GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life
Fonds revenu diversifié MFS Sun Life
Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)
Fonds croissance mondial MFS Sun Life
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life
Fonds valeur mondial MFS Sun Life
Fonds occasions internationales MFS Sun Life
Fonds valeur international MFS Sun Life
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life
Fonds croissance américain MFS Sun Life
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life
Fonds valeur américain MFS Sun Life

Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life
Mandat privé d'actifs réels Sun Life
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life

Placements mondiaux Sun Life

Placements mondiaux
Sun Life

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant 3
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life 6
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life 22
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life 30
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life 38
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life 46
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life 75
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life 86
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life 100
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life 106
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life 116
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life 137
Portefeuille équilibré Granite Sun Life 145
Portefeuille prudent Granite Sun Life 152
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life 159
Portefeuille croissance Granite Sun Life 167
Portefeuille revenu Granite Sun Life 175
Portefeuille modéré Granite Sun Life 184
Fonds Complément tactique Granite Sun Life 191
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life 197
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life 205
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life 215
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life 224
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life 235
Fonds revenu diversifié MFS Sun Life 244
Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life 269
Fonds croissance mondial MFS Sun Life 288
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life 298
Fonds valeur mondial MFS Sun Life 323
Fonds occasions internationales MFS Sun Life 332
Fonds valeur international MFS Sun Life 342
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life 351
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life 360
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life 370
Fonds croissance américain MFS Sun Life 379
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life 390
Fonds valeur américain MFS Sun Life 400
Fonds Repère 2025 Sun Life 411
Fonds Repère 2030 Sun Life 417
Fonds Repère 2035 Sun Life 423
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life 429
Fonds du marché monétaire Sun Life 435
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life 442
Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life 455
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life 461
Mandat privé d'actifs réels Sun Life 471
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life 481
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life 489
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life 498
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life 508
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life 517
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life 523
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life 531
Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life 539
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life 550
Notes des états financiers 585

Rapport de l'auditeur indépendant

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres de :

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life
Fonds revenu diversifié MFS Sun Life
Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)
Fonds croissance mondial MFS Sun Life
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life
Fonds valeur mondial MFS Sun Life
Fonds occasions internationales MFS Sun Life
Fonds valeur international MFS Sun Life
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life
Fonds croissance américain MFS Sun Life
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life
Fonds valeur américain MFS Sun Life
Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life
Mandat privé d'actifs réels Sun Life
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington 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 périodes closes 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 périodes closes 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 influer 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.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Waterloo, Canada
Le 20 mars 2025

Fonds d'actions internationales Acadian 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)	**1 038 604 973**	738 979 650
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**10 036 742**	8 816 556
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**682**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**1 388 287**	704 855
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**66 226**	503 341
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 050 096 910	749 004 402
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**51 707**	11 218
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	1 071 567
Distributions à payer	**-**	55
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**51 707**	1 082 840
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 050 045 203**	747 921 562
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**11,86**	10,41

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 28 juin 2023 au 31 décembre 2023

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**42 881 850**	7 130 995
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**239 259**	62 698
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(306)**	(17)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**79 921 245**	(12 136 086)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**92 428 781**	36 211 877
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**215 470 829**	31 269 467
Profit (perte) de change net(te)	**(442 822)**	53 938
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**215 028 007**	31 323 405
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**505 944**	150 190
Frais du comité d'examen indépendant	**3 908**	1 460
Retenues d'impôt	**5 374 230**	612 128
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**1 066 806**	726 041
Total des charges d'exploitation	**6 950 888**	1 489 819
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**208 077 119**	29 833 586
Charges financières		
Charges d'intérêts	**3 962**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**208 073 157**	29 833 586
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**76 067 243**	56 650 454
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**2,74**	0,53

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

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

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 28 juin 2023 au 31 décembre 2023

