
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2024

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, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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 l'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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds.

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 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 le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les 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 IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 normes d'audit généralement reconnues 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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 normes d'audit généralement reconnues 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 œuvre 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.

Ernst & Young S.R.L./S.E.V.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Waterloo, Canada
Le 20 mars 2025

Catégorie équilibrée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	167 664 066	199 739 153
Trésorerie	170 483	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	70 683	1 533 786
Intérêts courus	2 990	1 755
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	50	12 050
Impôt à recouvrer	201 086	201 086
	168 109 358	201 487 830
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	1 396 447
Charges à payer	26 142	8 637
Rachats à payer	8 850	90 727
Distributions à payer	-	8
Montant à payer pour les placements achetés	-	-
Frais de gestion à payer	168 142	54 879
Impôt à payer	69 349	307 263
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	272 483	1 857 961
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	167 836 875	199 629 869
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	60 752 017	73 181 078
Série AT5	8 191 955	8 617 864
Série F	62 792 109	72 538 573
Série FT5	3 718 714	5 503 758
Série O	32 382 080	39 788 596
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	14,70	13,15
Série AT5	12,29	11,54
Série F	16,69	14,76
Série FT5	13,79	12,80
Série O	16,44	14,43

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	7 035	8 532
Distributions des fonds sous-jacents	11 982 325	11 622 223
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 517 648	(1 726 145)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 487 422	10 491 076
Profits (pertes) net(te)s sur placements	24 994 430	20 395 686
Total des produits (de la perte)	24 994 430	20 395 686
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 014 920	2 439 037
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	314 552	379 610
Frais du comité d'examen indépendant	385	517
Total des charges d'exploitation	2 329 857	2 819 164
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	22 664 573	17 576 522
Charges financières		
Charges d'intérêts	9 814	-
Résultat net avant impôt	22 654 759	17 576 522
Impôt	120 252	165 174
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	22 534 507	17 411 348
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	7 617 755	5 755 988
Série AT5	961 573	660 210
Série F	8 562 163	6 601 749
Série FT5	580 440	454 900
Série O	4 812 576	3 938 501
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	4 636 587	6 339 585
Série AT5	693 952	782 667
Série F	4 213 426	5 635 607
Série FT5	330 848	442 219
Série O	2 270 269	3 083 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,64	0,91
Série AT5	1,39	0,84
Série F	2,03	1,17
Série FT5	1,75	1,03
Série O	2,12	1,28

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	73 181 078\$	88 433 366	8 617 864	9 927 903	72 538 573	84 938 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 617 755\$	5 755 988	961 573	660 210	8 562 163	6 601 749
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	9 553 129\$	9 086 179	1 656 983	1 671 551	10 457 841	8 979 298
Rachat de titres rachetables	(29 607 021\$)	(30 085 167)	(2 728 233)	(3 194 255)	(28 767 395)	(27 948 038)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	369 367\$	2 099 953	131 153	242 596	375 099	2 010 410
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(19 684 525\$)	(18 899 035)	(940 097)	(1 280 108)	(17 934 455)	(16 958 330)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(4 099\$)	(1 512 630)	(497)	(169 578)	(4 048)	(1 452 268)
Du revenu de placement net	(358 192\$)	(596 611)	(48 635)	(70 761)	(370 124)	(590 938)
Remboursement de capital	- \$	-	(398 253)	(449 802)	-	-
	(362 291\$)	(2 109 241)	(447 385)	(690 141)	(374 172)	(2 043 206)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(12 429 061\$)	(15 252 288)	(425 909)	(1 310 039)	(9 746 464)	(12 399 787)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	60 752 017\$	73 181 078	8 191 955	8 617 864	62 792 109	72 538 573
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	5 563 707	7 051 613	746 897	857 940	4 913 148	6 102 262
Titres émis	691 729	711 295	135 554	144 752	660 687	630 081
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	25 208	164 618	10 870	21 067	22 570	141 276
Titres rachetés	(2 146 921)	(2 363 819)	(226 634)	(276 862)	(1 833 196)	(1 960 471)
Solde à la fin de la période	4 133 723	5 563 707	666 687	746 897	3 763 209	4 913 148

	Série FT5		Série 0		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	5 503 758\$	5 488 586	39 788 596	45 136 898	199 629 869	233 925 113
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	580 440\$	454 900	4 812 576	3 938 501	22 534 507	17 411 348
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	911 563\$	2 416 397	862 240	1 157 371	23 441 756	23 310 796
Rachat de titres rachetables	(3 094 757\$)	(2 539 952)	(13 081 332)	(10 444 174)	(77 278 738)	(74 211 586)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	49 714\$	110 281	193 256	1 096 497	1 118 589	5 559 737
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(2 133 480\$)	(13 274)	(12 025 836)	(8 190 306)	(52 718 393)	(45 341 053)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(341\$)	(102 477)	(2 212)	(771 415)	(11 197)	(4 008 368)
Du revenu de placement net	(22 087\$)	(45 256)	(191 044)	(325 082)	(990 082)	(1 628 648)
Remboursement de capital	(209 576\$)	(278 721)	-	-	(607 829)	(728 523)
	(232 004\$)	(426 454)	(193 256)	(1 096 497)	(1 609 108)	(6 365 539)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 785 044\$)	15 172	(7 406 516)	(5 348 302)	(31 792 994)	(34 295 244)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 718 714\$	5 503 758	32 382 080	39 788 596	167 836 875	199 629 869
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	430 067	432 752	2 758 006	3 346 040	14 411 825	17 790 607
Titres émis	68 986	188 913	53 090	82 940	1 610 046	1 757 981
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 791	8 860	11 773	79 286	74 212	415 107
Titres rachetés	(233 126)	(200 458)	(853 132)	(750 260)	(5 293 009)	(5 551 870)
Solde à la fin de la période	269 718	430 067	1 969 737	2 758 006	10 803 074	14 411 825

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	22 534 507	17 411 348
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 517 648)	1 726 145
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11 487 422)	(10 491 076)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(11 982 325)	(11 622 223)
Achats de placements	(3 530 339)	(2 374 759)
Produit de la vente de placements	62 055 924	55 715 648
Variation des intérêts courus	(1 235)	494
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	113 263	(3 417)
Variation des autres crédettes et charges à payer	17 505	(366)
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(237 914)	(228 272)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	55 964 316	50 133 522
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(490 527)	(805 794)
Produit de l'émission de titres rachetables	23 453 756	23 345 771
Rachat de titres rachetables	(77 360 615)	(74 232 076)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(54 397 386)	(51 692 099)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 566 930	(1 558 577)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(1 396 447)	162 130
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	170 483	(1 396 447)
Intérêts reçus	5 800	9 026
Impôt payé	(358 166)	(393 446)
Intérêts versés	(9 814)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille équilibré				
Granite Sun Life, série I	11 696 378	162 778 910	167 664 066	99,9
Total des placements		162 778 910	167 664 066	99,9
Autres actifs, moins les passifs			172 809	0,1
Total de l'actif net			167 836 875	100,0

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	11,3	9,2
Lingots d'or	1,0	-
Titres à revenu fixe canadiens	0,7	-
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	13,5	16,3
Actions internationales	12,9	13,0
Actions canadiennes	10,2	10,7
Actions équilibrées tactiques	10,0	9,7
Actions américaines	5,4	5,9
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,0	2,5
Titres à revenu fixe américains	7,0	7,9
Actions principalement canadiennes	3,7	3,6
Actions des marchés émergents	4,5	4,5
Titres à revenu fixe internationaux	2,9	2,8
Obligations des marchés émergents	4,2	3,5
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,3	3,3
Marché monétaire canadien	-	0,7
Actions mondiales	6,3	6,5
Autres actifs, moins les passifs	0,1	(0,1)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	199 739 153	-	-	199 739 153

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	44 396 312	54 069 084
Trésorerie	64 298	38 132
Montant à recevoir pour les placements vendus	25 506	12 822
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	500	7 455
Impôt à recouvrer	-	-
	44 486 616	54 127 493
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	6 896	2 335
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	4 225
Frais de gestion à payer	50 510	17 188
Impôt à payer	9 284	53 186
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	66 690	76 934
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	44 419 926	54 050 559
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	16 839 758	22 629 373
Série AT5	2 762 532	2 551 175
Série AT8	1 794 163	1 666 575
Série F	15 240 455	18 391 721
Série FT5	1 628 044	981 224
Série FT8	168 661	82 283
Série O	5 986 313	7 748 208
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	15,41	13,58
Série AT5	12,93	11,95
Série AT8	8,99	8,56
Série F	17,40	15,17
Série FT5	14,17	12,95
Série FT8	11,34	10,68
Série O	17,14	14,81

