578  | 18 573 300   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |             |           |           |           |          |             |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 1 633 178     | 1 850 791   | 387 157   | 17 440    | 40 470    | 42 842   | 998 727     | 1 456 244    |
| Titres émis  | 301 862       | 305 990     | 102 952   | 378 007   | -         | -        | 120 147     | 184 232      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 10 774        | 15 446      | 24 400    | 5 159     | 846       | 1 179    | 7 731       | 9 888        |
| Titres rachetés  | (468 633)     | (539 049)   | (9 500)   | (13 449)  | (12 911)  | (3 551)  | (101 577)   | (651 637)    |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 1 477 181     | 1 633 178   | 505 009   | 387 157   | 28 405    | 40 470   | 1 025 028   | 998 727      |

  

|  | Série FT5   |          | Série FT8 |           | Série O     |             | Total        |              |
|--|-------------|----------|-----------|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025        | 2024     | 2025      | 2024      | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 880 630\$   | 338 044  | 95 114    | 242 228   | 11 089 701  | 11 377 209  | 63 111 807   | 62 233 532   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 136 157\$   | 139 814  | 9 457     | 26 426    | 1 616 203   | 1 821 219   | 8 889 763    | 9 276 327    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |          |           |           |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 962 763\$   | 503 751  | 21 646    | 1 740     | 118 562     | 356 696     | 10 157 117   | 14 026 422   |
| Rachat de titres rachetables   | (915 193\$) | (56 835) | (43 650)  | (166 341) | (1 713 002) | (2 464 839) | (12 983 991) | (22 351 867) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 1 986\$     | 5 448    | 51        | 3 952     | 78 167      | 103 730     | 804 428      | 630 360      |
| Distributions capitalisées   | -           | -        | -         | -         | -           | -           | -            | -            |
|  | 49 556\$    | 452 364  | (21 953)  | (160 649) | (1 516 273) | (2 004 413) | (2 022 446)  | (7 695 085)  |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |             |          |           |           |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | -           | (72)     | -         | (19)      | -           | (875)       | -            | (5 051)      |
| Du revenu de placement net   | (7 280\$)   | (8 310)  | (548)     | (900)     | (79 163)    | (103 439)   | (492 055)    | (588 459)    |
| Remboursement de capital   | (46 999\$)  | (41 210) | (6 112)   | (11 972)  | -           | -           | (396 126)    | (109 457)    |
|  | (54 279\$)  | (49 592) | (6 660)   | (12 891)  | (79 163)    | (104 314)   | (888 181)    | (702 967)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | 131 434\$   | 542 586  | (19 156)  | (147 114) | 20 767      | (287 508)   | 5 979 136    | 878 275      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 1 012 064\$ | 880 630  | 75 958    | 95 114    | 11 110 468  | 11 089 701  | 69 090 943   | 63 111 807   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |          |           |           |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 59 202      | 25 230   | 7 954     | 21 852    | 613 373     | 738 705     | 3 740 061    | 4 153 104    |
| Titres émis  | 62 947      | 37 348   | 1 950     | 150       | 6 913       | 20 500      | 596 771      | 926 227      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 167         | 432      | 8         | 354       | 3 741       | 5 745       | 47 667       | 38 203       |
| Titres rachetés  | (59 851)    | (3 808)  | (3 908)   | (14 402)  | (90 661)    | (151 577)   | (747 041)    | (1 377 473)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 62 465      | 59 202   | 6 004     | 7 954     | 533 366     | 613 373     | 3 637 458    | 3 740 061    |

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

# Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)       | 2024<br>(\$)       |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                    |                    |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 8 889 763          | 9 276 327          |
| Ajustements :   |                    |                    |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (1 141 702)        | (1 629 265)        |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (2 446 155)        | (4 290 147)        |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (6 346 821)        | (4 251 014)        |
| Achats de placements  | (4 338 918)        | (7 813 731)        |
| Produit de la vente de placements   | 8 265 868          | 17 124 029         |
| Variation des intérêts courus   | 13 668             | (1)                |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                  | -                  |
| Variation des frais de gestion à payer  | (55 903)           | 54 812             |
| Variation des autres crédettes et charges à payer   | (7 206)            | 7 099              |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | 13 357             | (29 179)           |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>2 845 951</b>   | <b>8 448 930</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                    |                    |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (83 753)           | (73 542)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 10 161 567         | 14 034 801         |
| Rachat de titres rachetables  | (12 983 991)       | (22 351 867)       |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>(2 906 177)</b> | <b>(8 390 608)</b> |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (60 226)           | 58 322             |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 115 418            | 57 096             |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>55 192</b>      | <b>115 418</b>     |
| Intérêts reçus  | 16 563             | 1 658              |
| Impôt payé  | (42 350)           | (43 207)           |
| Intérêts versés   | (467)              | (2 801)            |
| Impôt recouvré  | -                  | -                  |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|   | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                 |                  |                   |                   |                        |
| Portefeuille croissance Granite Sun Life, série I | 3 719 020        | 60 837 346        | 69 046 201        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b>       |                  | <b>60 837 346</b> | <b>69 046 201</b> | <b>99,9</b>            |
| <b>Total des placements</b>                       |                  | <b>60 837 346</b> | <b>69 046 201</b> | <b>99,9</b>            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>           |                  |                   | <b>44 742</b>     | <b>0,1</b>             |
| <b>Total de l'actif net</b>                       |                  |                   | <b>69 090 943</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie 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.

# Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 le Fonds constitué en fiducie 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 constitué en fiducie sous-jacent.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie                             | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--|--------------------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Fonds négociés en Bourse</b>                        |                                |                  |
| Actions américaines                                    | 18,1                           | 15,1             |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 2,0                            | 0,5              |
| Actions internationales                                | 1,9                            | -                |
| Lingots d'or   | 1,1                            | 1,0              |
| Actions des marchés émergents                          | 0,5                            | -                |
| Produits de base généraux                              | 0,4                            | -                |
| <b>Fonds communs de placement</b>                      |                                |                  |
| Actions internationales                                | 22,3                           | 17,6             |
| Actions canadiennes                                    | 11,1                           | 14,2             |
| Actions équilibrées tactiques                          | 8,7                            | 9,1              |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 2,6                            | 2,6              |
| Actions mondiales                                      | 1,6                            | 7,8              |
| Titres à revenu fixe internationaux                    | 0,2                            | 1,1              |
| Actions américaines                                    | 10,0                           | 7,4              |
| Actions principalement canadiennes                     | 4,0                            | 5,0              |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé                 | 3,4                            | 2,2              |
| Actions des marchés émergents                          | 2,3                            | 6,1              |
| Obligations des marchés émergents                      | 3,5                            | 2,8              |
| Titres à revenu fixe américains                        | 1,3                            | 2,8              |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 4,8                            | 4,5              |
| Marché monétaire canadien                              | 0,1                            | -                |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                | 0,1                            | 0,2              |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |            |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 69 046 201       | -             | -             | 69 046 201 |
|                            |                  |               |               |            |
|                            | 31 décembre 2024 |               |               |            |
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 63 042 003       | -             | -             | 63 042 003 |

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

# Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT8 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série FT8 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

# Catégorie modérée Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 83 514 733               | 85 116 072               |
| Trésorerie  | 205 331                  | 287 846                  |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | 38 115                   | 38 660                   |
| Intérêts courus   | -                        | 18 446                   |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | 1 413                    | 1 250                    |
| Impôt à recouvrer   | 3 454                    | 18                       |
|   | <b>83 763 046</b>        | <b>85 462 292</b>        |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | -                        | -                        |
| Charges à payer   | 3 068                    | 13 494                   |
| Rachats à payer   | -                        | 12 751                   |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 16 994                   | 87 395                   |
| Impôt à payer   | 70 308                   | 43 596                   |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>90 370</b>            | <b>157 236</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>83 672 676</b>        | <b>85 305 056</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 29 033 182               | 37 587 572               |
| Série AT5   | 5 723 584                | 4 463 490                |
| Série F   | 26 201 494               | 20 350 307               |
| Série FT5   | 1 959 523                | 2 495 705                |
| Série O   | 20 754 893               | 20 407 982               |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 15,06                    | 13,83                    |
| Série AT5   | 12,02                    | 11,59                    |
| Série F   | 17,28                    | 15,68                    |
| Série FT5   | 13,82                    | 13,17                    |
| Série O   | 17,32                    | 15,61                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)     | 2024<br>(\$)      |
|--|------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                  |                   |
| Revenu d'intérêts  | 5 460            | 8 969             |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 6 203 201        | 5 691 565         |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                  |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 680 926          | 212 513           |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 2 364 897        | 5 230 865         |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>9 254 484</b> | <b>11 143 912</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>9 254 484</b> | <b>11 143 912</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                  |                   |
| Frais de gestion   | 890 641          | 1 047 699         |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 150 920          | 161 002           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 213              | 195               |
| Total des charges d'exploitation   | 1 041 774        | 1 208 896         |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 8 212 710        | 9 935 016         |
| <b>Charges financières</b>   |                  |                   |
| Charges d'intérêts   | 880              | 2 682             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>8 211 830</b> | <b>9 932 334</b>  |
| Impôt  | 156 553          | 74 340            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>8 055 277</b> | <b>9 857 994</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                   |
| Série A  | 2 646 257        | 4 017 413         |
| Série AT5  | 471 724          | 494 591           |
| Série F  | 2 510 245        | 2 533 760         |
| Série FT5  | 213 082          | 303 096           |
| Série O  | 2 213 969        | 2 509 134         |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                  |                   |
| Série A  | 2 130 720        | 2 992 301         |
| Série AT5  | 426 188          | 431 288           |
| Série F  | 1 518 224        | 1 480 077         |
| Série FT5  | 164 417          | 206 819           |
| Série O  | 1 243 074        | 1 402 570         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                   |
| Série A  | 1,24             | 1,34              |
| Série AT5  | 1,11             | 1,15              |
| Série F  | 1,65             | 1,71              |
| Série FT5  | 1,30             | 1,47              |
| Série O  | 1,78             | 1,79              |

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

# Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A        |              | Série AT5   |             | Série F     |              |
|--|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|  | 2025           | 2024         | 2025        | 2024        | 2025        | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 37 587 572\$   | 43 026 074   | 4 463 490   | 5 403 665   | 20 350 307  | 25 479 669   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 2 646 257\$    | 4 017 413    | 471 724     | 494 591     | 2 510 245   | 2 533 760    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |             |             |             |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 3 428 887\$    | 9 853 864    | 2 267 741   | 392 497     | 9 230 781   | 6 025 077    |
| Rachat de titres rachetables   | (14 636 371)\$ | (19 320 192) | (1 272 276) | (1 642 540) | (5 898 084) | (13 695 127) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 127 824\$      | 195 340      | 65 460      | 72 821      | 117 411     | 107 032      |
| Distributions capitalisées   | - \$           | -            | -           | -           | -           | -            |
|  | (11 079 660)\$ | (9 270 988)  | 1 060 925   | (1 177 222) | 3 450 108   | (7 563 018)  |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |                |              |             |             |             |              |
| Des gains en capital   | - \$           | (1 751)      | -           | (208)       | -           | (996)        |
| Du revenu de placement net   | (120 987)\$    | (183 176)    | (24 027)    | (21 884)    | (109 166)   | (99 108)     |
| Remboursement de capital   | - \$           | -            | (248 528)   | (235 452)   | -           | -            |
|  | (120 987)\$    | (184 927)    | (272 555)   | (257 544)   | (109 166)   | (100 104)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (8 554 390)\$  | (5 438 502)  | 1 260 094   | (940 175)   | 5 851 187   | (5 129 362)  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 29 033 182\$   | 37 587 572   | 5 723 584   | 4 463 490   | 26 201 494  | 20 350 307   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |             |             |             |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 2 718 633      | 3 427 206    | 385 151     | 489 320     | 1 297 530   | 1 810 028    |
| Titres émis  | 239 750        | 725 756      | 195 808     | 34 082      | 568 642     | 410 790      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 8 446          | 14 179       | 5 507       | 6 377       | 6 742       | 6 859        |
| Titres rachetés  | (1 038 956)    | (1 448 508)  | (110 355)   | (144 628)   | (356 905)   | (930 147)    |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 1 927 873      | 2 718 633    | 476 111     | 385 151     | 1 516 009   | 1 297 530    |