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	747 921 562 $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	208 073 157 $	29 833 586
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	267 246 553 $	979 315 642
Rachat de titres rachetables	(173 196 069) $	(261 227 611)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	102 869 751 $	6 933 407
Distributions capitalisées	- $	-
	196 920 235 $	725 021 438
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(66 172 342) $	-
Du revenu de placement net	(36 697 409) $	(6 933 462)
Remboursement de capital	- $	-
	(102 869 751) $	(6 933 462)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	302 123 641 $	747 921 562
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 050 045 203 $	747 921 562
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	71 817 278	-
Titres émis	22 693 487	96 840 013
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	8 676 013	665 765
Titres rachetés	(14 626 445)	(25 688 500)
Solde à la fin de la période	88 560 333	71 817 278

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 28 juin 2023 au 31 décembre 2023

	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)	**208 073 157**	29 833 586
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(79 921 245)**	12 136 086
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(92 428 781)**	(36 211 877)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 056 016 936)**	(988 539 111)
Produit de la vente de placements	**928 740 957**	273 635 252
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(683 432)**	(704 855)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**40 489**	11 218
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(92 195 791)**	(709 839 701)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(55)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**267 683 668**	978 812 301
Rachat de titres rachetables	**(174 267 636)**	(260 156 044)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**93 415 977**	718 656 257
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 220 186**	8 816 556
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**8 816 556**	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**10 036 742**	8 816 556
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**36 824 188**	5 814 012
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**239 259**	62 698
Intérêts versés	**(4 268)**	(17)