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	1 770	2 610
Distributions des fonds sous-jacents	3 200 422	3 281 963
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 205 612	(23 093)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 098 223	2 611 888
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 506 027	5 873 368
Total des produits (de la perte)	7 506 027	5 873 368
Charges (note 5)		
Frais de gestion	630 783	743 891
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	85 140	103 674
Frais du comité d'examen indépendant	104	139
Total des charges d'exploitation	716 027	847 704
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 790 000	5 025 664
Charges financières		
Charges d'intérêts	4 123	-
Résultat net avant impôt	6 785 877	5 025 664
Impôt	20 278	50 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 765 599	4 974 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 603 532	1 933 962
Série AT5	356 153	184 701
Série AT8	230 235	136 949
Série F	2 343 325	1 688 990
Série FT5	222 112	88 901
Série FT8	22 892	54 705
Série O	987 350	886 753
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	1 329 726	1 815 430
Série AT5	213 918	231 115
Série AT8	196 266	211 247
Série F	995 775	1 336 254
Série FT5	111 315	71 416
Série FT8	14 199	67 923
Série O	402 915	693 552
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,96	1,07
Série AT5	1,66	0,80
Série AT8	1,17	0,65
Série F	2,35	1,26
Série FT5	2,00	1,24
Série FT8	1,61	0,81
Série O	2,45	1,28

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	22 629 373\$	26 407 557	2 551 175	2 216 590	1 666 575	1 965 438	18 391 721	19 935 775
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 603 532\$	1 933 962	356 153	184 701	230 235	136 949	2 343 325	1 688 990
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	2 883 618\$	3 542 527	230 260	1 129 711	-	234 466	4 121 003	3 425 597
Rachat de titres rachetables	(11 278 440\$)	(9 251 838)	(302 069)	(862 229)	(16 821)	(540 015)	(9 622 364)	(6 659 897)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	112 753\$	722 372	73 239	100 813	60 512	73 426	107 047	594 032
Distributions capitalisées	-\$	-	-	-	-	-	-	-
	(8 282 069\$)	(4 986 939)	1 430	368 295	43 691	(232 123)	(5 394 314)	(2 640 268)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(1 814\$)	(582 587)	(211)	(62 730)	(138)	(44 457)	(1 417)	(476 926)
Du revenu de placement net	(109 264\$)	(142 620)	(18 013)	(16 166)	(11 724)	(10 594)	(98 860)	(115 850)
Remboursement de capital	-\$	-	(128 002)	(139 515)	(134 476)	(148 638)	-	-
	(111 078\$)	(725 207)	(146 226)	(218 411)	(146 338)	(203 689)	(100 277)	(592 776)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(5 789 615\$)	(3 778 184)	211 357	334 585	127 588	(298 863)	(3 151 266)	(1 544 054)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	16 839 758\$	22 629 373	2 762 532	2 551 175	1 794 163	1 666 575	15 240 455	18 391 721
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 665 850	2 041 735	213 488	185 184	194 678	222 126	1 212 153	1 395 346
Titres émis	196 650	268 727	17 902	93 435	-	27 181	255 324	234 483
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	7 346	55 221	5 796	8 480	6 800	8 476	6 189	40 932
Titres rachetés	(776 832)	(699 833)	(23 453)	(73 611)	(1 903)	(63 105)	(597 939)	(458 608)
Solde à la fin de la période	1 093 014	1 665 850	213 733	213 488	199 575	194 678	875 727	1 212 153

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	981 224\$	930 556	82 283	819 250	7 748 208	11 920 892	54 050 559	64 196 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	222 112\$	88 901	22 892	54 705	987 350	886 753	6 765 599	4 974 961
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	578 301\$	204 887	76 767	139 001	375 305	450 837	8 265 254	9 127 026
Rachat de titres rachetables	(105 213\$)	(219 253)	-	(910 866)	(3 124 548)	(5 510 273)	(24 449 455)	(23 954 371)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	35 901\$	51 072	33	57 507	39 439	317 907	428 924	1 917 129
Distributions capitalisées	-\$	-	-	-	-	-	-	-
	508 989\$	36 706	76 800	(714 358)	(2 709 804)	(4 741 529)	(15 755 277)	(12 910 216)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(121\$)	(22 961)	(13)	(19 294)	(572)	(269 037)	(4 286)	(1 477 992)
Du revenu de placement net	(10 626\$)	(6 210)	(1 109)	(525)	(38 869)	(48 871)	(288 465)	(340 836)
Remboursement de capital	(73 534\$)	(45 768)	(12 192)	(57 495)	-	-	(348 204)	(391 416)
	(84 281\$)	(74 939)	(13 314)	(77 314)	(39 441)	(317 908)	(640 955)	(2 210 244)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	646 820\$	50 668	86 378	(736 967)	(1 761 895)	(4 172 684)	(9 630 633)	(10 145 499)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 628 044\$	981 224	168 661	82 283	5 986 313	7 748 208	44 419 926	54 050 559
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	75 744	72 562	7 704	75 044	523 157	862 255	3 892 774	4 854 252
Titres émis	44 022	16 151	7 159	12 684	22 100	32 007	543 157	684 668
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 658	3 991	6	5 366	2 306	22 666	31 101	145 132
Titres rachetés	(7 567)	(16 960)	-	(85 390)	(198 249)	(393 771)	(1 605 943)	(1 791 278)
Solde à la fin de la période	114 857	75 744	14 869	7 704	349 314	523 157	2 861 089	3 892 774

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 765 599	4 974 961
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 205 612)	23 093
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 098 223)	(2 611 888)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 200 422)	(3 281 963)
Achats de placements	(1 296 330)	(1 707 240)
Produit de la vente de placements	18 456 450	17 729 638
Variation des intérêts courus	-	333
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	33 322	(268)
Variation des autres crédettes et charges à payer	4 561	(138)
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(43 902)	22 361
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 415 443	15 148 889
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(212 031)	(293 115)
Produit de l'émission de titres rachetables	8 272 209	9 119 876
Rachat de titres rachetables	(24 449 455)	(23 954 371)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(16 389 277)	(15 127 610)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26 166	21 279
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	38 132	16 853
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	64 298	38 132
Intérêts reçus	1 770	2 943
Impôt payé	(64 180)	(28 342)
Intérêts versés	(4 123)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life, série I	2 791 887	41 499 046	44 396 312	
		41 499 046	44 396 312	99,9
Total des placements		41 499 046	44 396 312	99,9
Autres actifs, moins les passifs			23 614	0,1
Total de l'actif net			44 419 926	100,0

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 :

Portfeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Titres à revenu fixe canadiens	0,7	-
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	13,2	11,0
Lingots d'or	1,0	-
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	8,6	11,2
Actions internationales	15,4	15,2
Actions équilibrées tactiques	9,5	9,4
Actions canadiennes	12,1	12,5
Actions américaines	6,4	7,0
Actions mondiales	7,3	7,5
Titres à revenu fixe internationaux	2,0	2,0
Titres à revenu fixe à rendement élevé	2,3	1,9
Actions principalement canadiennes	4,3	4,2
Actions des marchés émergents	5,3	5,3
Obligations des marchés émergents	3,1	2,6
Titres à revenu fixe américains	4,8	5,8
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,9	3,8
Marché monétaire canadien	-	0,7
Autres actifs, moins les passifs	0,1	(0,1)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	44 396 312	-	-	44 396 312
	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	54 069 084	-	-	54 069 084

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} 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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Catégorie prudente Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	117 123 374	140 397 110
Trésorerie	251 206	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	800 419
Intérêts courus	9 708	10 113
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	300 000	35 055
Impôt à recouvrer	421	-
	117 684 709	141 242 697
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	716 681
Charges à payer	18 529	6 211
Rachats à payer	28 687	98 054
Distributions à payer	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	72 448	-
Frais de gestion à payer	108 297	36 511
Impôt à payer	85 292	279 920
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	313 253	1 137 377
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	117 371 456	140 105 320
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	41 815 482	54 080 558
Série AT5	4 832 753	5 625 503
Série F	54 968 953	60 121 960
Série FT5	3 276 944	3 495 687
Série O	12 477 324	16 781 612
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	12,35	11,46
Série AT5	10,38	10,12
Série F	13,60	12,51
Série FT5	12,21	11,80
Série O	13,90	12,69

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	4 544	6 626
Distributions des fonds sous-jacents	6 607 868	5 221 052
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 285 465)	(6 724 535)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 768 933	13 324 715
Profits (pertes) net(te)s sur placements	12 095 880	11 827 858
Total des produits (de la perte)	12 095 880	11 827 858
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 320 409	1 700 089
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	225 991	293 312
Frais du comité d'examen indépendant	276	397
Total des charges d'exploitation	1 546 676	1 993 798
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	10 549 204	9 834 060
Charges financières		
Charges d'intérêts	6 693	-
Résultat net avant impôt	10 542 511	9 834 060
Impôt	153 940	243 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 388 571	9 590 231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 536 363	3 343 025
Série AT5	407 605	372 750
Série F	4 753 626	4 280 454
Série FT5	287 948	195 979
Série O	1 403 029	1 398 023
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	3 882 083	5 581 548
Série AT5	515 593	650 144
Série F	4 294 522	5 876 431
Série FT5	278 321	358 247
Série O	1 118 533	1 796 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,91	0,60
Série AT5	0,79	0,57
Série F	1,11	0,73
Série FT5	1,03	0,55
Série O	1,25	0,78