  

|  | Série FT5   |           | Série 0     |             | Total        |              |
|--|-------------|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025        | 2024      | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 2 495 705\$ | 2 712 285 | 20 407 982  | 22 329 743  | 85 305 056   | 98 951 436   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 213 082\$   | 303 096   | 2 213 969   | 2 509 134   | 8 055 277    | 9 857 994    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |           |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 22 000\$    | 268 707   | 1 927 241   | 204 711     | 16 876 650   | 16 744 856   |
| Rachat de titres rachetables   | (658 317)\$ | (652 909) | (3 786 981) | (4 627 754) | (26 252 029) | (39 938 522) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 2 317\$     | 4 466     | 79 281      | 92 600      | 392 293      | 472 259      |
| Distributions capitalisées   | - \$        | -         | -           | -           | -            | -            |
|  | (634 000)\$ | (379 736) | (1 780 459) | (4 330 443) | (8 983 086)  | (22 721 407) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |             |           |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | - \$        | (117)     | -           | (921)       | -            | (3 993)      |
| Du revenu de placement net   | (8 229)\$   | (12 260)  | (86 599)    | (99 531)    | (349 008)    | (415 959)    |
| Remboursement de capital   | (107 035)\$ | (127 563) | -           | -           | (355 563)    | (363 015)    |
|  | (115 264)\$ | (139 940) | (86 599)    | (100 452)   | (704 571)    | (782 967)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (536 182)\$ | (216 580) | 346 911     | (1 921 761) | (1 632 380)  | (13 646 380) |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 1 959 523\$ | 2 495 705 | 20 754 893  | 20 407 982  | 83 672 676   | 85 305 056   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |           |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 189 471     | 218 600   | 1 307 582   | 1 606 556   | 5 898 367    | 7 551 710    |
| Titres émis  | 1 481       | 21 379    | 119 579     | 13 896      | 1 125 260    | 1 205 903    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 276         | 351       | 4 568       | 5 940       | 25 539       | 33 706       |
| Titres rachetés  | (49 464)    | (50 859)  | (233 326)   | (318 810)   | (1 789 006)  | (2 892 952)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 141 764     | 189 471   | 1 198 403   | 1 307 582   | 5 260 160    | 5 898 367    |

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

# Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)       | 2024<br>(\$)        |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                    |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 8 055 277          | 9 857 994           |
| Ajustements :   |                    |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (680 926)          | (212 513)           |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (2 364 897)        | (5 230 865)         |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (6 203 201)        | (5 691 565)         |
| Achats de placements  | (4 202 403)        | (5 204 059)         |
| Produit de la vente de placements   | 15 053 311         | 30 142 261          |
| Variation des intérêts courus   | 18 446             | 760                 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                  | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (70 401)           | 59 346              |
| Variation des autres crédateurs et charges à payer  | (10 426)           | 9 151               |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | 23 276             | (139 015)           |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>9 618 056</b>   | <b>23 591 495</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                    |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (312 278)          | (310 900)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 16 876 487         | 16 744 086          |
| Rachat de titres rachetables  | (26 264 780)       | (39 925 771)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>(9 700 571)</b> | <b>(23 492 585)</b> |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (82 515)           | 98 910              |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 287 846            | 188 936             |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>205 331</b>     | <b>287 846</b>      |
| Intérêts reçus  | 23 906             | 9 729               |
| Impôt payé  | (133 277)          | (213 355)           |
| Intérêts versés   | (880)              | (2 682)             |
| Impôt recouvré  | -                  | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|   | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)   | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>           |                  |                   |                   |                        |
| Portefeuille modéré                         |                  |                   |                   |                        |
| Granite Sun Life, série I                   | 5 903 687        | 80 238 204        | 83 514 733        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b> |                  | <b>80 238 204</b> | <b>83 514 733</b> | <b>99,8</b>            |
| <b>Total des placements</b>                 |                  | <b>80 238 204</b> | <b>83 514 733</b> | <b>99,8</b>            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>     |                  |                   | <b>157 943</b>    | <b>0,2</b>             |
| <b>Total de l'actif net</b>                 |                  |                   | <b>83 672 676</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie modérée Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie 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.

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

# Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 le Fonds constitué en fiducie 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 constitué en fiducie sous-jacent.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie                             | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--|--------------------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Fonds négociés en Bourse</b>                        |                                |                  |
| Actions américaines                                    | 10,3                           | 9,5              |
| Actions internationales                                | 1,2                            | -                |
| Lingots d'or   | 1,0                            | 1,0              |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 0,5                            | 0,5              |
| Produits de base généraux                              | 0,3                            | -                |
| Actions des marchés émergents                          | 0,3                            | -                |
| <b>Fonds communs de placement</b>                      |                                |                  |
| Titres à revenu fixe canadiens                         | 18,7                           | 18,4             |
| Actions équilibrées tactiques                          | 10,5                           | 10,3             |
| Actions canadiennes                                    | 6,8                            | 8,6              |
| Actions internationales                                | 13,9                           | 10,1             |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé                 | 4,5                            | 3,4              |
| Actions américaines                                    | 6,2                            | 4,5              |
| Actions mondiales                                      | 1,2                            | 4,9              |
| Titres à revenu fixe internationaux                    | 1,1                            | 3,3              |
| Actions principalement canadiennes                     | 2,7                            | 3,1              |
| Obligations des marchés émergents                      | 4,5                            | 5,0              |
| Titres à revenu fixe américains                        | 9,5                            | 8,1              |
| Actions des marchés émergents                          | 1,2                            | 4,0              |
| Marché monétaire canadien                              | 2,5                            | 1,7              |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 2,8                            | 3,4              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                | 0,3                            | 0,2              |
| <b>Total</b>   | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |            |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 83 514 733       | -             | -             | 83 514 733 |
|                            |                  |               |               |            |
|                            | 31 décembre 2024 |               |               |            |
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 85 116 072       | -             | -             | 85 116 072 |

# Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

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

# Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 199 376 604              | 194 253 798              |
| Trésorerie  | -                        | 112 386                  |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | 5 024                    | 48 169                   |
| Intérêts courus   | -                        | 171                      |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | 286 823                  | 13 979                   |
| Impôt à recouvrer   | 34 227                   | -                        |
|   | <b>199 702 678</b>       | <b>194 428 503</b>       |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | 293 987                  | -                        |
| Charges à payer   | 7 058                    | 28 691                   |
| Rachats à payer   | 321 265                  | 14 614                   |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 45 759                   | 206 151                  |
| Impôt à payer   | -                        | -                        |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>668 069</b>           | <b>249 456</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>199 034 609</b>       | <b>194 179 047</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 52 600 353               | 52 660 690               |
| Série AT5   | 2 541 702                | 2 519 765                |
| Série AT8   | 1 584 417                | 2 869 574                |
| Série F   | 132 168 381              | 127 236 713              |
| Série FT5   | 1 944 715                | 2 184 713                |
| Série FT8   | 3 808 400                | 1 597 103                |
| Série O   | 4 386 641                | 5 110 489                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 31,99                    | 31,67                    |
| Série AT5   | 25,89                    | 27,00                    |
| Série AT8   | 17,67                    | 19,03                    |
| Série F   | 36,23                    | 35,47                    |
| Série FT5   | 21,86                    | 22,52                    |
| Série FT8   | 17,14                    | 18,23                    |
| Série O   | 34,83                    | 33,79                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)     | 2024<br>(\$)      |
|--|------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                  |                   |
| Revenu d'intérêts  | 2 525            | 14 162            |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 1 162 513        | 4 059 853         |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                  |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 6 186 854        | 2 656 533         |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 110 130          | 24 403 219        |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>7 462 022</b> | <b>31 133 767</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>7 462 022</b> | <b>31 133 767</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                  |                   |
| Frais de gestion   | 2 373 825        | 2 045 386         |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 344 868          | 278 764           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 510              | 357               |
| Total des charges d'exploitation   | 2 719 203        | 2 324 507         |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 4 742 819        | 28 809 260        |
| <b>Charges financières</b>   |                  |                   |
| Charges d'intérêts   | 3 751            | 2 697             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>4 739 068</b> | <b>28 806 563</b> |
| Impôt  | -                | -                 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>4 739 068</b> | <b>28 806 563</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                   |
| Série A  | 826 204          | 8 338 908         |
| Série AT5  | 32 696           | 388 816           |
| Série AT8  | 43 126           | 469 060           |
| Série F  | 3 560 245        | 18 039 250        |
| Série FT5  | 42 272           | 384 137           |
| Série FT8  | 66 765           | 225 220           |
| Série O  | 167 760          | 961 172           |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                  |                   |
| Série A  | 1 668 767        | 1 650 855         |
| Série AT5  | 96 864           | 88 265            |
| Série AT8  | 131 677          | 148 004           |
| Série F  | 3 739 306        | 3 128 561         |
| Série FT5  | 93 082           | 95 364            |
| Série FT8  | 136 254          | 171 670           |
| Série O  | 134 381          | 160 887           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                  |                   |
| Série A  | 0,50             | 5,05              |
| Série AT5  | 0,34             | 4,41              |
| Série AT8  | 0,33             | 3,17              |
| Série F  | 0,95             | 5,77              |
| Série FT5  | 0,45             | 4,03              |
| Série FT8  | 0,49             | 3,14              |
| Série O  | 1,25             | 5,97              |