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Aker Solutions ASA	832 055	4 924 883	3 300 383	
Athabasca Oil Corp.	354 828	1 962 424	1 891 233	
Bumi Armada Bhd	306 200	59 946	64 525	
BW LPG Ltd.	466 410	8 192 200	7 467 733	
CES Energy Solutions Corp.	48 500	374 825	481 120	
Dayang Enterprise Holdings Bhd	325 800	211 109	219 175	
Delta Dunia Makmur Tbk PT	2 008 400	70 824	99 581	
Enerflex Ltd.	10 000	89 762	143 100	
Golden Energy Mines Tbk PT	55 100	51 153	52 274	
Hafnia Ltd.	412 832	3 327 223	3 182 975	
Hibiscus Petroleum Bhd	119 600	90 388	75 534	
Horizon Oil Ltd.	216 748	33 816	36 685	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	160 700	1 465 304	1 524 185	
Japan Petroleum Exploration Co., Ltd.	4 500	38 106	47 052	
Medco Energi Internasional Tbk PT	12 087 400	1 337 281	1 197 772	
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	11 919	418 959	365 726	
Navigator Holdings Ltd.	27 517	561 444	607 479	
ORLEN SA	36 508	662 755	601 800	
Paramount Resources Ltd., catégorie A	77 904	2 198 240	2 478 905	
Pason Systems Inc.	72 500	1 005 682	986 725	
Petroleo Brasileiro SA	137 562	2 951 105	2 544 257	
PHX Energy Services Corp.	6 200	58 874	57 784	
PTT Exploration & Production PCL, CAÉ sans droit de vote	1 376 600	8 235 761	6 959 092	
PTT PCL	5 513 200	7 476 219	7 392 613	
Saipem SpA	10 016	33 146	37 667	
San-Ai Obbli Co., Ltd.	8 800	142 027	152 158	
Secure Energy Services Inc.	115 037	1 035 615	1 870 502	
StealthGas Inc.	9 691	78 679	78 748	
TBS Energi Utama Tbk PT	8 195 800	425 600	291 212	
Ultrapar Participacoes SA, CAAÉ	1 626 160	11 320 326	6 150 927	
United Energy Group Ltd.	1 853 092	104 013	120 780	
United Tractors Tbk PT	478 000	1 005 298	1 142 675	
Viva Energy Group Ltd.	3 606 250	10 417 484	8 445 117	
Yancoal Australia Ltd.	685 598	4 354 412	3 961 562	
		74 714 883	**64 029 056**	**6,1**
Matériaux				
Aichi Steel Corp.	7 900	278 609	371 564	
Alkane Resources Ltd.	81 033	42 664	36 661	
Araya Industrial Co., Ltd.	2 400	54 291	112 146	
BlueScope Steel Ltd.	69 489	1 181 174	1 155 983	
Centerra Gold Inc.	209 645	1 819 041	1 714 896	
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co., Ltd.	1 900	47 671	52 107	
Dundee Precious Metals Inc.	290 900	2 804 467	3 793 336	
Eastern Polymer Group PCL, CAÉ sans droit de vote	307 500	52 696	51 534	
ElvalHalcor SA	16 603	45 707	47 395	
Fortuna Mining Corp.	307 849	1 973 346	1 899 428	
FUCHS SE	6 650	315 348	314 367	
Fuji Seal International Inc.	1 500	27 319	34 572	
Gerdau SA, CAAÉ	1 000 498	4 896 924	4 144 101	
Givaudan SA	1 108	7 319 754	6 975 995	
Hodogaya Chemical Co., Ltd.	1 700	49 175	58 873	
IGO Ltd.	212 830	956 791	900 208	
Iluka Resources Ltd.	21 269	106 240	95 267	
Jaguar Mining Inc.	11 815	57 736	26 938	
James Hardie Industries PLC	32 672	1 151 827	1 448 706	
JSP Corp.	4 000	82 891	79 106	
Konishi Co., Ltd.	4 600	46 551	54 410	
Kurimoto Ltd.	1 400	43 843	55 375	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	4 700	33 877	30 371	
Lintec Corp.	3 800	110 342	105 266	
Mineral Resources Ltd.	18 574	575 911	563 962	
Moriroku Holdings Co., Ltd.	1 800	37 415	32 626	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Mory Industries Inc.	900	35 002	39 946	
Mount Gibson Iron Ltd.	143 114	54 911	37 526	
Navigator Co. SA	16 549	86 561	88 524	
Neo Performance Materials Inc.	19 900	176 816	159 001	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	3 500	33 896	41 434	
Nippon Light Metal Holdings Co., Ltd.	22 800	376 943	322 752	