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	54 080 558\$	70 436 841	5 625 503	7 169 653	60 121 960	78 814 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 536 363\$	3 343 025	407 605	372 750	4 753 626	4 280 454
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	7 117 147\$	5 678 961	1 103 748	1 039 917	11 689 365	9 096 662
Rachat de titres rachetables	(22 923 143)\$	(25 382 811)	(2 133 923)	(2 759 732)	(21 596 469)	(32 076 806)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	128 789\$	137 767	102 540	139 697	164 578	154 727
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(15 677 207)\$	(19 566 083)	(927 635)	(1 580 118)	(9 742 526)	(22 825 417)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(124 232)\$	(133 225)	(14 529)	(13 908)	(164 107)	(147 948)
Remboursement de capital	- \$	-	(258 191)	(322 874)	-	-
	(124 232)\$	(133 225)	(272 720)	(336 782)	(164 107)	(147 948)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(12 265 076)\$	(16 356 283)	(792 750)	(1 544 150)	(5 153 007)	(18 692 911)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	41 815 482\$	54 080 558	4 832 753	5 625 503	54 968 953	60 121 960
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	4 717 074	6 487 209	556 007	711 505	4 805 995	6 709 614
Titres émis	597 481	512 501	107 248	104 737	900 879	754 047
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	10 452	11 984	9 976	13 934	12 153	12 324
Titres rachetés	(1 939 716)	(2 294 620)	(207 443)	(274 169)	(1 677 170)	(2 669 990)
Solde à la fin de la période	3 385 291	4 717 074	465 788	556 007	4 041 857	4 805 995

	Série FT5		Série 0		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	3 495 687\$	3 722 801	16 781 612	24 632 259	140 105 320	184 776 425
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	287 948\$	195 979	1 403 029	1 398 023	10 388 571	9 590 231
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 250 921\$	1 605 190	994 763	747 666	22 155 944	18 168 396
Rachat de titres rachetables	(1 616 331)\$	(1 859 143)	(6 701 768)	(9 996 099)	(54 971 634)	(72 074 591)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	31 363\$	47 804	37 032	41 110	464 302	521 105
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(334 047)\$	(206 149)	(5 669 973)	(9 207 323)	(32 351 388)	(53 385 090)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(9 860)\$	(8 644)	(37 344)	(41 347)	(350 072)	(345 072)
Remboursement de capital	(162 784)\$	(208 300)	-	-	(420 975)	(531 174)
	(172 644)\$	(216 944)	(37 344)	(41 347)	(771 047)	(876 246)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(218 743)\$	(227 114)	(4 304 288)	(7 850 647)	(22 733 864)	(44 671 105)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 276 944\$	3 495 687	12 477 324	16 781 612	117 371 456	140 105 320
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	296 133	319 454	1 322 313	2 083 458	11 697 522	16 311 240
Titres émis	104 568	136 366	72 052	61 251	1 782 228	1 568 902
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 657	4 197	2 665	3 237	37 903	45 676
Titres rachetés	(135 060)	(163 884)	(499 526)	(825 633)	(4 458 915)	(6 228 296)
Solde à la fin de la période	268 298	296 133	897 504	1 322 313	9 058 738	11 697 522

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 388 571	9 590 231
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 285 465	6 724 535
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 768 933)	(13 324 715)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 607 868)	(5 221 052)
Achats de placements	(8 232 029)	(2 928 571)
Produit de la vente de placements	44 469 968	58 819 508
Variation des intérêts courus	405	(7 677)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	71 786	(5 906)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	12 318	(1 081)
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(195 049)	33 315
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	34 424 634	53 678 587
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(306 745)	(355 141)
Produit de l'émission de titres rachetables	21 890 999	18 136 975
Rachat de titres rachetables	(55 041 001)	(72 014 340)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(33 456 747)	(54 232 506)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	967 887	(553 919)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(716 681)	(162 762)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	251 206	(716 681)
Intérêts reçus	4 949	-
Impôt payé	(348 989)	(210 514)
Intérêts versés	(6 693)	(1 051)
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille prudent				
Granite Sun Life, série I	10 295 836	122 735 619	117 123 374	
		122 735 619	117 123 374	99,8
Total des placements		122 735 619	117 123 374	99,8
Autres actifs, moins les passifs				
			248 082	0,2
Total de l'actif net			117 371 456	100,0

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	6,6	4,8
Lingots d'or	1,0	-
Titres à revenu fixe canadiens	0,3	-
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	25,8	30,7
Actions équilibrées tactiques	11,3	10,6
Titres à revenu fixe américains	12,4	13,9
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,9	3,1
Actions internationales	6,0	5,8
Actions canadiennes	5,6	5,7
Titres à revenu fixe internationaux	4,6	4,5
Actions américaines	2,8	3,2
Actions principalement canadiennes	2,0	1,9
Actions des marchés émergents	3,0	3,0
Actions mondiales	4,9	5,1
Obligations des marchés émergents	5,5	2,5
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	2,3	2,3
Marché monétaire canadien	1,7	3,0
Autres actifs, moins les passifs	0,3	(0,1)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	117 123 374	-	-	117 123 374
	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	140 397 110	-	-	140 397 110

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	63 042 003	62 181 662
Trésorerie	115 418	57 096
Montant à recevoir pour les placements vendus	25 942	26 155
Intérêts courus	13 668	13 667
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	4 750	13 129
Impôt à recouvrer	-	-
	63 201 781	62 291 709
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	9 782	2 683
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	935
Montant à payer pour les placements achetés	-	-
Frais de gestion à payer	73 823	19 011
Impôt à payer	6 369	35 548
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	89 974	58 177
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	63 111 807	62 233 532
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	26 770 925	26 387 385
Série AT5	5 315 814	218 450
Série AT8	386 323	384 058
Série F	18 573 300	23 286 158
Série FT5	880 630	338 044
Série FT8	95 114	242 228
Série O	11 089 701	11 377 209
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	16,39	14,26
Série AT5	13,73	12,53
Série AT8	9,55	8,96
Série F	18,60	15,99
Série FT5	14,88	13,40
Série FT8	11,96	11,08
Série O	18,08	15,40

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	1 659	3 852
Distributions des fonds sous-jacents	4 251 014	3 228 713
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 629 265	559 844
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 290 147	3 606 426
Profits (pertes) net(te)s sur placements	10 172 085	7 398 835
Total des produits (de la perte)	10 172 085	7 398 835
Charges (note 5)		
Frais de gestion	772 763	843 111
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	106 035	121 175
Frais du comité d'examen indépendant	131	161
Total des charges d'exploitation	878 929	964 447
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	9 293 156	6 434 388
Charges financières		
Charges d'intérêts	2 801	-
Résultat net avant impôt	9 290 355	6 434 388
Impôt	14 028	40 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 276 327	6 394 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 991 992	2 270 385
Série AT5	(79 199)	31 615
Série AT8	56 667	42 611
Série F	3 319 408	2 713 207
Série FT5	139 814	50 833
Série FT8	26 426	17 314
Série O	1 821 219	1 268 139
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	1 730 551	1 943 782
Série AT5	39 160	35 347
Série AT8	40 965	45 168
Série F	1 172 785	1 893 497
Série FT5	59 493	39 915
Série FT8	13 765	18 912
Série O	639 550	827 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,31	1,17
Série AT5	(2,02)	0,89
Série AT8	1,38	0,94
Série F	2,83	1,43
Série FT5	2,35	1,27
Série FT8	1,92	0,92
Série O	2,85	1,53

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	26 387 385\$	27 569 033	218 450	459 323	384 058	603 512	23 286 158	33 072 832
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 991 992\$	2 270 385	(79 199)	31 615	56 667	42 611	3 319 408	2 713 207
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 677 249\$	6 548 433	5 362 239	28 610	-	-	3 124 747	4 407 787
Rachat de titres rachetables	(8 286 567\$)	(9 995 615)	(179 858)	(299 944)	(32 575)	(231 261)	(11 164 852)	(16 909 384)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	252 614\$	827 472	70 778	32 203	11 114	14 065	182 724	906 532
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(3 356 704\$)	(2 619 710)	5 253 159	(239 131)	(21 461)	(217 196)	(7 857 381)	(11 595 065)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(2 219\$)	(579 062)	(16)	(9 871)	(33)	(8 213)	(1 817)	(680 315)
Du revenu de placement net	(249 529\$)	(253 261)	(49 576)	(2 108)	(3 637)	(3 745)	(173 068)	(224 501)
Remboursement de capital	- \$	-	(27 004)	(21 378)	(29 271)	(32 911)	-	-
	(251 748\$)	(832 323)	(76 596)	(33 357)	(32 941)	(44 869)	(174 885)	(904 816)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	383 540\$	(1 181 648)	5 097 364	(240 873)	2 265	(219 454)	(4 712 858)	(9 786 674)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	26 770 925\$	26 387 385	5 315 814	218 450	386 323	384 058	18 573 300	23 286 158
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 850 791	2 040 806	17 440	36 785	42 842	65 475	1 456 244	2 207 838
Titres émis	305 990	473 359	378 007	2 314	-	-	184 232	285 001
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	15 446	59 905	5 159	2 581	1 179	1 550	9 888	59 054
Titres rachetés	(539 049)	(723 279)	(13 449)	(24 240)	(3 551)	(24 183)	(651 637)	(1 095 649)
Solde à la fin de la période	1 633 178	1 850 791	387 157	17 440	40 470	42 842	998 727	1 456 244