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

# Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A        |              | Série AT5 |           | Série AT8   |           | Série F      |              |
|--|----------------|--------------|-----------|-----------|-------------|-----------|--------------|--------------|
|  | 2025           | 2024         | 2025      | 2024      | 2025        | 2024      | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 52 660 690\$   | 44 366 285   | 2 519 765 | 2 126 803 | 2 869 574   | 2 800 288 | 127 236 713  | 71 016 987   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 826 204\$      | 8 338 908    | 32 696    | 388 816   | 43 126      | 469 060   | 3 560 245    | 18 039 250   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |           |           |             |           |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 14 413 599\$   | 19 486 492   | 328 941   | 887 928   | 987 829     | 551 048   | 38 594 259   | 61 756 551   |
| Rachat de titres rachetables   | (15 306 018\$) | (19 538 417) | (245 034) | (815 525) | (2 233 361) | (832 555) | (37 276 732) | (23 628 712) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 120 818\$      | 24 461       | 41 646    | 37 968    | 118 445     | 85 378    | 343 254      | 93 137       |
| Distributions capitalisées   | -\$            | -            | -         | -         | -           | -         | -            | -            |
|  | (771 601\$)    | (27 464)     | 125 553   | 110 371   | (1 127 087) | (196 129) | 1 660 781    | 38 220 976   |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |                |              |           |           |             |           |              |              |
| Des gains en capital   | -\$            | (1 050)      | -         | (48)      | -           | (63)      | -            | (1 858)      |
| Du revenu de placement net   | (114 940\$)    | (15 989)     | (5 578)   | (767)     | (3 478)     | (873)     | (289 358)    | (38 642)     |
| Remboursement de capital   | -\$            | -            | (130 734) | (105 410) | (197 718)   | (202 709) | -            | -            |
|  | (114 940\$)    | (17 039)     | (136 312) | (106 225) | (201 196)   | (203 645) | (289 358)    | (40 500)     |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (60 337\$)     | 8 294 405    | 21 937    | 392 962   | (1 285 157) | 69 286    | 4 931 668    | 56 219 726   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 52 600 353\$   | 52 660 690   | 2 541 702 | 2 519 765 | 1 584 417   | 2 869 574 | 132 168 381  | 127 236 713  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |           |           |             |           |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 1 662 956      | 1 665 900    | 93 337    | 89 447    | 150 786     | 162 379   | 3 587 185    | 2 407 645    |
| Titres émis  | 466 072        | 663 111      | 12 648    | 34 215    | 53 777      | 29 481    | 1 094 674    | 1 891 780    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 3 740          | 792          | 1 591     | 1 475     | 6 528       | 4 598     | 9 312        | 2 734        |
| Titres rachetés  | (488 358)      | (666 847)    | (9 418)   | (31 800)  | (121 441)   | (45 672)  | (1 043 565)  | (714 974)    |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 1 644 410      | 1 662 956    | 98 158    | 93 337    | 89 650      | 150 786   | 3 647 606    | 3 587 185    |

  

|  | Série FT5   |           | Série FT8 |           | Série 0     |             | Total        |              |
|--|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025        | 2024      | 2025      | 2024      | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 2 184 713\$ | 2 290 538 | 1 597 103 | 939 094   | 5 110 489   | 5 244 305   | 194 179 047  | 128 784 300  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 42 272\$    | 384 137   | 66 765    | 225 220   | 167 760     | 961 172     | 4 739 068    | 28 806 563   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |           |           |           |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 22 443\$    | 297 391   | 2 584 315 | 701 638   | 134 378     | 102 618     | 57 065 764   | 83 783 666   |
| Rachat de titres rachetables   | (246 437\$) | (736 084) | (307 060) | (184 279) | (1 025 986) | (1 197 605) | (56 640 628) | (46 933 177) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 50 362\$    | 42 400    | 78 695    | 11 531    | 9 592       | 1 663       | 762 812      | 296 538      |
| Distributions capitalisées   | -\$         | -         | -         | -         | -           | -           | -            | -            |
|  | (173 632\$) | (396 293) | 2 355 950 | 528 890   | (882 016)   | (1 093 324) | 1 187 948    | 37 147 027   |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |             |           |           |           |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | -\$         | (43)      | -         | (26)      | -           | (111)       | -            | (3 199)      |
| Du revenu de placement net   | (4 263\$)   | (664)     | (8 359)   | (488)     | (9 592)     | (1 553)     | (435 568)    | (58 976)     |
| Remboursement de capital   | (104 375\$) | (92 962)  | (203 059) | (95 587)  | -           | -           | (635 886)    | (496 668)    |
|  | (108 638\$) | (93 669)  | (211 418) | (96 101)  | (9 592)     | (1 664)     | (1 071 454)  | (558 843)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (239 998\$) | (105 825) | 2 211 297 | 658 009   | (723 848)   | (133 816)   | 4 855 562    | 65 394 747   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 1 944 715\$ | 2 184 713 | 3 808 400 | 1 597 103 | 4 386 641   | 5 110 489   | 199 034 609  | 194 179 047  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |           |           |           |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 97 006      | 116 822   | 87 593    | 57 497    | 151 229     | 188 293     | 5 830 092    | 4 687 983    |
| Titres émis  | 983         | 13 911    | 147 464   | 40 111    | 4 019       | 3 160       | 1 779 637    | 2 675 769    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 2 332       | 2 034     | 4 541     | 654       | 274         | 50          | 28 318       | 12 337       |
| Titres rachetés  | (11 354)    | (35 761)  | (17 377)  | (10 669)  | (29 584)    | (40 274)    | (1 721 097)  | (1 545 997)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 88 967      | 97 006    | 222 221   | 87 593    | 125 938     | 151 229     | 5 916 950    | 5 830 092    |

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

# Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)     | 2024<br>(\$)        |
|---|------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                  |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 4 739 068        | 28 806 563          |
| Ajustements :   |                  |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (6 186 854)      | (2 656 533)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (110 130)        | (24 403 219)        |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (1 162 513)      | (4 059 853)         |
| Achats de placements  | (21 823 615)     | (45 259 238)        |
| Produit de la vente de placements   | 24 203 451       | 10 750 980          |
| Variation des intérêts courus   | 171              | -                   |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (160 392)        | 165 496             |
| Variation des autres crédettes et charges à payer   | (21 633)         | 23 363              |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | (34 227)         | -                   |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>(556 674)</b> | <b>(36 632 441)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                  |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (308 642)        | (263 082)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 56 792 920       | 83 914 980          |
| Rachat de titres rachetables  | (56 333 977)     | (46 922 209)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>150 301</b>   | <b>36 729 689</b>   |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | (406 373)        | 97 248              |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 112 386          | 15 138              |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>(293 987)</b> | <b>112 386</b>      |
| Intérêts reçus  | 2 696            | 14 162              |
| Impôt payé  | (34 227)         | -                   |
| Intérêts versés   | (3 751)          | (2 697)             |
| Impôt recouvré  | -                | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|  | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)    | Juste valeur (\$)  | % de l'actif net total |
|--|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>              |                  |                    |                    |                        |
| Fonds croissance mondial MFS Sun Life, série I | 4 383 050        | 149 187 899        | 199 376 604        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b>    |                  | <b>149 187 899</b> | <b>199 376 604</b> | <b>100,2</b>           |
| <b>Total des placements</b>                    |                  | <b>149 187 899</b> | <b>199 376 604</b> | <b>100,2</b>           |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>        |                  |                    | <b>(341 995)</b>   | <b>(0,2)</b>           |
| <b>Total de l'actif net</b>                    |                  |                    | <b>199 034 609</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie sous-jacent.

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

| Note         | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--------------|--------------------------------|------------------|
|              | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| AAA/Aaa      | 0,1                            | 1,3              |
| <b>Total</b> | <b>0,1</b>                     | <b>1,3</b>       |

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

# Catégorie croissance mondiale 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 est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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. Le Fonds est donc exposé au risque de change, parce 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

|                     | Placements exposés au risque de change (\$ CA) |                                | Placements exposés au risque de change (\$ CA) |                                |
|---------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                     | 31 décembre 2025                               | Pourcentage de l'actif net (%) | 31 décembre 2024                               | Pourcentage de l'actif net (%) |
| Dollar américain    | 154 132 831                                    | 77,4                           | 154 021 001                                    | 79,3                           |
| Euro                | 14 982 160                                     | 7,5                            | 12 205 036                                     | 6,3                            |
| Dollar de Hong Kong | 6 188 155                                      | 3,1                            | 4 436 627                                      | 2,3                            |
| Yen japonais        | 6 636 158                                      | 3,3                            | 4 257 389                                      | 2,2                            |
| Franc suisse        | 2 225 559                                      | 1,1                            | 3 263 476                                      | 1,7                            |
| Renminbi chinois    | 3 648 310                                      | 1,8                            | 2 548 109                                      | 1,3                            |
| Livre sterling      | 4 528 150                                      | 2,3                            | 2 263 767                                      | 1,2                            |
| Won coréen          | 509 880  | 0,3                            | 2 544 809                                      | 1,3                            |
| Couronne suédoise   | 1 472 347                                      | 0,7                            | -  | -                              |
| <b>Total</b>        | <b>194 323 550</b>                             | <b>97,5</b>                    | <b>185 540 214</b>                             | <b>95,6</b>                    |

Au 31 décembre 2025, 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 9 716 178 \$ (9 277 011 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle 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 (\$) |
|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| 31 décembre 2025 | 192 921             | -                     | -                     | 192 921    |
| 31 décembre 2024 | 2 513 241           | -                     | -                     | 2 513 241  |

Au 31 décembre 2025, 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 370 \$ (3 357 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des actions.

Au 31 décembre 2025, 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 9 954 829 \$ (9 571 791 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

# Catégorie croissance mondiale 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|---|--------------------------------|------------------|
|   | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Placements à court terme</b>         |                                |                  |
| Bons du Trésor                          | 0,1                            | 1,3              |
| Certificats de dépôt à terme            | -                              | -                |
| <b>Actions</b>                          |                                |                  |
| Matériaux                               | 1,6                            | 1,6              |
| Industrie                               | 14,4                           | 12,9             |
| Consommation discrétionnaire            | 9,6                            | 8,9              |
| Consommation de base                    | 6,2                            | 7,4              |
| Soins de santé                          | 11,1                           | 11,7             |
| Services financiers                     | 15,5                           | 16,1             |
| Technologies de l'information           | 33,4                           | 28,9             |
| Services de communication               | 6,3                            | 7,7              |
| Immobilier                              | 0,2                            | 1,5              |
| Services publics                        | 1,8                            | 1,8              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b> | (0,2)                          | 0,2              |
| <b>Total</b>                            | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 199 376 604      | -             | -             | 199 376 604 |

|                            | 31 décembre 2024 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 194 253 798      | -             | -             | 194 253 798 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT8 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série FT8 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