Northern Star Resources Ltd.	197 396	3 062 691	2 698 214	
Nufarm Ltd.	8 102	28 402	25 510	
Okura Industrial Co., Ltd.	2 100	54 729	57 485	
Orica Ltd.	128 421	1 684 412	1 894 009	
Perseus Mining Ltd.	89 246	205 014	203 362	
Resolute Mining Ltd.	166 003	124 299	57 974	
Riken Technos Corp.	17 500	112 672	170 433	
Sakata INX Corp.	8 600	112 548	135 936	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	2 900	43 931	54 614	
Silvercorp Metals Inc.	137 963	835 706	596 000	
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd.	1 500	36 008	49 148	
SSR Mining Inc.	9 966	78 971	99 759	
thyssenkrupp AG	20 728	125 227	120 920	
Timah Tbk PT	12 092 100	1 406 736	1 153 269	
Titan Cement International SA	607	23 232	36 055	
TOA Paint Thailand PCL	78 300	47 084	49 465	
Tokyo Rope Manufacturing Co., Ltd.	2 700	34 092	32 039	
Tokyo Tekko Co., Ltd.	5 700	187 037	346 796	
Torex Gold Resources Inc.	46 500	1 017 063	1 316 880	
Vicat SA	3 009	137 170	164 167	
Winpak Ltd.	31 246	1 285 174	1 491 372	
Zacros Corp.	3 800	126 900	148 757	
		35 644 837	**35 746 540**	**3,4**
Industrie				
ABB Ltd.	203 915	12 813 322	15 859 090	
Aboitiz Equity Ventures Inc.	109 500	92 112	93 441	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	12 084	690 884	870 629	
ADENTRA Inc.	1 800	59 448	66 834	
Groupe Aecon Inc.	2 156	36 436	58 686	
AIT Corp.	3 700	59 764	57 866	
Alfen N.V.	5 378	92 647	96 221	
AP Moller - Maersk A/S	3 924	9 570 126	9 386 352	
Arcadis NV	6 292	537 815	550 498	
Astra International Tbk PT	11 280 400	5 080 211	4 931 708	
Azul SA, CAAÉ	79 849	260 509	191 782	
Balfour Beatty PLC	4 687	30 495	38 346	
Bird Construction Inc.	1 600	50 282	41 696	
Brambles Ltd.	254 524	4 388 134	4 354 985	
Bravida Holding AB	25 910	283 735	270 570	
Bunka Shutter Co., Ltd.	5 500	55 764	96 738	
Central Glass Co., Ltd.	9 600	275 770	289 905	
Central Security Patrols Co., Ltd.	1 300	35 823	35 439	
Cewe Stiftung & Co. KGAA	549	82 494	84 599	
Cia Sud Americana de Vapores SA	5 688 204	497 789	441 472	
Computershare Ltd.	60 127	1 458 897	1 817 121	
Copro-Holdings Co., Ltd.	7 800	78 926	116 559	
Costamare Inc.	103 359	2 154 242	1 910 174	
Creek & River Co., Ltd.	3 300	57 020	47 780	
Daihatsu Diesel Manufacturing Co., Ltd.	2 600	31 496	43 606	
Dai-Ichi Cutter Kogyo KK	7 000	87 097	89 535	
Daisue Construction Co., Ltd.	2 400	30 485	35 662	
Daiwa Industries Ltd.	3 500	43 962	48 776	
Danaos Corp.	22 684	2 404 874	2 612 227	
EJ Holdings Inc.	2 200	32 582	34 132	
Euroseas Ltd.	1 713	99 337	89 184	
Experian PLC	129 043	7 421 372	7 979 878	
Finning International Inc.	2 500	109 488	95 225	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Forum Engineering Inc.	8 400	48 267	79 798	
Freund Corp.	4 500	34 065	29 134	
Fukuda Corp.	600	33 833	28 584	
Fukushima Industries Corp.	1 200	36 753	28 872	
FULLCAST Holdings Co., Ltd.	4 800	75 342	64 352	
Gakken Holdings Co., Ltd.	3 700	34 496	35 822	
Geberit AG	2 894	2 518 909	2 363 872	
Global Ship Lease Inc.	20 315	709 695	637 811	
Glory Ltd.	8 300	208 679	195 414	
Grupa Pracuj SA	2 642	47 435	52 754	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	5 196	193 437	192 164	
Hamakyorex Co., Ltd.	3 600	31 541	44 266	
Hanwa Co., Ltd.	1 300	55 395	58 736	
Hoegh Autoliners ASA	5 264	85 500	75 701	
International Consolidated Airlines Group SA	460 334	1 823 975	2 495 094	
INVISIO AB	1 828	54 497	65 499	
Iwaki Co., Ltd.	2 000	25 938	46 240	
Japan Airlines Co., Ltd.	55 000	1 289 005	1 248 456	