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	338 044\$	820 141	242 228	134 476	11 377 209	12 860 303	62 233 532	75 519 620
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	139 814\$	50 833	26 426	17 314	1 821 219	1 268 139	9 276 327	6 394 104
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	503 751\$	17 654	1 740	126 990	356 696	1 041 441	14 026 422	12 170 915
Rachat de titres rachetables	(56 835\$)	(510 809)	(166 341)	(21 767)	(2 464 839)	(3 791 125)	(22 351 867)	(31 759 905)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 448\$	5 440	3 952	7 382	103 730	376 630	630 360	2 169 724
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	452 364\$	(487 715)	(160 649)	112 605	(2 004 413)	(2 373 054)	(7 695 085)	(17 419 266)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(72\$)	(17 181)	(19)	(2 813)	(875)	(268 398)	(5 051)	(1 565 853)
Du revenu de placement net	(8 310\$)	(3 294)	(900)	(2 356)	(103 439)	(109 781)	(588 459)	(599 046)
Remboursement de capital	(41 210\$)	(24 740)	(11 972)	(16 998)	-	-	(109 457)	(96 027)
	(49 592\$)	(45 215)	(12 891)	(22 167)	(104 314)	(378 179)	(702 967)	(2 260 926)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	542 586\$	(482 097)	(147 114)	107 752	(287 508)	(1 483 094)	878 275	(13 286 088)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	880 630\$	338 044	95 114	242 228	11 089 701	11 377 209	63 111 807	62 233 532
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	25 230	62 166	21 852	11 950	738 705	899 612	4 153 104	5 324 632
Titres émis	37 348	1 377	150	11 186	20 500	69 512	926 227	842 749
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	432	420	354	678	5 745	25 585	38 203	149 773
Titres rachetés	(3 808)	(38 733)	(14 402)	(1 962)	(151 577)	(256 004)	(1 377 473)	(2 164 050)
Solde à la fin de la période	59 202	25 230	7 954	21 852	613 373	738 705	3 740 061	4 153 104

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 276 327	6 394 104
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 629 265)	(559 844)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 290 147)	(3 606 426)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 251 014)	(3 228 713)
Achats de placements	(7 813 731)	(2 487 380)
Produit de la vente de placements	17 124 029	23 117 079
Variation des intérêts courus	(1)	60
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	54 812	(760)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	7 099	(187)
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(29 179)	19 282
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 448 930	19 647 215
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(73 542)	(92 100)
Produit de l'émission de titres rachetables	14 034 801	12 161 026
Rachat de titres rachetables	(22 351 867)	(31 813 280)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(8 390 608)	(19 744 354)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	58 322	(97 139)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	57 096	154 235
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	115 418	57 096
Intérêts reçus	1 658	3 912
Impôt payé	(43 207)	(21 002)
Intérêts versés	(2 801)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille croissance				
Granite Sun Life, série I	3 592 382	57 279 303	63 042 003	99,9
Total des placements		57 279 303	63 042 003	99,9
Autres actifs, moins les passifs				69 804
Total de l'actif net				100,0

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	15,1	12,8
Lingots d'or	1,0	-
Titres à revenu fixe canadiens	0,5	-
Fonds communs de placement		
Actions internationales	17,6	17,8
Actions canadiennes	14,2	14,6
Actions équilibrées tactiques	9,1	9,0
Titres à revenu fixe canadiens	2,6	5,1
Actions mondiales	7,8	8,1
Titres à revenu fixe internationaux	1,1	1,2
Actions américaines	7,4	8,1
Actions principalement canadiennes	5,0	4,9
Titres à revenu fixe à rendement élevé	2,2	1,9
Actions des marchés émergents	6,1	6,2
Obligations des marchés émergents	2,8	1,5
Titres à revenu fixe américains	2,8	3,5
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	4,5	4,4
Marché monétaire canadien	-	0,8
Autres actifs, moins les passifs	0,2	0,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	63 042 003	-	-	63 042 003

	31 décembre 2023			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	62 181 662	-	-	62 181 662

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

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. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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^{er} janvier au 31 décembre 2024 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des titres de la même série du même Fonds :

31 décembre 2024			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série FT5	-	-	-

31 décembre 2023			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série FT5	40	14 323	891

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} 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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Catégorie modérée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	85 116 072	98 856 938
Trésorerie	287 846	188 936
Montant à recevoir pour les placements vendus	38 660	101 053
Intérêts courus	18 446	19 206
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 250	480
Impôt à recouvrer	18	-
	85 462 292	99 166 613
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	13 494	4 343
Rachats à payer	12 751	-
Distributions à payer	-	192
Montant à payer pour les placements achetés	-	-
Frais de gestion à payer	87 395	28 049
Impôt à payer	43 596	182 593
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	157 236	215 177
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	85 305 056	98 951 436
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	37 587 572	43 026 074
Série AT5	4 463 490	5 403 665
Série F	20 350 307	25 479 669
Série FT5	2 495 705	2 712 285
Série O	20 407 982	22 329 743
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	13,83	12,55
Série AT5	11,59	11,04
Série F	15,68	14,08
Série FT5	13,17	12,41
Série O	15,61	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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	8 969	11 845
Distributions des fonds sous-jacents	5 691 565	5 274 507
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	212 513	(1 184 760)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 230 865	5 376 740
Profits (pertes) net(te)s sur placements	11 143 912	9 478 332
Total des produits (de la perte)	11 143 912	9 478 332
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 047 699	1 225 043
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	161 002	189 461
Frais du comité d'examen indépendant	195	255
Total des charges d'exploitation	1 208 896	1 414 759
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	9 935 016	8 063 573
Charges financières		
Charges d'intérêts	2 682	-
Résultat net avant impôt	9 932 334	8 063 573
Impôt	74 340	163 663
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 857 994	7 899 910
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	4 017 413	3 060 732
Série AT5	494 591	380 165
Série F	2 533 760	2 167 559
Série FT5	303 096	243 098
Série O	2 509 134	2 048 356
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	2 992 301	3 814 098
Série AT5	431 288	510 545
Série F	1 480 077	2 038 596
Série FT5	206 819	284 596
Série O	1 402 570	1 802 847
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,34	0,80
Série AT5	1,15	0,74
Série F	1,71	1,06
Série FT5	1,47	0,85
Série O	1,79	1,14

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	43 026 074\$	49 453 355	5 403 665	5 994 842	25 479 669	30 812 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 017 413\$	3 060 732	494 591	380 165	2 533 760	2 167 559
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	9 853 864\$	4 731 537	392 497	598 068	6 025 077	2 179 606
Rachat de titres rachetables	(19 320 192)\$	(14 224 522)	(1 642 540)	(1 276 259)	(13 695 127)	(9 679 563)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	195 340\$	827 443	72 821	88 732	107 032	490 033
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(9 270 988)\$	(8 665 542)	(1 177 222)	(589 459)	(7 563 018)	(7 009 924)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(1 751)\$	(629 434)	(208)	(77 315)	(996)	(376 416)
Du revenu de placement net	(183 176)\$	(193 037)	(21 884)	(24 406)	(99 108)	(114 293)
Remboursement de capital	- \$	-	(235 452)	(280 162)	-	-
	(184 927)\$	(822 471)	(257 544)	(381 883)	(100 104)	(490 709)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(5 438 502)\$	(6 427 281)	(940 175)	(591 177)	(5 129 362)	(5 333 074)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	37 587 572\$	43 026 074	4 463 490	5 403 665	20 350 307	25 479 669
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	3 427 206	4 138 263	489 320	542 221	1 810 028	2 325 841
Titres émis	725 756	390 117	34 082	53 809	410 790	160 892
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	14 179	68 103	6 377	8 078	6 859	36 229
Titres rachetés	(1 448 508)	(1 169 277)	(144 628)	(114 788)	(930 147)	(712 934)
Solde à la fin de la période	2 718 633	3 427 206	385 151	489 320	1 297 530	1 810 028