# Catégorie occasions internationales MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 117 223 541              | 84 701 869               |
| Trésorerie  | 331 943                  | -                        |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | -                        | 201 581                  |
| Intérêts courus   | -                        | 8 551                    |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | 381 176                  | 52 956                   |
| Impôt à recouvrer   | -                        | 4 813                    |
|   | <b>117 936 660</b>       | <b>84 969 770</b>        |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | -                        | 47 905                   |
| Charges à payer   | 3 988                    | 12 568                   |
| Rachats à payer   | 14 535                   | 36 993                   |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | 223 765                  | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 23 977                   | 79 418                   |
| Impôt à payer   | 27 498                   | 13 950                   |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>293 763</b>           | <b>190 834</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>117 642 897</b>       | <b>84 778 936</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 19 597 229               | 13 327 970               |
| Série AT5   | 239 807                  | 111 809                  |
| Série AT8   | 972 207                  | 1 332 777                |
| Série F   | 91 252 902               | 65 248 053               |
| Série FT5   | 856 330                  | 1 861 354                |
| Série FT8   | 1 792 417                | 265 162                  |
| Série O   | 2 932 005                | 2 631 811                |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 22,87                    | 20,08                    |
| Série AT5   | 18,41                    | 16,94                    |
| Série AT8   | 12,47                    | 11,82                    |
| Série F   | 26,21                    | 22,77                    |
| Série FT5   | 17,66                    | 16,06                    |
| Série FT8   | 13,75                    | 12,88                    |
| Série O   | 26,14                    | 22,50                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)      | 2024<br>(\$)      |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                   |                   |
| Revenu d'intérêts  | (1 818)           | 5 898             |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 5 106 470         | 3 870 099         |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                   |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 5 637 527         | 1 296 793         |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 3 615 863         | 7 393 283         |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>14 358 042</b> | <b>12 566 073</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>14 358 042</b> | <b>12 566 073</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                   |                   |
| Frais de gestion   | 1 048 283         | 798 078           |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 168 585           | 123 796           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 252               | 158               |
| Total des charges d'exploitation   | 1 217 120         | 922 032           |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                 | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 13 140 922        | 11 644 041        |
| <b>Charges financières</b>   |                   |                   |
| Charges d'intérêts   | 1 712             | 1 168             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>13 139 210</b> | <b>11 642 873</b> |
| Impôt  | 64 332            | 17 330            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>13 074 878</b> | <b>11 625 543</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 2 021 229         | 2 063 721         |
| Série AT5  | 16 681            | 18 069            |
| Série AT8  | 185 565           | 165 083           |
| Série F  | 10 047 090        | 8 818 013         |
| Série FT5  | 335 047           | 66 538            |
| Série FT8  | 45 104            | 43 174            |
| Série O  | 424 162           | 450 945           |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                   |                   |
| Série A  | 740 528           | 689 316           |
| Série AT5  | 8 214             | 6 943             |
| Série AT8  | 102 274           | 97 176            |
| Série F  | 2 993 679         | 2 578 390         |
| Série FT5  | 116 794           | 29 421            |
| Série FT8  | 50 840            | 20 374            |
| Série O  | 115 369           | 123 385           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 2,73              | 2,99              |
| Série AT5  | 2,03              | 2,60              |
| Série AT8  | 1,81              | 1,70              |
| Série F  | 3,36              | 3,42              |
| Série FT5  | 2,87              | 2,26              |
| Série FT8  | 0,89              | 2,12              |
| Série O  | 3,68              | 3,65              |

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

# Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A       |             | Série AT5 |          | Série AT8   |           | Série F      |              |
|--|---------------|-------------|-----------|----------|-------------|-----------|--------------|--------------|
|  | 2025          | 2024        | 2025      | 2024     | 2025        | 2024      | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 13 327 970\$  | 13 197 093  | 111 809   | 128 445  | 1 332 777   | 1 069 377 | 65 248 053   | 45 333 988   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 2 021 229\$   | 2 063 721   | 16 681    | 18 069   | 185 565     | 165 083   | 10 047 090   | 8 818 013    |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |             |           |          |             |           |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 10 088 366\$  | 4 837 969   | 128 000   | -        | 512 277     | 218 750   | 58 535 937   | 27 973 347   |
| Rachat de titres rachetables   | (5 844 568\$) | (6 773 951) | (16 758)  | (34 764) | (1 007 675) | (69 755)  | (42 611 050) | (16 905 485) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 16 170\$      | 19 446      | 7 290     | 5 415    | 45 545      | 35 777    | 88 245       | 108 020      |
| Distributions capitalisées   | -\$           | -           | -         | -        | -           | -         | -            | -            |
|  | 4 259 968\$   | (1 916 536) | 118 532   | (29 349) | (449 853)   | 184 772   | 16 013 132   | 11 175 882   |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |               |             |           |          |             |           |              |              |
| Des gains en capital   | -\$           | (141)       | -         | (1)      | -           | (12)      | -            | (523)        |
| Du revenu de placement net   | (11 938\$)    | (16 167)    | (146)     | (136)    | (596)       | (1 622)   | (55 373)     | (79 307)     |
| Remboursement de capital   | -\$           | -           | (7 069)   | (5 219)  | (95 686)    | (84 821)  | -            | -            |
|  | (11 938\$)    | (16 308)    | (7 215)   | (5 356)  | (96 282)    | (86 455)  | (55 373)     | (79 830)     |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | 6 269 259\$   | 130 877     | 127 998   | (16 636) | (360 570)   | 263 400   | 26 004 849   | 19 914 065   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 19 597 229\$  | 13 327 970  | 239 807   | 111 809  | 972 207     | 1 332 777 | 91 252 902   | 65 248 053   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |             |           |          |             |           |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 663 623       | 766 455     | 6 601     | 8 450    | 112 735     | 97 858    | 2 865 601    | 2 348 323    |
| Titres émis  | 460 187       | 256 604     | 6 975     | -        | 39 629      | 18 030    | 2 330 577    | 1 303 220    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 690           | 979         | 402       | 331      | 3 682       | 3 076     | 3 260        | 4 829        |
| Titres rachetés  | (267 443)     | (360 415)   | (951)     | (2 180)  | (78 075)    | (6 229)   | (1 718 451)  | (790 771)    |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 857 057       | 663 623     | 13 027    | 6 601    | 77 971      | 112 735   | 3 480 987    | 2 865 601    |

  

|  | Série FT5     |           | Série FT8 |          | Série 0   |           | Total        |              |
|--|---------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|--------------|--------------|
|  | 2025          | 2024      | 2025      | 2024     | 2025      | 2024      | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 1 861 354\$   | 162 611   | 265 162   | 162 247  | 2 631 811 | 2 528 311 | 84 778 936   | 62 582 072   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 335 047\$     | 66 538    | 45 104    | 43 174   | 424 162   | 450 945   | 13 074 878   | 11 625 543   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |           |           |          |           |           |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 838 248\$     | 1 741 968 | 1 519 989 | 103 496  | -         | 92 601    | 71 622 817   | 34 968 131   |
| Rachat de titres rachetables   | (2 164 952\$) | (109 061) | -         | (25 420) | (123 968) | (440 047) | (51 768 971) | (24 358 483) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 75 158\$      | 25 147    | 17 950    | 1 441    | 1 792     | 3 220     | 252 150      | 198 466      |
| Distributions capitalisées   | -\$           | -         | -         | -        | -         | -         | -            | -            |
|  | (1 251 546\$) | 1 658 054 | 1 537 939 | 79 517   | (122 176) | (344 226) | 20 105 996   | 10 808 114   |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |               |           |           |          |           |           |              |              |
| Des gains en capital   | -\$           | (3)       | -         | (2)      | -         | (26)      | -            | (708)        |
| Du revenu de placement net   | (523\$)       | (2 257)   | (1 098)   | (324)    | (1 792)   | (3 193)   | (71 466)     | (103 006)    |
| Remboursement de capital   | (88 002\$)    | (23 589)  | (54 690)  | (19 450) | -         | -         | (245 447)    | (133 079)    |
|  | (88 525\$)    | (25 849)  | (55 788)  | (19 776) | (1 792)   | (3 219)   | (316 913)    | (236 793)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (1 005 024\$) | 1 698 743 | 1 527 255 | 102 915  | 300 194   | 103 500   | 32 863 961   | 22 196 864   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 856 330\$     | 1 861 354 | 1 792 417 | 265 162  | 2 932 005 | 2 631 811 | 117 642 897  | 84 778 936   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |           |           |          |           |           |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 115 908       | 11 415    | 20 583    | 13 787   | 116 957   | 133 728   | 3 902 008    | 3 380 016    |
| Titres émis  | 48 258        | 110 170   | 108 445   | 8 650    | -         | 4 171     | 2 994 071    | 1 700 845    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 4 404         | 1 594     | 1 314     | 118      | 68        | 143       | 13 820       | 11 070       |
| Titres rachetés  | (120 079)     | (7 271)   | -         | (1 972)  | (4 867)   | (21 085)  | (2 189 866)  | (1 189 923)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 48 491        | 115 908   | 130 342   | 20 583   | 112 158   | 116 957   | 4 720 033    | 3 902 008    |

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

# Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)        | 2024<br>(\$)        |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 13 074 878          | 11 625 543          |
| Ajustements :   |                     |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (5 637 527)         | (1 296 793)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (3 615 863)         | (7 393 283)         |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (5 106 470)         | (3 870 099)         |
| Achats de placements  | (50 602 832)        | (19 203 509)        |
| Produit de la vente de placements   | 32 866 366          | 9 464 756           |
| Variation des intérêts courus   | 8 551               | -                   |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                   | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (55 441)            | 62 263              |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer  | (8 580)             | 9 979               |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | 18 361              | (50 637)            |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>(19 058 557)</b> | <b>(10 651 780)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                     |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (64 763)            | (38 468)            |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 71 294 597          | 34 917 171          |
| Rachat de titres rachetables  | (51 791 429)        | (24 332 385)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>19 438 405</b>   | <b>10 546 318</b>   |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | 379 848             | (105 462)           |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | (47 905)            | 57 557              |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>331 943</b>      | <b>(47 905)</b>     |
| Intérêts reçus  | 6 733               | 5 898               |
| Impôt payé  | (45 971)            | (67 967)            |
| Intérêts versés   | (1 712)             | (1 168)             |
| Impôt recouvré  | -                   | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|   | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)    | Juste valeur (\$)  | % de l'actif net total |
|---|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                     |                  |                    |                    |                        |
| Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I | 4 329 026        | 102 724 601        | 117 223 541        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b>           |                  | <b>102 724 601</b> | <b>117 223 541</b> | <b>99,6</b>            |
| <b>Total des placements</b>                           |                  | <b>102 724 601</b> | <b>117 223 541</b> | <b>99,6</b>            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>               |                  |                    | <b>419 356</b>     | <b>0,4</b>             |
| <b>Total de l'actif net</b>                           |                  |                    | <b>117 642 897</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds occasions internationales MFS Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie sous-jacent.

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

| Note         | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--------------|--------------------------------|------------------|
|              | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| AAA/Aaa      | 2,2                            | 1,8              |
| <b>Total</b> | <b>2,2</b>                     | <b>1,8</b>       |

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

# Catégorie occasions internationales 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 est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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. Le Fonds est donc exposé au risque de change, parce 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. 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 (%) |
|--------------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                          | 31 décembre 2025                               |                                | 31 décembre 2024                               |                                |
| Euro                     | 33 643 378                                     | 28,6                           | 28 792 321                                     | 34,0                           |
| Livre sterling           | 13 937 619                                     | 11,8                           | 7 110 523                                      | 8,4                            |
| Yen japonais             | 10 379 445                                     | 8,8                            | 8 590 198                                      | 10,1                           |
| Franc suisse             | 8 632 252                                      | 7,3                            | 6 436 505                                      | 7,6                            |
| Dollar de Hong Kong      | 8 193 042                                      | 7,0                            | 4 948 225                                      | 5,8                            |
| Dollar américain         | 7 472 016                                      | 6,4                            | 5 779 838                                      | 6,8                            |
| Nouveau dollar de Taiwan | 7 159 138                                      | 6,1                            | 5 713 195                                      | 6,7                            |
| Dollar australien        | 3 566 142                                      | 3,0                            | 1 318 612                                      | 1,6                            |
| Couronne suédoise        | 3 341 534                                      | 2,8                            | 1 571 230                                      | 1,9                            |
| Réal brésilien           | 2 254 018                                      | 1,9                            | 235 228  | 0,3                            |
| Roupie indienne          | 2 048 302                                      | 1,7                            | 1 660 834                                      | 2,0                            |
| Dollar de Singapour      | 2 029 133                                      | 1,7                            | 1 681 861                                      | 2,0                            |
| Won coréen               | 1 333 444                                      | 1,1                            | 1 282 293                                      | 1,5                            |
| Peso mexicain            | 911 340  | 0,8                            | 547 052  | 0,6                            |
| Couronne danoise         | 738 010  | 0,6                            | 1 079 942                                      | 1,3                            |
| Baht thaïlandais         | 503 939  | 0,4                            | 498 894  | 0,6                            |
| <b>Total</b>             | <b>106 142 752</b>                             | <b>90,0</b>                    | <b>77 246 751</b>                              | <b>91,2</b>                    |