Japan Transcity Corp.	2 700	15 993	25 054	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	9 800	561 277	576 931	
JD Logistics Inc.	2 895 500	6 879 231	6 785 612	
JET2 PLC	1 986	58 039	56 502	
JK Holdings Co., Ltd.	3 500	32 477	33 096	
Kamei Corp.	3 800	48 673	65 342	
Kanamoto Co., Ltd.	1 800	42 919	54 972	
Kato Works Co., Ltd.	6 000	68 714	76 885	
Kawada Technologies Inc.	2 100	41 802	52 249	
K-Bro Linen Inc.	1 000	36 243	37 880	
Kelington Group Bhd	69 200	36 690	79 338	
Kimura Unity Co., Ltd.	3 300	41 712	45 291	
Kitz Corp.	16 400	163 515	168 887	
Knorr-Bremse AG	11 693	1 198 158	1 220 192	
Koike Sanso Kogyo Co., Ltd.	1 200	37 963	69 558	
Kokuyo Co., Ltd.	14 000	320 872	356 570	
Kongsberg Gruppen ASA	4 354	542 208	706 128	
Koninklijke BAM Groep NV	7 771	49 923	48 572	
Konoike Transport Co., Ltd.	1 700	34 221	47 709	
Krones AG	1 247	176 931	222 230	
Leonardo SpA	187 822	5 665 622	7 265 021	
LT Group Inc.	212 200	45 631	55 358	
Luceco PLC	20 382	56 102	47 331	
Maezawa Industries Inc.	4 400	41 733	50 565	
Makita Corp.	800	32 116	35 029	
Mark Dynamics Indonesia Tbk PT	2 588 519	245 897	243 623	
Maruzen Co., Ltd.	1 900	36 659	60 320	
Matching Service Japan Co., Ltd.	13 200	145 207	132 363	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	5 600	78 646	72 811	
Meisei Industrial Co., Ltd.	9 000	81 426	118 026	
MEITEC Group Holdings Inc.	1 400	35 906	37 805	
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	1 500	38 581	51 009	
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	1 600	34 327	33 366	
Mitsuboshi Belting Ltd.	5 400	217 701	196 623	
Multiconsult ASA	378	8 844	9 546	
Nam Cheong Ltd.	80 300	36 554	35 151	
Namyong Terminal PCL, CAÉ sans droit de vote	668 800	103 835	82 864	
Nippon Concept Corp.	1 800	33 326	30 053	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	2 400	43 729	43 379	
Nishio Holdings Co., Ltd.	4 400	143 128	188 974	
Nissin Corp.	2 100	49 644	88 431	
Nitta Corp.	3 200	96 846	108 241	
Nitto Kohki Co., Ltd.	500	8 842	12 334	
NJS Co., Ltd.	1 100	33 232	35 612	
Noritake Co., Ltd.	1 400	50 722	50 399	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
NS United Kaiun Kaisha Ltd.	9 200	369 781	338 773	
Ocean Wilsons Holdings Ltd.	1 120	27 528	26 186	
Pasona Group Inc.	2 400	44 449	44 634	
Per Aarsleff Holding A/S, catégorie B	1 287	81 793	129 153	
Persol Holdings Co., Ltd.	15 900	31 920	34 297	
Prestige International Inc.	14 600	81 806	90 503	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	8 399	102 320	102 613	
Prosegur Cash SA	86 040	72 224	70 783	
Qantas Airways Ltd.	260 481	1 850 655	2 074 566	
Rational AG	27	36 833	33 248	
Recruit Holdings Co., Ltd.	163 100	11 826 407	16 323 778	
Regional Container Lines PCL	178 800	200 819	212 937	
Rheon Automatic Machinery Co., Ltd.	15 700	206 939	208 356	
ROCKWOOL A/S	6 754	2 378 363	3 455 323	
Métaux Russel Inc.	32 057	1 253 104	1 349 600	
Sakai Heavy Industries Ltd.	1 400	38 187	30 185	
Samudera Shipping Line Ltd.	419 600	346 831	357 905	
Sanyo Denki Co., Ltd.	500	35 748	41 188	
Schindler Holding AG	20 049	6 635 109	7 978 024	
Shibuya Corp.	1 300	29 256	45 289	
Shima Seiki Manufacturing Ltd.	4 200	41 044	39 941	
Shinnihon Corp.	5 700	64 027	80 799	
Signify NV	1 760	54 833	56 511	
Sintokogio Ltd.	11 300	112 951	97 399	
SITC International Holdings Co., Ltd.	207 000	772 194	789 313	
Soda Nikka Co., Ltd.	2 100	20 760	21 943	
Sodick Co., Ltd.	6 800	46 014	45 512	
Surya Semesta Internusa Tbk PT	412 500	27 570	49 407	
Takara & Co., Ltd.	2 200	48 773	56 701	