	Série FT5		Série 0		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 712 285\$	3 947 553	22 329 743	25 552 988	98 951 436	115 761 481
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	303 096\$	243 098	2 509 134	2 048 356	9 857 994	7 899 910
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	268 707\$	481 601	204 711	295 313	16 744 856	8 286 125
Rachat de titres rachetables	(652 909)\$	(1 735 008)	(4 627 754)	(5 542 165)	(39 938 522)	(32 457 517)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 466\$	11 841	92 600	411 017	472 259	1 829 066
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(379 736)\$	(1 241 566)	(4 330 443)	(4 835 835)	(22 721 407)	(22 342 326)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(117)\$	(51 743)	(921)	(335 485)	(3 993)	(1 470 393)
Du revenu de placement net	(12 260)\$	(12 266)	(99 531)	(100 281)	(415 959)	(444 283)
Remboursement de capital	(127 563)\$	(172 791)	-	-	(363 015)	(452 953)
	(139 940)\$	(236 800)	(100 452)	(435 766)	(782 967)	(2 367 629)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(216 580)\$	(1 235 268)	(1 921 761)	(3 223 245)	(13 646 380)	(16 810 045)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 495 705\$	2 712 285	20 407 982	22 329 743	85 305 056	98 951 436
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	218 600	321 464	1 606 556	1 968 781	7 551 710	9 296 570
Titres émis	21 379	38 692	13 896	22 195	1 205 903	665 705
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	351	1 226	5 940	30 989	33 706	144 625
Titres rachetés	(50 859)	(142 782)	(318 810)	(415 409)	(2 892 952)	(2 555 190)
Solde à la fin de la période	189 471	218 600	1 307 582	1 606 556	5 898 367	7 551 710

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 857 994	7 899 910
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(212 513)	1 184 760
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 230 865)	(5 376 740)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(5 691 565)	(5 274 507)
Achats de placements	(5 204 059)	(1 300 756)
Produit de la vente de placements	30 142 261	27 557 760
Variation des intérêts courus	760	405
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	59 346	(1 146)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	9 151	(196)
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(139 015)	51 359
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	23 591 495	24 740 849
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(310 900)	(538 736)
Produit de l'émission de titres rachetables	16 744 086	8 286 443
Rachat de titres rachetables	(39 925 771)	(32 569 478)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(23 492 585)	(24 821 771)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	98 910	(80 922)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	188 936	269 858
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	287 846	188 936
Intérêts reçus	9 729	12 250
Impôt payé	(213 355)	(112 304)
Intérêts versés	(2 682)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille modéré				
Granite Sun Life, série I	6 238 260	84 204 440	85 116 072	
		84 204 440	85 116 072	99,8
Total des placements		84 204 440	85 116 072	99,8
Autres actifs, moins les passifs			188 984	0,2
Total de l'actif net			85 305 056	100,0

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)

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	194 253 798	128 839 850
Trésorerie	112 386	15 138
Montant à recevoir pour les placements vendus	48 169	-
Intérêts courus	171	171
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	13 979	145 293
Impôt à recouvrer	-	-
	194 428 503	129 000 452
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	28 691	5 328
Rachats à payer	14 614	3 646
Distributions à payer	-	777
Montant à payer pour les placements achetés	-	165 746
Frais de gestion à payer	206 151	40 655
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	249 456	216 152
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	194 179 047	128 784 300
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	52 660 690	44 366 285
Série AT5	2 519 765	2 126 803
Série AT8	2 869 574	2 800 288
Série F	127 236 713	71 016 987
Série FT5	2 184 713	2 290 538
Série FT8	1 597 103	939 094
Série O	5 110 489	5 244 305
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	31,67	26,63
Série AT5	27,00	23,78
Série AT8	19,03	17,25
Série F	35,47	29,50
Série FT5	22,52	19,61
Série FT8	18,23	16,33
Série O	33,79	27,85

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	14 162	5 777
Distributions des fonds sous-jacents	4 059 853	660 282
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 656 533	1 356 926
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 403 219	16 751 933
Profits (pertes) net(te)s sur placements	31 133 767	18 774 918
Total des produits (de la perte)	31 133 767	18 774 918
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 045 386	1 457 665
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	278 764	187 517
Frais du comité d'examen indépendant	357	270
Total des charges d'exploitation	2 324 507	1 645 452
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	28 809 260	17 129 466
Charges financières		
Charges d'intérêts	2 697	-
Résultat net avant impôt	28 806 563	17 129 466
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	28 806 563	17 129 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	8 338 908	5 964 404
Série AT5	388 816	322 103
Série AT8	469 060	358 265
Série F	18 039 250	9 014 511
Série FT5	384 137	461 049
Série FT8	225 220	102 392
Série O	961 172	906 742
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	1 650 855	1 628 812
Série AT5	88 265	94 300
Série AT8	148 004	141 190
Série F	3 128 561	2 070 636
Série FT5	95 364	153 957
Série FT8	71 670	41 649
Série O	160 887	211 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	5,05	3,66
Série AT5	4,41	3,42
Série AT8	3,17	2,54
Série F	5,77	4,35
Série FT5	4,03	2,99
Série FT8	3,14	2,46
Série O	5,97	4,29

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	44 366 285\$	37 152 354	2 126 803	2 215 420	2 800 288	1 980 453	71 016 987	49 251 205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 338 908\$	5 964 404	388 816	322 103	469 060	358 265	18 039 250	9 014 511
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	19 486 492\$	13 607 911	887 928	458 024	551 048	1 132 939	61 756 551	23 630 931
Rachat de titres rachetables	(19 538 417\$)	(12 356 934)	(815 525)	(780 550)	(832 555)	(512 151)	(23 628 712)	(10 846 906)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	24 461\$	669 738	37 968	53 328	85 378	61 791	93 137	867 648
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(27 464\$)	1 920 715	110 371	(269 198)	(196 129)	682 579	38 220 976	13 651 673
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(1 050\$)	(640 624)	(48)	(37 387)	(63)	(33 539)	(1 858)	(851 403)
Du revenu de placement net	(15 989\$)	(30 564)	(767)	(1 473)	(873)	(1 945)	(38 642)	(48 999)
Remboursement de capital	- \$	-	(105 410)	(102 662)	(202 709)	(185 525)	-	-
	(17 039\$)	(671 188)	(106 225)	(141 522)	(203 645)	(221 009)	(40 500)	(900 402)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	8 294 405\$	7 213 931	392 962	(88 617)	69 286	819 835	56 219 726	21 765 782
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	52 660 690\$	44 366 285	2 519 765	2 126 803	2 869 574	2 800 288	127 236 713	71 016 987
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 665 900	1 590 986	89 447	101 327	162 379	121 340	2 407 645	1 925 693
Titres émis	663 111	539 115	34 215	20 054	29 481	67 587	1 891 780	841 084
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	792	27 912	1 475	2 333	4 598	3 654	2 734	32 794
Titres rachetés	(666 847)	(492 113)	(31 800)	(34 267)	(45 672)	(30 202)	(714 974)	(391 926)
Solde à la fin de la période	1 662 956	1 665 900	93 337	89 447	150 786	162 379	3 587 185	2 407 645

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 290 538\$	2 973 105	939 094	500 097	5 244 305	5 290 665	128 784 300	99 363 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	384 137\$	461 049	225 220	102 392	961 172	906 742	28 806 563	17 129 466
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	297 391\$	343 567	701 638	416 267	102 618	602 888	83 783 666	40 192 527
Rachat de titres rachetables	(736 084\$)	(1 372 523)	(184 279)	(20 243)	(1 197 605)	(1 555 990)	(46 933 177)	(27 445 297)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	42 400\$	72 432	11 531	2 872	1 663	93 975	296 538	1 821 784
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(396 293\$)	(956 524)	528 890	398 896	(1 093 324)	(859 127)	37 147 027	14 569 014
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(43\$)	(50 591)	(26)	(9 232)	(111)	(90 351)	(3 199)	(1 713 127)
Du revenu de placement net	(664\$)	(1 585)	(488)	(653)	(1 553)	(3 624)	(58 976)	(88 843)
Remboursement de capital	(92 962\$)	(134 916)	(95 587)	(52 406)	-	-	(496 668)	(475 509)
	(93 669\$)	(187 092)	(96 101)	(62 291)	(1 664)	(93 975)	(558 843)	(2 277 479)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(105 825\$)	(682 567)	658 009	438 997	(133 816)	(46 360)	65 394 747	29 421 001
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 184 713\$	2 290 538	1 597 103	939 094	5 110 489	5 244 305	194 179 047	128 784 300
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	116 822	166 812	57 497	32 715	188 293	221 027	4 687 983	4 159 900
Titres émis	13 911	17 674	40 111	25 873	3 160	22 462	2 675 769	1 533 849
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 034	3 964	654	184	50	3 814	12 337	74 655
Titres rachetés	(35 761)	(71 628)	(10 669)	(1 275)	(40 274)	(59 010)	(1 545 997)	(1 080 421)
Solde à la fin de la période	97 006	116 822	87 593	57 497	151 229	188 293	5 830 092	4 687 983