Au 31 décembre 2025, 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 5 307 138 \$ (3 862 338 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle 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 (\$) |
|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| 31 décembre 2025 | 2 545 323           | -                     | -                     | 2 545 323  |
| 31 décembre 2024 | 1 517 027           | -                     | -                     | 1 517 027  |

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

# Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2025, 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 4 800 \$ (1 987 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

## iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des actions.

Au 31 décembre 2025, 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 5 729 314 \$ (4 155 336 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|---|--------------------------------|------------------|
|   | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Placements à court terme</b>         |                                |                  |
| Bons du Trésor                          | 2,2                            | 1,8              |
| <b>Actions</b>                          |                                |                  |
| Énergie                                 | 1,7                            | 1,3              |
| Matériaux                               | 13,4                           | 10,7             |
| Industrie                               | 16,2                           | 17,5             |
| Consommation discrétionnaire            | 11,4                           | 13,2             |
| Consommation de base                    | 9,0                            | 11,1             |
| Soins de santé                          | 12,5                           | 11,1             |
| Services financiers                     | 12,7                           | 10,1             |
| Technologies de l'information           | 16,4                           | 19,7             |
| Services de communication               | 3,7                            | 2,9              |
| Services publics                        | 0,3                            | 0,5              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b> | 0,5                            | 0,1              |
| <b>Total</b>                            | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               | Total (\$)  |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) |             |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 117 223 541      | -             | -             | 117 223 541 |

|                            | 31 décembre 2024 |               |               | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) |            |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 84 701 869       | -             | -             | 84 701 869 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est le promoteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le gestionnaire ne détenait pas de capitaux de lancement dans le Fonds.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des titres de la même série du même Fonds.

|           | 31 décembre 2025 |              |                    |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
|           | Achats (\$)      | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | -                | -            | -                  |
| Série FT8 | -                | -            | -                  |

|           | 31 décembre 2024 |              |                    |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
|           | Achats (\$)      | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 32               | 17 108       | 441                |
| Série FT8 | 31               | 17 090       | 709                |

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

# Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT8 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série FT8 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

# Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 256 611 440              | 232 642 223              |
| Trésorerie  | 463 289                  | 429 089                  |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | 124 737                  | 2 317                    |
| Intérêts courus   | -                        | 1 058                    |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | 25 430                   | 70 721                   |
| Impôt à recouvrer   | -                        | -                        |
|   | <b>257 224 896</b>       | <b>233 145 408</b>       |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | -                        | -                        |
| Charges à payer   | 9 084                    | 34 348                   |
| Rachats à payer   | 87 836                   | 75 417                   |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 56 822                   | 240 490                  |
| Impôt à payer   | -                        | -                        |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>153 742</b>           | <b>350 255</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>257 071 154</b>       | <b>232 795 153</b>       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 65 344 587               | 65 603 919               |
| Série AT5   | 1 786 800                | 1 306 322                |
| Série AT8   | 3 115 892                | 3 546 736                |
| Série F   | 166 378 206              | 143 326 081              |
| Série FT5   | 1 741 232                | 1 773 516                |
| Série FT8   | 3 034 906                | 1 415 443                |
| Série O   | 15 669 531               | 15 823 136               |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 54,33                    | 51,02                    |
| Série AT5   | 44,79                    | 44,23                    |
| Série AT8   | 30,77                    | 31,38                    |
| Série F   | 62,29                    | 57,83                    |
| Série FT5   | 32,30                    | 31,53                    |
| Série FT8   | 25,55                    | 25,73                    |
| Série O   | 57,07                    | 52,52                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)      | 2024<br>(\$)      |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                   |                   |
| Revenu d'intérêts  | 11 061            | 18 337            |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 9 733 894         | 4 258 621         |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                   |                   |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | 8 933 486         | 5 840 636         |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | 1 374 111         | 58 840 128        |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>20 052 552</b> | <b>68 957 722</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>20 052 552</b> | <b>68 957 722</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                   |                   |
| Frais de gestion   | 2 739 361         | 2 301 409         |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 410 232           | 324 254           |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 614               | 419               |
| Total des charges d'exploitation   | 3 150 207         | 2 626 082         |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -                 | -                 |
| Résultat d'exploitation  | 16 902 345        | 66 331 640        |
| <b>Charges financières</b>   |                   |                   |
| Charges d'intérêts   | 1 367             | 1 895             |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>16 900 978</b> | <b>66 329 745</b> |
| Impôt  | -                 | -                 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>16 900 978</b> | <b>66 329 745</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 3 955 628         | 19 793 464        |
| Série AT5  | 91 582            | 434 763           |
| Série AT8  | 259 361           | 1 104 549         |
| Série F  | 10 987 760        | 38 870 511        |
| Série FT5  | 152 808           | 621 454           |
| Série FT8  | 84 600            | 314 184           |
| Série O  | 1 369 239         | 5 190 820         |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                   |                   |
| Série A  | 1 242 998         | 1 297 053         |
| Série AT5  | 31 844            | 31 706            |
| Série AT8  | 113 531           | 113 897           |
| Série F  | 2 508 876         | 2 245 291         |
| Série FT5  | 58 140            | 57 933            |
| Série FT8  | 69 061            | 43 910            |
| Série O  | 295 011           | 315 897           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                   |                   |
| Série A  | 3,18              | 15,26             |
| Série AT5  | 2,88              | 13,71             |
| Série AT8  | 2,28              | 9,70              |
| Série F  | 4,38              | 17,31             |
| Série FT5  | 2,63              | 10,73             |
| Série FT8  | 1,23              | 7,16              |
| Série O  | 4,64              | 16,43             |

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

# Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A        |              | Série AT5 |           | Série AT8   |           | Série F      |              |
|--|----------------|--------------|-----------|-----------|-------------|-----------|--------------|--------------|
|  | 2025           | 2024         | 2025      | 2024      | 2025        | 2024      | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 65 603 919\$   | 48 828 654   | 1 306 322 | 1 171 518 | 3 546 736   | 2 712 195 | 143 326 081  | 84 502 878   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 3 955 628\$    | 19 793 464   | 91 582    | 434 763   | 259 361     | 1 104 549 | 10 987 760   | 38 870 511   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |           |           |             |           |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 18 231 815\$   | 16 950 915   | 701 660   | 138 128   | 1 320 373   | 367 225   | 46 991 652   | 55 309 946   |
| Rachat de titres rachetables   | (22 463 510)\$ | (19 982 015) | (281 398) | (410 796) | (1 856 947) | (503 572) | (34 972 143) | (35 391 842) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 16 735\$       | 15 966       | 39 942    | 23 522    | 130 553     | 81 389    | 44 856       | 39 980       |
| Distributions capitalisées   | -\$            | -            | -         | -         | -           | -         | -            | -            |
|  | (4 214 960)\$  | (3 015 134)  | 460 204   | (249 146) | (406 021)   | (54 958)  | 12 064 365   | 19 958 084   |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |                |              |           |           |             |           |              |              |
| Des gains en capital   | -\$            | (3 065)      | -         | (73)      | -           | (170)     | -            | (5 392)      |
| Du revenu de placement net   | -\$            | -            | -         | -         | -           | -         | -            | -            |
| Remboursement de capital   | -\$            | -            | (71 308)  | (50 740)  | (284 184)   | (214 880) | -            | -            |
|  | -\$            | (3 065)      | (71 308)  | (50 813)  | (284 184)   | (215 050) | -            | (5 392)      |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (259 332)\$    | 16 775 265   | 480 478   | 134 804   | (430 844)   | 834 541   | 23 052 125   | 58 823 203   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 65 344 587\$   | 65 603 919   | 1 786 800 | 1 306 322 | 3 115 892   | 3 546 736 | 166 378 206  | 143 326 081  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |                |              |           |           |             |           |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 1 285 851      | 1 357 829    | 29 537    | 36 075    | 113 041     | 114 711   | 2 478 250    | 2 096 390    |
| Titres émis  | 356 233        | 380 176      | 16 127    | 3 664     | 43 078      | 12 626    | 793 593      | 1 089 761    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 289            | 361          | 904       | 602       | 4 293       | 2 835     | 676          | 793          |
| Titres rachetés  | (439 618)      | (452 515)    | (6 674)   | (10 804)  | (59 161)    | (17 131)  | (601 622)    | (708 694)    |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 1 202 755      | 1 285 851    | 39 894    | 29 537    | 101 251     | 113 041   | 2 670 897    | 2 478 250    |

  

|  | Série FT5   |           | Série FT8 |           | Série 0     |             | Total        |              |
|--|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2025        | 2024      | 2025      | 2024      | 2025        | 2024        | 2025         | 2024         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 1 773 516\$ | 1 825 483 | 1 415 443 | 695 392   | 15 823 136  | 12 068 933  | 232 795 153  | 151 805 053  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 152 808\$   | 621 454   | 84 600    | 314 184   | 1 369 239   | 5 190 820   | 16 900 978   | 66 329 745   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |           |           |           |             |             |              |              |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 279 721\$   | 198 101   | 2 006 017 | 1 151 254 | 212 258     | 399 904     | 69 743 496   | 74 515 473   |
| Rachat de titres rachetables   | (422 636)\$ | (835 622) | (391 700) | (702 332) | (1 735 102) | (1 836 521) | (62 123 436) | (59 662 700) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 49 412\$    | 30 717    | 64 566    | 24 460    | -           | 750         | 346 064      | 216 784      |
| Distributions capitalisées   | -\$         | -         | -         | -         | -           | -           | -            | -            |
|  | (93 503)\$  | (606 804) | 1 678 883 | 473 382   | (1 522 844) | (1 435 867) | 7 966 124    | 15 069 557   |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |             |           |           |           |             |             |              |              |
| Des gains en capital   | -\$         | (115)     | -         | (44)      | -           | (750)       | -            | (9 609)      |
| Du revenu de placement net   | -\$         | -         | -         | -         | -           | -           | -            | -            |
| Remboursement de capital   | (91 589)\$  | (66 502)  | (144 020) | (67 471)  | -           | -           | (591 101)    | (399 593)    |
|  | (91 589)\$  | (66 617)  | (144 020) | (67 515)  | -           | (750)       | (591 101)    | (409 202)    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (32 284)\$  | (51 967)  | 1 619 463 | 720 051   | (153 605)   | 3 754 203   | 24 276 001   | 80 990 100   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 1 741 232\$ | 1 773 516 | 3 034 906 | 1 415 443 | 15 669 531  | 15 823 136  | 257 071 154  | 232 795 153  |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |             |           |           |           |             |             |              |              |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 56 249      | 79 741    | 55 008    | 36 327    | 301 302     | 332 708     | 4 319 238    | 4 053 781    |
| Titres émis  | 9 069       | 6 963     | 76 443    | 48 033    | 4 127       | 8 230       | 1 298 670    | 1 549 453    |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 1 602       | 1 121     | 2 520     | 1 067     | -           | 18          | 10 284       | 6 797        |
| Titres rachetés  | (13 009)    | (31 576)  | (15 210)  | (30 419)  | (30 873)    | (39 654)    | (1 166 167)  | (1 290 793)  |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 53 911      | 56 249    | 118 761   | 55 008    | 274 556     | 301 302     | 4 462 025    | 4 319 238    |