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	28 806 563	17 129 466
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 656 533)	(1 356 926)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(24 403 219)	(16 751 933)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 059 853)	(660 282)
Achats de placements	(45 259 238)	(19 124 894)
Produit de la vente de placements	10 750 980	8 589 218
Variation des intérêts courus	-	799
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	165 496	12 208
Variation des autres crédettes et charges à payer	23 363	1 681
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(36 632 441)	(12 160 663)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(263 082)	(455 228)
Produit de l'émission de titres rachetables	83 914 980	40 095 179
Rachat de titres rachetables	(46 922 209)	(27 504 113)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	36 729 689	12 135 838
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	97 248	(24 825)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	15 138	39 963
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	112 386	15 138
Intérêts reçus	14 162	6 576
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	(2 697)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds croissance mondial MFS Sun Life, série I	4 392 835	144 175 223	194 253 798	
		144 175 223	194 253 798	100,0
Total des placements		144 175 223	194 253 798	100,0
Autres actifs, moins les passifs			(74 751)	0,0
Total de l'actif net			194 179 047	100,0

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	1,3	1,6
Total	1,3	1,6

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 aux 31 décembre 2024 et 2023. 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 2024	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2023	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	154 021 001	79,3	98 009 781	76,1
Euro	12 205 036	6,3	8 256 382	6,4
Dollar de Hong Kong	4 436 627	2,3	2 713 986	2,1
Yen japonais	4 257 389	2,2	1 215 689	0,9
Franc suisse	3 263 476	1,7	2 926 613	2,3
Renminbi chinois	2 548 109	1,3	1 531 762	1,2
Won coréen	2 544 809	1,3	2 994 403	2,3
Livre sterling	2 263 767	1,2	4 098 109	3,2
Réal brésilien	-	-	102	-
Couronne danoise	-	-	(11)	-
Total	185 540 214	95,6	121 746 816	94,5

Au 31 décembre 2024, 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 9 277 011 \$ (6 087 341 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison 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 2024	2 513 241	-	-	2 513 241
31 décembre 2023	2 007 515	-	-	2 007 515

Au 31 décembre 2024, 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 3 357 \$ (1 776 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2024, 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 9 571 791 \$ (6 320 937 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,3	1,4
Certificats de dépôt à terme	-	0,2
Actions		
Matériaux	1,6	2,0
Industrie	12,9	12,1
Consommation discrétionnaire	8,9	10,9
Consommation de base	7,4	8,0
Soins de santé	11,7	11,5
Services financiers	16,1	14,1
Technologies de l'information	28,9	27,0
Services de communication	7,7	9,5
Immobilier	1,5	1,6
Services publics	1,8	1,4
Autres actifs, moins les passifs	0,2	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	128 839 850	-	-	128 839 850

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} 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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	84 701 869	62 604 874
Trésorerie	-	57 557
Montant à recevoir pour les placements vendus	201 581	3 244
Intérêts courus	8 551	8 551
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	52 956	1 996
Impôt à recouvrer	4 813	4 537
	84 969 770	62 680 759
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	47 905	-
Charges à payer	12 568	2 589
Rachats à payer	36 993	10 895
Distributions à payer	-	141
Montant à payer pour les placements achetés	-	3 596
Frais de gestion à payer	79 418	17 155
Impôt à payer	13 950	64 311
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	190 834	98 687
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	84 778 936	62 582 072
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	13 327 970	13 197 093
Série AT5	111 809	128 445
Série AT8	1 332 777	1 069 377
Série F	65 248 053	45 333 988
Série FT5	1 861 354	162 611
Série FT8	265 162	162 247
Série O	2 631 811	2 528 311
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	20,08	17,22
Série AT5	16,94	15,20
Série AT8	11,82	10,93
Série F	22,77	19,30
Série FT5	16,06	14,25
Série FT8	12,88	11,77
Série O	22,50	18,91

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	5 898	7 505
Distributions des fonds sous-jacents	3 870 099	1 083 645
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 296 793	295 271
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 393 283	4 346 936
Profits (pertes) net(te)s sur placements	12 566 073	5 733 357
Total des produits (de la perte)	12 566 073	5 733 357
Charges (note 5)		
Frais de gestion	798 078	612 335
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	123 796	88 556
Frais du comité d'examen indépendant	158	130
Total des charges d'exploitation	922 032	701 021
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	11 644 041	5 032 336
Charges financières		
Charges d'intérêts	1 168	-
Résultat net avant impôt	11 642 873	5 032 336
Impôt	17 330	69 570
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	11 625 543	4 962 766
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 063 721	1 294 406
Série AT5	18 069	14 105
Série AT8	165 083	108 478
Série F	8 818 013	3 197 858
Série FT5	66 538	17 093
Série FT8	43 174	11 615
Série O	450 945	319 211
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	689 316	815 627
Série AT5	6 943	8 792
Série AT8	97 176	75 843
Série F	2 578 390	1 866 655
Série FT5	29 421	18 580
Série FT8	20 374	14 938
Série O	123 385	150 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,99	1,59
Série AT5	2,60	1,60
Série AT8	1,70	1,43
Série F	3,42	1,71
Série FT5	2,26	0,92
Série FT8	2,12	0,78
Série O	3,65	2,12

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	13 197 093\$	13 065 374	128 445	141 357	1 069 377	885 556	45 333 988	23 956 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 063 721\$	1 294 406	18 069	14 105	165 083	108 478	8 818 013	3 197 858
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 837 969\$	2 959 941	-	196	218 750	433 458	27 973 347	27 057 832
Rachat de titres rachetables	(6 773 951\$)	(4 122 679)	(34 764)	(27 267)	(69 755)	(285 085)	(16 905 485)	(8 860 285)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	19 446\$	349 129	5 415	10 221	35 777	18 466	108 020	649 165
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(1 916 536\$)	(813 609)	(29 349)	(16 850)	184 772	166 839	11 175 882	18 846 712
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(141\$)	(337 628)	(1)	(3 544)	(12)	(22 502)	(523)	(627 587)
Du revenu de placement net	(16 167\$)	(11 450)	(136)	(112)	(1 622)	(936)	(79 307)	(39 468)
Remboursement de capital	- \$	-	(5 219)	(6 511)	(84 821)	(68 058)	-	-
	(16 308\$)	(349 078)	(5 356)	(10 167)	(86 455)	(91 496)	(79 830)	(667 055)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	130 877\$	131 719	(16 636)	(12 912)	263 400	183 821	19 914 065	21 377 515
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	13 327 970\$	13 197 093	111 809	128 445	1 332 777	1 069 377	65 248 053	45 333 988
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	766 455	815 080	8 450	9 520	97 858	80 455	2 348 323	1 348 008
Titres émis	256 604	175 454	-	14	18 030	41 014	1 303 220	1 438 726
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	979	21 207	331	671	3 076	1 679	4 829	35 320
Titres rachetés	(360 415)	(245 286)	(2 180)	(1 755)	(6 229)	(25 290)	(790 771)	(473 731)
Solde à la fin de la période	663 623	766 455	6 601	8 450	112 735	97 858	2 865 601	2 348 323

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	162 611\$	123 264	162 247	163 123	2 528 311	2 708 426	62 582 072	41 043 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	66 538\$	17 093	43 174	11 615	450 945	319 211	11 625 543	4 962 766
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 741 968\$	975 683	103 496	302 250	92 601	98 645	34 968 131	31 828 005
Rachat de titres rachetables	(109 061\$)	(953 369)	(25 420)	(299 450)	(440 047)	(597 970)	(24 358 483)	(15 146 105)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	25 147\$	17 018	1 441	1 674	3 220	71 047	198 466	1 116 720
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	1 658 054\$	39 332	79 517	4 474	(344 226)	(428 278)	10 808 114	17 798 620
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(3\$)	(3 147)	(2)	(4 016)	(26)	(68 845)	(708)	(1 067 269)
Du revenu de placement net	(2 257\$)	(141)	(324)	(142)	(3 193)	(2 203)	(103 006)	(54 452)
Remboursement de capital	(23 589\$)	(13 790)	(19 450)	(12 807)	-	-	(133 079)	(101 166)
	(25 849\$)	(17 078)	(19 776)	(16 965)	(3 219)	(71 048)	(236 793)	(1 222 887)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 698 743\$	39 347	102 915	(876)	103 500	(180 115)	22 196 864	21 538 499
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 861 354\$	162 611	265 162	162 247	2 631 811	2 528 311	84 778 936	62 582 072
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	11 415	8 959	13 787	13 920	133 728	157 002	3 380 016	2 432 944
Titres émis	110 170	66 965	8 650	26 888	4 171	5 389	1 700 845	1 754 450
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 594	1 195	118	147	143	4 000	11 070	64 219
Titres rachetés	(7 271)	(65 704)	(1 972)	(27 168)	(21 085)	(32 663)	(1 189 923)	(871 597)
Solde à la fin de la période	115 908	11 415	20 583	13 787	116 957	133 728	3 902 008	3 380 016

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	11 625 543	4 962 766
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 296 793)	(295 271)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 393 283)	(4 346 936)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 870 099)	(1 083 645)
Achats de placements	(19 203 509)	(22 415 993)
Produit de la vente de placements	9 464 756	6 547 470
Variation des intérêts courus	-	12 797
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	62 263	6 142
Variation des autres créditeurs et charges à payer	9 979	1 071
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(50 637)	47 526
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 651 780)	(16 564 073)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(38 468)	(106 287)
Produit de l'émission de titres rachetables	34 917 171	31 828 029
Rachat de titres rachetables	(24 332 385)	(15 135 271)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 546 318	16 586 471
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(105 462)	22 398
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	57 557	35 159
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	(47 905)	57 557
Intérêts reçus	5 898	20 302
Impôt payé	(67 967)	(22 044)
Intérêts versés	(1 168)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	3 486 692	73 818 792	84 701 869	
		73 818 792	84 701 869	99,9
Total des placements		73 818 792	84 701 869	99,9
Autres actifs, moins les passifs			77 067	0,1
Total de l'actif net			84 778 936	100,0

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	1,8	1,9
Total	1,8	1,9

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 aux 31 décembre 2024 et 2023. 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)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Euro	28 792 321	34,0	21 911 692	35,0
Franc suisse	6 436 505	7,6	7 213 652	11,5
Yen japonais	8 590 198	10,1	6 021 446	9,6
Livre sterling	7 110 523	8,4	6 532 632	10,4
Dollar américain	5 779 838	6,8	5 594 663	8,9
Dollar de Hong Kong	4 948 225	5,8	3 156 125	5,0
Nouveau dollar de Taiwan	5 713 195	6,7	605 294	1,0
Roupie indienne	1 660 834	2,0	1 440 683	2,3
Won coréen	1 282 293	1,5	1 136 841	1,8
Couronne suédoise	1 571 230	1,9	1 205 146	1,9
Dollar de Singapour	1 681 861	2,0	958 476	1,5
Dollar australien	1 318 612	1,6	715 440	1,1
Peso mexicain	547 052	0,6	674 195	1,1
Baht thaïlandais	498 894	0,6	372 793	0,6
Réal brésilien	235 228	0,3	210 087	0,3
Couronne danoise	1 079 942	1,3	1 179	-
Total	77 246 751	91,2	57 750 344	92,0

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué de 3 862 338 \$ (2 887 517 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison 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 2024	1 517 027	-	-	1 517 027
31 décembre 2023	1 231 846	-	-	1 231 846

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2024, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 987 \$ (827 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2024, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué de 4 155 336 \$ (3 061 671 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,8	1,8
Certificats de dépôt à terme	-	0,1
Actions		
Énergie	1,3	1,2
Matériaux	10,7	12,3
Industrie	17,5	18,4
Consommation discrétionnaire	13,2	11,0
Consommation de base	11,1	14,1
Soins de santé	11,1	13,3
Services financiers	10,1	9,8
Technologies de l'information	19,7	14,7
Services de communication	2,9	2,7
Services publics	0,5	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

	31 décembre 2023			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	62 604 874	-	-	62 604 874

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

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. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-
Série FT8	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché (\$)
Série FT5	1 046	14 897
Série FT8	1 265	14 886

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

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des titres de la même série du même Fonds :

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

	31 décembre 2023		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série FT5	61	-	1 050
Série FT8	61	-	1 483

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} 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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	232 642 223	151 679 344
Trésorerie	429 089	233 694
Montant à recevoir pour les placements vendus	2 317	-
Intérêts courus	1 058	1 312
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	70 721	158 600
Impôt à recouvrer	-	-
	233 145 408	152 072 950
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	34 348	6 312
Rachats à payer	75 417	87 798
Distributions à payer	-	532
Montant à payer pour les placements achetés	-	127 833
Frais de gestion à payer	240 490	45 422
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	350 255	267 897
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	232 795 153	151 805 053
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	65 603 919	48 828 654
Série AT5	1 306 322	1 171 518
Série AT8	3 546 736	2 712 195
Série F	143 326 081	84 502 878
Série FT5	1 773 516	1 825 483
Série FT8	1 415 443	695 392
Série O	15 823 136	12 068 933
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	51,02	35,96
Série AT5	44,23	32,47
Série AT8	31,38	23,64
Série F	57,83	40,31
Série FT5	31,53	22,89
Série FT8	25,73	19,14
Série O	52,52	36,27

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	18 337	7 152
Distributions des fonds sous-jacents	4 258 621	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	5 840 636	4 089 269
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	58 840 128	35 863 882
Profits (pertes) net(te)s sur placements	68 957 722	39 960 303
Total des produits (de la perte)	68 957 722	39 960 303
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 301 409	1 722 616
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	324 254	237 693
Frais du comité d'examen indépendant	419	343
Total des charges d'exploitation	2 626 082	1 960 652
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	66 331 640	37 999 651
Charges financières		
Charges d'intérêts	1 895	-
Résultat net avant impôt	66 329 745	37 999 651
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	66 329 745	37 999 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	19 793 464	12 061 570
Série AT5	434 763	364 591
Série AT8	1 104 549	643 822
Série F	38 870 511	21 254 172
Série FT5	621 454	270 377
Série FT8	314 184	123 451
Série O	5 190 820	3 281 668
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	1 297 053	1 436 053
Série AT5	31 706	46 960
Série AT8	113 897	113 299
Série F	2 245 291	2 192 407
Série FT5	57 933	49 845
Série FT8	43 910	26 404
Série O	315 897	363 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	15,26	8,40
Série AT5	13,71	7,76
Série AT8	9,70	5,68
Série F	17,31	9,69
Série FT5	10,73	5,42
Série FT8	7,16	4,68
Série O	16,43	9,02

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	48 828 654\$	42 385 272	1 171 518	1 639 917	2 712 195	2 146 871	84 502 878	71 089 216
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	19 793 464\$	12 061 570	434 763	364 591	1 104 549	643 822	38 870 511	21 254 172
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	16 950 915\$	8 776 269	138 128	208 178	367 225	987 288	55 309 946	19 195 439
Rachat de titres rachetables	(19 982 015\$)	(14 398 221)	(410 796)	(995 700)	(503 572)	(933 381)	(35 391 842)	(27 027 879)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	15 966\$	438 237	23 522	32 006	81 389	67 165	39 980	731 269
Distributions capitalisées	-\$	-	-	-	-	-	-	-
	(3 015 134\$)	(5 183 715)	(249 146)	(755 516)	(54 958)	121 072	19 958 084	(7 101 171)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(3 065\$)	(434 473)	(73)	(16 700)	(170)	(21 642)	(5 392)	(739 339)
Du revenu de placement net	-\$	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-\$	-	(50 740)	(60 774)	(214 880)	(177 928)	-	-
	(3 065\$)	(434 473)	(50 813)	(77 474)	(215 050)	(199 570)	(5 392)	(739 339)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	16 775 265\$	6 443 382	134 804	(468 399)	834 541	565 324	58 823 203	13 413 662
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	65 603 919\$	48 828 654	1 306 322	1 171 518	3 546 736	2 712 195	143 326 081	84 502 878
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 357 829	1 517 960	36 075	62 238	114 711	108 883	2 096 390	2 296 730
Titres émis	380 176	270 626	3 664	6 835	12 626	45 611	1 089 761	528 414
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	361	15 207	602	1 087	2 835	3 096	793	22 825
Titres rachetés	(452 515)	(445 964)	(10 804)	(34 085)	(17 131)	(42 879)	(708 694)	(751 579)
Solde à la fin de la période	1 285 851	1 357 829	29 537	36 075	113 041	114 711	2 478 250	2 096 390

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 825 483\$	858 863	695 392	357 788	12 068 933	10 548 563	151 805 053	129 026 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	621 454\$	270 377	314 184	123 451	5 190 820	3 281 668	66 329 745	37 999 651
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	198 101\$	762 651	1 151 254	251 789	399 904	1 174 222	74 515 473	31 355 836
Rachat de titres rachetables	(835 622\$)	(32 677)	(702 332)	(9 517)	(1 836 521)	(2 935 520)	(59 662 700)	(46 332 895)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	30 717\$	23 366	24 460	9 940	750	110 642	216 784	1 412 625
Distributions capitalisées	-\$	-	-	-	-	-	-	-
	(606 804\$)	753 340	473 382	252 212	(1 435 867)	(1 650 656)	15 069 557	(13 564 434)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(115\$)	(8 981)	(44)	(3 741)	(750)	(110 642)	(9 609)	(1 335 518)
Du revenu de placement net	-\$	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(66 502\$)	(48 116)	(67 471)	(34 318)	-	-	(399 593)	(321 136)
	(66 617\$)	(57 097)	(67 515)	(38 059)	(750)	(110 642)	(409 202)	(1 656 654)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(51 967\$)	966 620	720 051	337 604	3 754 203	1 520 370	80 990 100	22 778 563
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 773 516\$	1 825 483	1 415 443	695 392	15 823 136	12 068 933	232 795 153	151 805 053
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	79 741	46 772	36 327	22 687	332 708	382 097	4 053 781	4 437 367
Titres émis	6 963	33 426	48 033	13 592	8 230	39 787	1 549 453	938 291
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 121	1 161	1 067	562	18	3 885	6 797	47 823
Titres rachetés	(31 576)	(1 618)	(30 419)	(514)	(39 654)	(93 061)	(1 290 793)	(1 369 700)
Solde à la fin de la période	56 249	79 741	55 008	36 327	301 302	332 708	4 319 238	4 053 781