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

# Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025<br>(\$)       | 2024<br>(\$)        |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |                    |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 16 900 978         | 66 329 745          |
| Ajustements :   |                    |                     |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | (8 933 486)        | (5 840 636)         |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | (1 374 111)        | (58 840 128)        |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (9 733 894)        | (4 258 621)         |
| Achats de placements  | (25 600 902)       | (27 244 157)        |
| Produit de la vente de placements   | 21 550 756         | 15 090 513          |
| Variation des intérêts courus   | 1 058              | 254                 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -                  | -                   |
| Variation des frais de gestion à payer  | (183 668)          | 195 068             |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer  | (25 264)           | 28 036              |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | -                  | -                   |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | <b>(7 398 533)</b> | <b>(14 539 926)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |                    |                     |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | (245 037)          | (192 950)           |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 69 788 787         | 74 603 352          |
| Rachat de titres rachetables  | (62 111 017)       | (59 675 081)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>  | <b>7 432 733</b>   | <b>14 735 321</b>   |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie  | 34 200             | 195 395             |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période  | 429 089            | 233 694             |
| <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>   | <b>463 289</b>     | <b>429 089</b>      |
| Intérêts reçus  | 12 119             | 18 591              |
| Impôt payé  | -                  | -                   |
| Intérêts versés   | (1 367)            | (1 895)             |
| Impôt recouvré  | -                  | -                   |

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|  | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)    | Juste valeur (\$)  | % de l'actif net total |
|--|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>                |                  |                    |                    |                        |
| Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I | 2 378 602        | 155 742 139        | 256 611 440        |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b>      |                  | <b>155 742 139</b> | <b>256 611 440</b> | <b>99,8</b>            |
| <b>Total des placements</b>                      |                  | <b>155 742 139</b> | <b>256 611 440</b> | <b>99,8</b>            |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>          |                  |                    | <b>459 714</b>     | <b>0,2</b>             |
| <b>Total de l'actif net</b>                      |                  |                    | <b>257 071 154</b> | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds constitué en fiducie sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques dans le cadre de ces contrats.

Le Fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent.

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

# Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

| Note         | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--------------|--------------------------------|------------------|
|              | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| AAA/Aaa      | 0,8                            | 0,5              |
| <b>Total</b> | <b>0,8</b>                     | <b>0,5</b>       |

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 constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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. Le Fonds est donc exposé au risque de change, parce 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. 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 (%) |
|------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                  | 31 décembre 2025                               |                                | 31 décembre 2024                               |                                |
| Dollar américain | 250 913 393                                    | 97,6                           | 229 032 246                                    | 98,4                           |
| Euro             | 1 599 543                                      | 0,6                            | 546 426  | 0,2                            |
| <b>Total</b>     | <b>252 512 936</b>                             | <b>98,2</b>                    | <b>229 578 672</b>                             | <b>98,6</b>                    |

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermit 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 12 625 647 \$ (11 478 934 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle 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 (\$) |
|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| 31 décembre 2025 | 2 154 247           | -                     | -                     | 2 154 247  |
| 31 décembre 2024 | 1 225 909           | -                     | -                     | 1 225 909  |

Au 31 décembre 2025, 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 4 131 \$ (2 385 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

### iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des actions.

Au 31 décembre 2025, 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 12 716 019 \$ (11 559 320 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

# Catégorie croissance américaine 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|---|--------------------------------|------------------|
|   | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Placements à court terme</b>         |                                |                  |
| Bons du Trésor                          | 0,8                            | 0,5              |
| <b>Actions</b>                          |                                |                  |
| Services de communication               | 15,1                           | 16,1             |
| Consommation discrétionnaire            | 10,5                           | 13,9             |
| Consommation de base                    | 1,5                            | 1,4              |
| Énergie                                 | 0,6                            | 0,8              |
| Services financiers                     | 8,4                            | 11,6             |
| Soins de santé                          | 6,4                            | 6,7              |
| Industrie                               | 7,9                            | 7,6              |
| Technologies de l'information           | 46,3                           | 38,0             |
| Matériaux                               | 1,0                            | 2,1              |
| Immobilier                              | 0,6                            | 0,4              |
| Services publics                        | 0,6                            | 0,8              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b> | 0,3                            | 0,1              |
| <b>Total</b>                            | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 256 611 440      | -             | -             | 256 611 440 |

|                            | 31 décembre 2024 |               |               |             |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |             |
| Fonds communs de placement | 232 642 223      | -             | -             | 232 642 223 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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.

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                     | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT5 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série AT8 | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F   | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série FT5 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série FT8 | 9 févr. 2018              | 9 févr. 2018              |
| Titres de série O   | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

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

# Catégorie du marché monétaire Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2025 et 2024

|   | 31 décembre<br>2025 (\$) | 31 décembre<br>2024 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>  |                          |                          |
| <b>Actifs courants</b>  |                          |                          |
| Placements (actifs financiers non dérivés)<br>(note 2)  | 4 895 068                | 6 237 870                |
| Trésorerie  | -                        | 3 516                    |
| Montant à recevoir pour les placements<br>vendus  | -                        | -                        |
| Intérêts courus   | -                        | -                        |
| Distributions à recevoir des fonds<br>sous-jacents  | -                        | -                        |
| Souscriptions à recevoir  | -                        | -                        |
| Impôt à recouvrer   | -                        | -                        |
|   | <b>4 895 068</b>         | <b>6 241 386</b>         |
| <b>Passif</b>   |                          |                          |
| <b>Passifs courants</b>   |                          |                          |
| Dette bancaire  | 16                       | -                        |
| Charges à payer   | 52                       | 299                      |
| Rachats à payer   | -                        | -                        |
| Distributions à payer   | -                        | -                        |
| Montant à payer pour les placements<br>achetés  | -                        | -                        |
| Frais de gestion à payer  | 564                      | 3 237                    |
| Impôt à payer   | 55 753                   | 147 519                  |
| Total du passif (compte non tenu de<br>l'actif net attribuable aux porteurs de<br>titres rachetables) | <b>56 385</b>            | <b>151 055</b>           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables</b>                                   | <b>4 838 683</b>         | <b>6 090 331</b>         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série</b>                             |                          |                          |
| Série A   | 4 513 046                | 5 702 736                |
| Série F   | 298 877                  | 360 841                  |
| Série O   | 26 760                   | 26 754                   |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)</b>                    |                          |                          |
| Série A   | 11,28                    | 11,02                    |
| Série F   | 11,54                    | 11,26                    |
| Série O   | 11,92                    | 11,58                    |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

Présidente

Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | 2025<br>(\$)   | 2024<br>(\$)   |
|--|----------------|----------------|
| <b>Revenu de placement</b>   |                |                |
| Revenu d'intérêts  | 5              | 299            |
| Distributions des fonds sous-jacents   | 171 735        | 547 871        |
| <b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>   |                |                |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente<br>de placements  | -              | -              |
| Variation de la plus-value (moins-value)<br>latente des placements   | -              | -              |
| <b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>  | <b>171 740</b> | <b>548 170</b> |
| <b>Total des produits (de la perte)</b>  | <b>171 740</b> | <b>548 170</b> |
| <b>Charges (note 5)</b>  |                |                |
| Frais de gestion   | 36 053         | 68 834         |
| Honoraires d'administration annuels à<br>taux fixe   | 3 324          | 6 327          |
| Frais du comité d'examen indépendant   | 14             | 23             |
| Total des charges d'exploitation   | 39 391         | 75 184         |
| Frais visés par une renonciation du<br>gestionnaire/absorbés par le<br>gestionnaire  | -              | -              |
| Résultat d'exploitation  | 132 349        | 472 986        |
| <b>Charges financières</b>   |                |                |
| Charges d'intérêts   | 19             | -              |
| <b>Résultat net avant impôt</b>  | <b>132 330</b> | <b>472 986</b> |
| Impôt  | (6 133)        | 59 999         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net<br/>attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation<br/>(compte non tenu des distributions)</b>       | <b>138 463</b> | <b>412 987</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                |                |
| Série A  | 129 741        | 394 840        |
| Série F  | 7 939          | 16 154         |
| Série O  | 783            | 1 993          |
| <b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>   |                |                |
| Série A  | 498 173        | 984 212        |
| Série F  | 27 818         | 37 326         |
| Série O  | 2 253          | 3 912          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres<br/>rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des<br/>distributions)</b> |                |                |
| Série A  | 0,26           | 0,40           |
| Série F  | 0,29           | 0,43           |
| Série O  | 0,35           | 0,51           |

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

# Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

|  | Série A       |             | Série F  |           | Série O |          | Total       |             |
|--|---------------|-------------|----------|-----------|---------|----------|-------------|-------------|
|  | 2025          | 2024        | 2025     | 2024      | 2025    | 2024     | 2025        | 2024        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période</b>   | 5 702 736\$   | 13 713 120  | 360 841  | 634 105   | 26 754  | 65 413   | 6 090 331   | 14 412 638  |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b> | 129 741\$     | 394 840     | 7 939    | 16 154    | 783     | 1 993    | 138 463     | 412 987     |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |             |          |           |         |          |             |             |
| Produit de l'émission de titres rachetables  | 641 820\$     | 660 819     | -        | 33 244    | -       | 22 231   | 641 820     | 716 294     |
| Rachat de titres rachetables   | (1 969 307)\$ | (9 076 692) | (69 903) | (322 662) | (777)   | (62 883) | (2 039 987) | (9 462 237) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables  | 8 056\$       | 10 649      | -        | -         | -       | -        | 8 056       | 10 649      |
| Distributions capitalisées   | -\$           | -           | -        | -         | -       | -        | -           | -           |
|  | (1 319 431)\$ | (8 405 224) | (69 903) | (289 418) | (777)   | (40 652) | (1 390 111) | (8 735 294) |
| <b>Distributions versées aux porteurs de titres rachetables</b>  |               |             |          |           |         |          |             |             |
| Des gains en capital   | -\$           | -           | -        | -         | -       | -        | -           | -           |
| Du revenu de placement net   | -\$           | -           | -        | -         | -       | -        | -           | -           |
| Remboursement de capital   | -\$           | -           | -        | -         | -       | -        | -           | -           |
|  | -\$           | -           | -        | -         | -       | -        | -           | -           |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période</b>   | (1 189 690)\$ | (8 010 384) | (61 964) | (273 264) | 6       | (38 659) | (1 251 648) | (8 322 307) |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période</b>   | 4 513 046\$   | 5 702 736   | 298 877  | 360 841   | 26 760  | 26 754   | 4 838 683   | 6 090 331   |
| <b>Opérations sur titres rachetables</b>   |               |             |          |           |         |          |             |             |
| <b>Solde au début de la période</b>  | 517 671       | 1 286 109   | 32 057   | 58 277    | 2 311   | 5 875    | 552 039     | 1 350 261   |
| Titres émis  | 57 567        | 60 990      | -        | 2 987     | -       | 1 957    | 57 567      | 65 934      |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions  | 723           | 977         | -        | -         | -       | -        | 723         | 977         |
| Titres rachetés  | (175 749)     | (830 405)   | (6 154)  | (29 207)  | (66)    | (5 521)  | (181 969)   | (865 133)   |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | 400 212       | 517 671     | 25 903   | 32 057    | 2 245   | 2 311    | 428 360     | 552 039     |