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	66 329 745	37 999 651
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(5 840 636)	(4 089 269)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(58 840 128)	(35 863 882)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 258 621)	-
Achats de placements	(27 244 157)	(6 040 606)
Produit de la vente de placements	15 090 513	23 427 065
Variation des intérêts courus	254	534
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	195 068	10 849
Variation des autres créditeurs et charges à payer	28 036	1 560
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(14 539 926)	15 445 902
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	(192 950)	(243 781)
Produit de l'émission de titres rachetables	74 603 352	31 328 960
Rachat de titres rachetables	(59 675 081)	(46 272 303)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	14 735 321	(15 187 124)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	195 395	258 778
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	233 694	(25 084)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	429 089	233 694
Intérêts reçus	18 591	7 686
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	(1 895)	-
Impôt recouvré	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	2 259 511	133 147 033	232 642 223	99,9
Total des placements		133 147 033	232 642 223	99,9
Autres actifs, moins les passifs			152 930	0,1
Total de l'actif net			232 795 153	100,0

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques 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.

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	0,5	1,3
Total	0,5	1,3

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

Catégorie croissance américaine 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 aux 31 décembre 2024 et 2023. 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)	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2024	31 décembre 2023		
Dollar américain	229 032 246	98,4	146 376 890	96,4
Euro	546 426	0,2	1 542 289	1,0
Total	229 578 672	98,6	147 919 179	97,4

Au 31 décembre 2024, 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 11 478 934 \$ (7 395 959 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison 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 2024	1 225 909	-	-	1 225 909
31 décembre 2023	2 092 881	-	-	2 092 881

Au 31 décembre 2024, 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 2 385 \$ (833 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2024, 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 11 559 320 \$ (7 473 733 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	1,3
Actions		
Services de communication	16,1	14,6
Consommation discrétionnaire	13,9	10,7
Consommation de base	1,4	0,8
Énergie	0,8	0,2
Services financiers	11,6	10,5
Soins de santé	6,7	11,0
Industrie	7,6	7,1
Technologies de l'information	38,0	36,6
Matériaux	2,1	5,7
Immobilier	0,4	1,3
Services publics	0,8	-
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	151 679 344	-	-	151 679 344

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} 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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	6 237 870	14 675 558
Trésorerie	3 516	4 406
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Impôt à recouvrer	-	-
	6 241 386	14 679 964
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	299	236
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-
Frais de gestion à payer	3 237	2 176
Impôt à payer	147 519	264 914
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	151 055	267 326
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	6 090 331	14 412 638
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	5 702 736	13 713 120
Série F	360 841	634 105
Série O	26 754	65 413
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	11,02	10,66
Série F	11,26	10,88
Série O	11,58	11,13

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

	2024 (\$)	2023 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	299	770
Distributions des fonds sous-jacents	547 871	791 011
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	548 170	791 781
Total des produits (de la perte)	548 170	791 781
Charges (note 5)		
Frais de gestion	68 834	101 669
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	6 327	9 407
Frais du comité d'examen indépendant	23	40
Total des charges d'exploitation	75 184	111 116
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	472 986	680 665
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	472 986	680 665
Impôt	59 999	285 700
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	412 987	394 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	394 840	365 084
Série F	16 154	27 054
Série O	1 993	2 827
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	984 212	1 477 689
Série F	37 326	104 834
Série O	3 912	8 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,40	0,25
Série F	0,43	0,26
Série O	0,51	0,32

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	13 713 120\$	18 901 800	634 105	1 935 591	65 413	145 443	14 412 638	20 982 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	394 840\$	365 084	16 154	27 054	1 993	2 827	412 987	394 965
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	660 819\$	213 483	33 244	126 199	22 231	-	716 294	339 682
Rachat de titres rachetables	(9 076 692)\$	(5 773 501)	(322 662)	(1 454 739)	(62 883)	(82 857)	(9 462 237)	(7 311 097)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 649\$	6 254	-	-	-	-	10 649	6 254
Distributions capitalisées	-\$	-	-	-	-	-	-	-
	(8 405 224)\$	(5 553 764)	(289 418)	(1 328 540)	(40 652)	(82 857)	(8 735 294)	(6 965 161)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	-\$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-\$	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-\$	-	-	-	-	-	-	-
	-\$	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(8 010 384)\$	(5 188 680)	(273 264)	(1 301 486)	(38 659)	(80 030)	(8 322 307)	(6 570 196)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 702 736\$	13 713 120	360 841	634 105	26 754	65 413	6 090 331	14 412 638
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 286 109	1 814 921	58 277	182 359	5 875	13 456	1 350 261	2 010 736
Titres émis	60 990	20 294	2 987	11 782	1 957	-	65 934	32 076
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	977	590	-	-	-	-	977	590
Titres rachetés	(830 405)	(549 696)	(29 207)	(135 864)	(5 521)	(7 581)	(865 133)	(693 141)
Solde à la fin de la période	517 671	1 286 109	32 057	58 277	2 311	5 875	552 039	1 350 261

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024	2023		2024	2023
	(\$)	(\$)		(\$)	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(8 735 294)	(6 981 012)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	412 987	394 965	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(890)	(7 486)
Ajustements :			Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	4 406	11 892
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 516	4 406
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-	Intérêts reçus	299	770
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(547 871)	(791 011)	Impôt payé	(177 394)	(91 809)
Achats de placements	(313 110)	(210 510)	Intérêts versés	-	-
Produit de la vente de placements	9 298 669	7 386 868	Impôt recouvré	-	-
Variation des intérêts courus	-	-			
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-			
Variation des frais de gestion à payer	1 061	(648)			
Variation des autres créiteurs et charges à payer	63	(29)			
Variation de l'impôt à payer (recouvré)	(117 395)	193 891			
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 734 404	6 973 526			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	10 649	6 254			
Produit de l'émission de titres rachetables	716 294	339 682			
Rachat de titres rachetables	(9 462 237)	(7 326 948)			

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	623 787	6 237 870	6 237 870	
		6 237 870	6 237 870	102,4
Total des placements		6 237 870	6 237 870	102,4
Autres actifs, moins les passifs			(147 539)	(2,4)
Total de l'actif net			6 090 331	100,0

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 aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	64,2	63,2
AA/Aa	33,4	33,8
Non noté	4,1	4,0
Total	101,7	101,0

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds 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 2024	6 193 270	-	-	6 193 270
31 décembre 2023	14 560 647	-	-	14 560 647

Au 31 décembre 2024, 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 14 064 \$ (32 487 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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.

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

Catégorie du marché monétaire 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 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	47,5	44,6
Acceptations bancaires	-	22,2
Billets de trésorerie à escompte	24,2	21,6
Billets à ordre	3,3	6,4
Billets de dépôt au porteur	26,7	6,2
Autres actifs, moins les passifs	(1,7)	(1,0)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	14 675 558	-	-	14 675 558

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

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. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

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

Série A	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché (\$)
	975 905	10 405 586

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des titres de la même série du même Fonds :

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

Série A	31 décembre 2023		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
	-	-	-

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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ^{er} août 2013
Titres de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Titres de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} 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 2024, 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 Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. et à d'autres sociétés EY ont été les suivants : les honoraires pour l'audit des états financiers se sont élevés à 74 130 \$ et les honoraires pour d'autres services, à 7 167 \$.

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 2024, les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et 2023 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 2024 et 2023, le cas échéant. Voir la section « Création du Fonds » des notes des états financiers propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque Fonds.

La publication des états financiers des Fonds pour la période close le 31 décembre 2024 a été autorisée le 20 mars 2025 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la société.

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 2024 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 et 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^{er} 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 :

- 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^{er} 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 l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »).

Tous les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits permettant de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments sont expirés ou lorsque le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les achats et les ventes de placements sont donc comptabilisés à la date de 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 l'IFRS 9, les instruments financiers doivent être classés dans l'une des trois catégories suivantes, en fonction du modèle économique suivi par l'entité pour la gestion de ses actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers :

- Coût amorti – Les actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie des actifs et dont les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). Les éléments de cette catégorie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances et les autres actifs financiers.

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 l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

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 et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Les honoraires d'administration annuels à taux fixe sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un Fonds à la fin de chaque jour ouvrable. Le gestionnaire peut choisir de prendre en charge une partie des frais d'exploitation. 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 2024, 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'ADAPTION 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 ou 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
www.placementsmondiauxsunlife.com