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

|   | 2025        | 2024        |  | 2025        | 2024        |
|---|-------------|-------------|--|-------------|-------------|
|   | (\$)        | (\$)        |  | (\$)        | (\$)        |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>   |             |             | <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b> | (1 390 111) | (8 735 294) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 138 463     | 412 987     | Augmentation (diminution) nette de la trésorerie                                 | (3 532)     | (890)       |
| Ajustements :   |             |             | Trésorerie (dette bancaire) au début de la période                               | 3 516       | 4 406       |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements  | -           | -           | <b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>                        | (16)        | 3 516       |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements   | -           | -           | Intérêts reçus   | 5           | 299         |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents   | (171 735)   | (547 871)   | Impôt payé   | (85 633)    | (177 394)   |
| Achats de placements  | (537 871)   | (313 110)   | Intérêts versés  | (19)        | -           |
| Produit de la vente de placements   | 2 052 408   | 9 298 669   | Impôt recouvré   | -           | -           |
| Variation des intérêts courus   | -           | -           |  |             |             |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents   | -           | -           |  |             |             |
| Variation des frais de gestion à payer  | (2 673)     | 1 061       |  |             |             |
| Variation des autres créiteurs et charges à payer   | (247)       | 63          |  |             |             |
| Variation de l'impôt à payer (recouvré)   | (91 766)    | (117 395)   |  |             |             |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>  | 1 386 579   | 8 734 404   |  |             |             |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |             |             |  |             |             |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties  | 8 056       | 10 649      |  |             |             |
| Produit de l'émission de titres rachetables   | 641 820     | 716 294     |  |             |             |
| Rachat de titres rachetables  | (2 039 987) | (9 462 237) |  |             |             |

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

# Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2025

|   | Nombre d'actions | Coût moyen (\$)  | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| <b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>           |                  |                  |                   |                        |
| Fonds du marché monétaire Sun Life, série I | 489 507          | 4 895 068        | 4 895 068         |                        |
| <b>Total des fonds communs de placement</b> |                  | <b>4 895 068</b> | <b>4 895 068</b>  | <b>101,2</b>           |
| <b>Total des placements</b>                 |                  | <b>4 895 068</b> | <b>4 895 068</b>  | <b>101,2</b>           |
| Autres actifs, moins les passifs            |                  |                  | (56 385)          | (1,2)                  |
| <b>Total de l'actif net</b>                 |                  |                  | <b>4 838 683</b>  | <b>100,0</b>           |

## Notes des états financiers propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie du marché monétaire Sun Life (le « Fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le Fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « Fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-après. 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 constitué en fiducie sous-jacent.

Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

| Note         | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|--------------|--------------------------------|------------------|
|              | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| AAA/Aaa      | 72,4                           | 64,2             |
| AA/Aa        | 28,3                           | 33,4             |
| Non noté     | -                              | 4,1              |
| <b>Total</b> | <b>100,7</b>                   | <b>101,7</b>     |

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 n'est pas exposé au risque de change étant donné que tous les instruments financiers monétaires sont libellés en dollars canadiens.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle 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 (\$) |
|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| 31 décembre 2025 | 4 869 006           | -                     | -                     | 4 869 006  |
| 31 décembre 2024 | 6 193 270           | -                     | -                     | 6 193 270  |

Au 31 décembre 2025, 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 11 868 \$ (14 064 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient différer de la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

##### iii) Autre risque de marché

Le Fonds n'est pas actuellement exposé à l'autre risque de marché étant donné que le Fonds constitué en fiducie sous-jacent ne détient aucune action.

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

# Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds constitué en fiducie sous-jacent 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 constitué en fiducie sous-jacent est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

| Portefeuille par catégorie              | Pourcentage de l'actif net (%) |                  |
|---|--------------------------------|------------------|
|   | 31 décembre 2025               | 31 décembre 2024 |
| <b>Placements à court terme</b>         |                                |                  |
| Bons du Trésor                          | 43,2                           | 47,5             |
| Acceptations bancaires                  | 2,6                            | -                |
| Billets de trésorerie à escompte        | 19,1                           | 24,2             |
| Billets à ordre                         | 9,0                            | 3,3              |
| Billets de dépôt au porteur             | 26,8                           | 26,7             |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b> | <b>(0,7)</b>                   | <b>(1,7)</b>     |
| <b>Total</b>                            | <b>100,0</b>                   | <b>100,0</b>     |

## 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 au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | 31 décembre 2025 |               |               |            |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 4 895 068        | -             | -             | 4 895 068  |

|                            | 31 décembre 2024 |               |               |            |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
|                            | Niveau 1 (\$)    | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| <b>Actifs financiers</b>   |                  |               |               |            |
| Fonds communs de placement | 6 237 870        | -             | -             | 6 237 870  |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025, et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024.

## 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

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est le promoteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

|         | 31 décembre 2025 |                       |
|---------|------------------|-----------------------|
|         | Titres           | Valeur de marché (\$) |
| Série A | 247 161          | 2 787 138             |

|         | 31 décembre 2024 |                       |
|---------|------------------|-----------------------|
|         | Titres           | Valeur de marché (\$) |
| Série A | 335 905          | 3 700 362             |

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2025 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2024. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des titres de la même série du même Fonds.

|         | 31 décembre 2025 |              |                    |
|---------|------------------|--------------|--------------------|
|         | Achats (\$)      | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série A | -                | 1 000 000    | -                  |

|         | 31 décembre 2024 |              |                    |
|---------|------------------|--------------|--------------------|
|         | Achats (\$)      | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série A | -                | 7 012 439    | -                  |

## Participation dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables du Fonds constitué en fiducie sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au Fonds constitué en fiducie sous-jacent. Le Fonds constitué en fiducie sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du Fonds dans le Fonds constitué en fiducie sous-jacent est présentée à la juste valeur 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent.

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

# Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

## Création du Fonds

La date de création de chaque série de titres du Fonds est présentée dans le tableau ci-après :

|                   | Date de création          | Disponibles à la vente    |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série F | 29 juill. 2013            | 1 <sup>er</sup> août 2013 |
| Titres de série O | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 | 1 <sup>er</sup> avr. 2014 |

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

---

## 1. Création des Fonds

Catégorie de société Placements mondiaux Sun Life inc. (la « société ») est une société de placement à capital variable constituée en société selon des statuts constitutifs en vertu des lois de la province d'Ontario en date du 17 juin 2013. Chaque catégorie d'actions de la société de placement à capital variable est ci-après désignée individuellement un « Fonds » et collectivement, des « Fonds ».

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire des Fonds. Le siège social du gestionnaire est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), Canada, M5J 0B6.

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.

Selon le code international de déontologie des professionnels comptables de l'International Ethics Standards Board for Accountants (« IESBA »), l'auditeur a l'obligation de rendre publics les honoraires d'audit et les honoraires autres que d'audit facturés aux entités d'intérêt public sur une base annuelle. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, dans le cadre de l'audit des états financiers des fonds gérés par le gestionnaire, les honoraires (exclusion faite des taxes applicables) versés ou à verser à Deloitte s.r.l./S.E.N.C.R.L. et à d'autres cabinets membres du réseau de Deloitte ont été les suivants : les honoraires pour l'audit des états financiers se sont élevés à 66 107 \$ et les honoraires pour d'autres services, à 6 240 \$.

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. 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.

La liste ci-après présente les séries de titres rachetables. La description de chaque série n'est pas exhaustive. Pour obtenir plus de renseignements, se reporter au prospectus simplifié ou à l'aperçu du Fonds en vigueur de chaque Fonds. Les frais de gestion pour chacun des Fonds et leurs séries sont présentés à la note 5.

**Série A** : Offerte à tous les épargnants. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

**Série AT5 et série AT8** : Offertes à tous les épargnants. Ces séries sont conçues pour procurer aux épargnants des rentrées d'argent mensuelles fixes en fonction d'un taux de distribution annualisé cible. Le gestionnaire se réserve le droit de modifier, sans préavis, le montant de la distribution mensuelle, s'il le juge indiqué. Rien ne garantit qu'une distribution sera versée sur les titres un mois donné. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

**Série F** : Offerte aux épargnants qui sont des clients d'un courtier qui ne procède pas à l'évaluation de la convenance et aux épargnants qui versent des honoraires à leur courtier et pour lesquels le courtier a conclu une entente avec le gestionnaire. Aucuns frais de souscription ne sont payables à la société du représentant de l'épargnant pour cette série. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds. Le gestionnaire ne verse pas de commission aux courtiers à l'égard des titres de cette série, de sorte qu'il peut généralement imposer des frais de gestion moins élevés.

**Série FT5 et série FT8** : Offertes aux épargnants qui sont des clients d'un courtier qui ne procède pas à l'évaluation de la convenance et aux épargnants qui versent des honoraires à leur courtier et pour lesquels le courtier a conclu une entente avec le gestionnaire. Ces séries sont conçues pour procurer aux épargnants des rentrées d'argent mensuelles fixes en fonction d'un taux de distribution annualisé cible. Le gestionnaire se réserve le droit de modifier, sans préavis, le montant de la distribution mensuelle, s'il le juge indiqué. Rien ne garantit qu'une distribution sera versée sur les titres un mois donné. Aucuns frais de souscription ne sont payables à la société du représentant de l'épargnant pour cette série. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds. Le gestionnaire ne verse pas de commission aux courtiers à l'égard des titres de cette série, de sorte qu'il peut généralement imposer des frais de gestion moins élevés.

**Série O** : Fermée aux souscriptions. Les frais de souscription ne sont pas applicables, car cette série n'est pas offerte aux fins de souscription. Les épargnants qui achètent des titres de cette série paient les frais de gestion directement au gestionnaire. Les frais de gestion sont payés au moyen d'un rachat de titres détenus dans le compte de l'épargnant.

Les états financiers des Fonds incluent l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds au 31 décembre 2025, les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 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 périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024, le cas échéant. Se reporter à la section « Création du Fonds » dans les notes propres au Fonds des états financiers pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque Fonds.

La publication des états financiers des Fonds pour la période close le 31 décembre 2025 a été autorisée le 26 mars 2026 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

## 2. Informations significatives sur les 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.

### Nouvelles normes, modifications et interprétations non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

#### i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

#### ii) IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »)

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent ce qui suit :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

## 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 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 l'opération. 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 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

- 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 du 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 en portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement en portefeuille) est comptabilisé dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements en portefeuille acquis par un Fonds est ajouté au coût moyen du placement en portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement en portefeuille est réduit du nombre d'actions vendues multiplié par le coût moyen du placement en portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action de chaque placement en portefeuille vendu est établi en divisant le coût du placement en portefeuille par le nombre d'actions 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 en 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 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

---

La juste valeur de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, est établie de la manière suivante :

- i) 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.
- ii) Les montants à recevoir pour les placements vendus, les intérêts courus, 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 montants à payer pour placements achetés 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

La trésorerie correspond aux liquidités en caisse. Elle 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 courante d'évaluation, qui se rapproche de la juste valeur.

## e) Distributions des fonds sous-jacents

Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées dans 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 la Catégorie du marché monétaire Sun Life, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. La Catégorie du marché monétaire Sun Life est évaluée 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

Les produits, 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.

## 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

---

## 3. Jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

### 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 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.

## 4. Titres rachetables des Fonds

Les titres rachetables offerts par chaque Fonds sont présentés 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 à la réglementation 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.

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 Fonds ont l'obligation contractuelle envers l'émetteur de racheter ou de rembourser les titres. Les titres peuvent être rachetés ou échangés contre de la trésorerie ou un autre actif financier. Les Fonds distribuent leur revenu afin de réduire les impôts au minimum, si bien qu'ils ne peuvent éviter les distributions en trésorerie. Par conséquent, les titres rachetables des Fonds sont classés à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

## 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-après.

| Frais de gestion annuels maximums                |                   |                     |                     |                   |                     |                     |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|  | Titres de série A | Titres de série AT5 | Titres de série AT8 | Titres de série F | Titres de série FT5 | Titres de série FT8 |
| Catégorie équilibrée Granite Sun Life            | 1,75 %            | 1,75 %              | -                   | 0,75 %            | 0,75 %              | -                   |
| Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life | 1,80 %            | 1,80 %              | 1,80 %              | 0,80 %            | 0,80 %              | 0,80 %              |
| Catégorie prudente Granite Sun Life              | 1,45 %            | 1,45 %              | -                   | 0,70 %            | 0,70 %              | -                   |
| Catégorie croissance Granite Sun Life            | 1,85 %            | 1,85 %              | 1,85 %              | 0,85 %            | 0,85 %              | 0,85 %              |
| Catégorie modérée Granite Sun Life               | 1,70 %            | 1,70 %              | -                   | 0,70 %            | 0,70 %              | -                   |
| Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life       | 1,80 %            | 1,80 %              | 1,80 %              | 0,80 %            | 0,80 %              | 0,80 %              |
| Catégorie occasions internationales MFS Sun Life | 1,80 %            | 1,80 %              | 1,80 %              | 0,80 %            | 0,80 %              | 0,80 %              |
| Catégorie croissance américaine MFS Sun Life     | 1,80 %            | 1,80 %              | 1,80 %              | 0,80 %            | 0,80 %              | 0,80 %              |
| Catégorie du marché monétaire Sun Life           | 0,55 %            | -                   | -                   | 0,45 %            | -                   | -                   |

Pour les titres de série O, 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-après :

| Frais de gestion annuels maximums                |                    |
|--|--------------------|
|  | Titres de série O* |
| Catégorie équilibrée Granite Sun Life            | 0,75 %             |
| Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life | 0,80 %             |
| Catégorie prudente Granite Sun Life              | 0,70 %             |
| Catégorie croissance Granite Sun Life            | 0,85 %             |
| Catégorie modérée Granite Sun Life               | 0,70 %             |
| Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life       | 0,80 %             |
| Catégorie occasions internationales MFS Sun Life | 0,80 %             |
| Catégorie croissance américaine MFS Sun Life     | 0,80 %             |
| Catégorie du marché monétaire Sun Life           | 0,45 %             |

\* Chaque épargnant qui achète des actions de série O paie 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 sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat de titres de série O détenus dans le compte de l'épargnant.

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, les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés et les droits d'admission à la cote pour les titres de la série de FNB. 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. Dans l'éventualité où un fonds maintient une position de trésorerie à découvert de façon temporaire et engage des frais d'intérêt, le gestionnaire rembourse le fonds.

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 |                     |                     |                   |                     |                     |                   |
|--|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|  | Titres de série A                   | Titres de série AT5 | Titres de série AT8 | Titres de série F | Titres de série FT5 | Titres de série FT8 | Titres de série O |
| Catégorie équilibrée Granite Sun Life            | 0,20 %                              | 0,20 %              | -                   | 0,15 %            | 0,15 %              | -                   | 0,15 %            |
| Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life | 0,20 %                              | 0,20 %              | 0,20 %              | 0,15 %            | 0,15 %              | 0,15 %              | 0,15 %            |
| Catégorie prudente Granite Sun Life              | 0,20 %                              | 0,20 %              | -                   | 0,15 %            | 0,15 %              | -                   | 0,15 %            |
| Catégorie croissance Granite Sun Life            | 0,20 %                              | 0,20 %              | 0,20 %              | 0,15 %            | 0,15 %              | 0,15 %              | 0,15 %            |
| Catégorie modérée Granite Sun Life               | 0,20 %                              | 0,20 %              | -                   | 0,15 %            | 0,15 %              | -                   | 0,15 %            |
| Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life       | 0,20 %                              | 0,20 %              | 0,20 %              | 0,15 %            | 0,15 %              | 0,15 %              | 0,15 %            |
| Catégorie occasions internationales MFS Sun Life | 0,20 %                              | 0,20 %              | 0,20 %              | 0,15 %            | 0,15 %              | 0,15 %              | 0,15 %            |
| Catégorie croissance américaine MFS Sun Life     | 0,20 %                              | 0,20 %              | 0,20 %              | 0,15 %            | 0,15 %              | 0,15 %              | 0,15 %            |
| Catégorie du marché monétaire Sun Life           | 0,05 %                              | -                   | -                   | 0,05 %            | -                   | -                   | 0,05 %            |

## 6. Imposition de la société et répartition aux porteurs de titres

La société est une société de placement à capital variable admissible, telle que définie aux fins de l'impôt sur le revenu du Canada. Les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un taux d'imposition de 38 1/3 %. Cet impôt est entièrement remboursable au moment du versement aux porteurs de titres de dividendes imposables, à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes versés. Cet impôt payé est présenté en tant que montant à recevoir jusqu'à ce qu'il soit recouvré au moyen du versement aux porteurs de titres de dividendes à même le revenu de placement net. Le revenu d'intérêts et les dividendes étrangers, nets des charges applicables, sont imposés au plein taux applicable aux sociétés de placement à capital variable et donnent lieu à des crédits, sous réserve de certaines restrictions, relativement aux impôts étrangers payés. La totalité de l'impôt sur les gains en capital imposables réalisés nets est remboursable lorsque les gains en capital sont versés aux porteurs de titres sous forme de dividendes sur les gains en capital ou au moyen de rachats de titres à la demande des porteurs de titres. Les impôts sur le revenu, le cas échéant, sont répartis entre les catégories de titres de la société de manière juste et raisonnable.

L'impôt à payer pour la période est calculé d'après le montant qui devrait être versé aux autorités fiscales en fonction du revenu imposable de la période considérée. Les taux d'impôt et les lois fiscales utilisés pour calculer le montant sont ceux qui étaient adoptés ou quasi adoptés à la date des états financiers.

Les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et aux fins fiscales donnent lieu à des actifs et des passifs d'impôt différé. Un passif d'impôt différé est créé lorsque la valeur de marché d'un titre de la société dépasse son coût de base. Étant donné que l'impôt sur les gains en capital à payer par la société est remboursable en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), le passif d'impôt différé est compensé par ces remboursements d'impôt différé. Si le prix de base dépasse la valeur de marché du titre, un actif d'impôt différé est généré. Une provision pour moins-value complète est inscrite pour contrebalancer cet actif étant donné l'incertitude qu'un tel actif d'impôt différé sera finalement réalisé. Les passifs ou les actifs d'impôt différé sont calculés au moyen des taux d'impôt et des lois adoptés ou quasi adoptés qui devraient s'appliquer au cours de la période pendant laquelle les différences temporaires devraient se résorber.

Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital inutilisées représentent les actifs d'impôt différé de la société à l'égard desquels une provision pour moins-value complète a été établie pour les raisons susmentionnées. Les pertes fiscales s'appliquent à la société et non aux Fonds. Les pertes en capital nettes peuvent être reportées en avant indéfiniment pour réduire les gains en capital nets réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être portées en diminution du revenu imposable des exercices futurs.

Au 31 décembre 2025, la société n'avait accumulé aucune perte en capital nette ni aucune perte autre qu'en capital.

## 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.

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 du prospectus simplifié 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

---

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 des membres de son groupe ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire, ou des membres de son groupe. Pour obtenir la liste des titres détenus par chaque fonds, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille dans les états financiers de chaque fonds. Les fonds gérés par le gestionnaire, ou des membres de son groupe, peuvent investir dans les titres des Fonds PMSL (le « fonds constitué en fiducie sous-jacent »).

Le cas échéant, le Fonds, ou le Fonds constitué en fiducie sous-jacent, s'est appuyé 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 à le faire.

Le gestionnaire est une filiale entièrement détenue indirectement par la Financière Sun Life inc.

## 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. Le niveau de risque est fonction des objectifs de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de marché et les tensions à l'échelle mondiale), le risque de liquidité et le risque de concentration. La valeur des placements au sein du portefeuille d'un Fonds peut varier quotidiennement en raison de ces risques.

Ces risques et les méthodes de gestion s'y rapportant utilisées par les Fonds sont décrits ci-après 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 une fluctuation défavorable de la valeur des devises.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

---

## 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. Tous les instruments financiers sont exposés à l'autre risque de marché.

La valeur des placements sur les divers marchés peut être touchée par l'instabilité politique, sociale et économique, des événements diplomatiques, l'imposition d'impôts et de taxes, l'expropriation de biens, les événements catastrophiques et la capacité d'investir sur ces marchés et d'en retirer des actifs. Les événements catastrophiques, comme les catastrophes qui surviennent naturellement ou sont exacerbées par le changement climatique et les pandémies, peuvent avoir une incidence défavorable sur les marchés mondiaux et sur le rendement des Fonds. 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.

## iv) Tensions à l'échelle mondiale

Dans certaines régions géographiques, les tensions mondiales et les conflits ont continué d'avoir une incidence sur les économies et les marchés mondiaux. Par ailleurs, la tension est toujours palpable entre les grandes nations concernant un certain nombre d'enjeux, notamment le commerce, la technologie, les droits de la personne et la souveraineté. Ces enjeux ont, dans certains cas, donné lieu à des sanctions gouvernementales et à des restrictions commerciales. Ces tensions mondiales et ces conflits régionaux, suivis de près par les médias, créent un environnement opérationnel plus difficile. L'incidence à long terme sur le contexte géopolitique, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine. Le gestionnaire reste attentif à l'évolution de la situation et évalue les répercussions sur les stratégies d'investissement.

## 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.

## 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

---

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. La valeur comptable des placements à court terme, des montants à recevoir pour les placements vendus, 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 pour les placements achetés, des frais de gestion à payer et des obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables s'approche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces actifs et de ces passifs.

## 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 ANNUELS

Catégorie équilibrée Granite Sun Life  
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life  
Catégorie prudente Granite Sun Life  
Catégorie croissance Granite Sun Life  
Catégorie modérée Granite Sun Life

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life  
Catégorie occasions internationales MFS Sun Life  
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life  
Catégorie du marché monétaire Sun Life

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus auprès 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 DONNENT 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. Vous pouvez trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires d'information et les contrats importants, à l'adresse [www.sunlifeglobalinvestments.com](http://www.sunlifeglobalinvestments.com) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Gestion d'actifs PMSL inc.  
1, rue York, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6  
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859  
[info@placementsmondiauxsunlife.com](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com)  
[www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com)