Takara Standard Co., Ltd.	5 500	74 043	84 627	
Tanabe Consulting Group Co., Ltd.	3 400	33 830	36 850	
Terasaki Electric Co., Ltd.	2 200	35 482	48 762	
Tocalo Co., Ltd.	12 900	165 377	217 133	
Togami Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 100	34 134	30 844	
Toyo Engineering Corp.	6 700	42 329	44 172	
Trusco Nakayama Corp.	11 400	252 186	243 829	
Tsubakimoto Chain Co.	14 400	169 790	255 041	
Tsubakimoto Kogyo Co., Ltd.	3 000	45 172	56 503	
Tsugami Corp.	9 600	108 791	135 034	
Vestas Wind Systems A/S	145 340	2 819 055	2 866 278	
Wartsila OYJ Abp	100 306	1 535 586	2 555 838	
Westports Holdings Bhd	28 700	31 438	43 017	
WNS Holdings Ltd.	13 906	1 200 442	947 786	
Wolters Kluwer NV	73 765	13 648 512	17 620 270	
YAMABIKO Corp.	10 000	145 308	230 154	
YAMADA Consulting Group Co., Ltd.	3 300	50 561	58 098	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	3 776 900	6 264 647	11 886 070	
Yurtec Corp.	5 100	42 998	72 272	
		127 599 836	**151 909 962**	**14,5**
Consommation discrétionnaire				
AcadeMedia AB	19 107	148 825	167 598	
Adidas AG	10 584	3 599 060	3 742 818	
Airtrip Corp.	3 200	32 642	33 244	
Aisan Industry Co., Ltd.	5 800	61 774	92 606	
Alsea SAB de CV	11 237	35 707	33 803	
Amadeus IT Group SA	27 519	2 861 121	2 792 652	
Aristocrat Leisure Ltd.	188 109	6 488 846	11 428 709	
Aritzia Inc.	12 174	594 020	650 579	
Aucnet Inc.	3 400	55 229	82 685	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	200	30 429	30 244	
Central Retail Corp., PCL, CAÉ sans droit de vote	38 700	54 944	55 115	
Cettire Ltd.	84 048	95 960	112 694	
DigiPlus Interactive Corp.	83 100	37 699	55 950	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
El Puerto de Liverpool SAB de CV	105 344	811 163	722 384	
Empresas Copec SA	16 469	148 014	144 879	
Falabella SA	38 309	186 537	194 639	
Fast Retailing Co., Ltd.	3 600	1 631 794	1 748 659	
Fenbi Ltd.	255 658	133 010	120 262	
FJ Next Holdings Co., Ltd.	3 200	34 010	35 231	
Gajah Tunggal Tbk PT	4 595 000	420 637	459 025	
HI-LEX Corp.	6 700	97 973	93 751	
Ibersol SGPS SA	4 371	43 225	48 708	
Index Livingmall PCL, CAÉ sans droit de vote	131 700	111 643	88 738	
Industria de Diseno Textil SA	42 657	2 164 560	3 141 521	
JS Global Lifestyle Co., Ltd.	1 019 525	299 054	261 940	
Justin Allen Holdings Ltd.	345 000	39 508	43 965	
Kid ASA	2 152	32 030	36 488	
MakeMyTrip Ltd.	38 435	3 943 190	6 206 557	
Martinrea International Inc.	10 200	135 903	92 004	
Mazda Motor Corp.	346 300	4 844 683	3 399 995	
Meituan	65 200	2 073 201	1 822 923	
Melco Resorts & Entertainment Ltd., CAAÉ	49 571	456 035	412 789	
Mitchells & Butlers PLC	43 736	213 768	192 747	
Mitsuba Corp.	3 500	26 293	30 689	
Nemak SAB de CV	712 465	99 836	121 722	
Nihon Trim Co., Ltd.	2 100	65 582	71 255	
Nissan Motor Co., Ltd.	440 100	1 471 962	1 921 910	
On Holding AG	95 342	6 382 306	7 510 148	
Oriental Land Co., Ltd.	6 900	221 498	214 167	
Pandora A/S	13 393	2 015 841	3 522 901	
Paris Miki Holdings Inc.	11 200	34 301	31 175	
Prinx Chengshan Holdings Ltd.	62 000	93 913	84 399	
Rainbow Tours SA	3 519	64 375	163 359	
Sankyo Co., Ltd.	51 700	689 146	1 002 261	
Scroll Corp.	6 800	56 600	66 689	
Subaru Corp.	94 900	2 261 179	2 427 979	
Sumitomo Riko Co., Ltd.	6 600	68 608	97 281	
Temairazu Inc.	2 900	67 014	84 929	
The Lottery Corp., Ltd.	97 001	455 625	425 643	
Tokai Rika Co., Ltd.	1 900	37 740	39 360	
Topsports International Holdings Ltd.	1 997 000	841 004	1 093 576	
TravelSky Technology Ltd.	135 000	258 134	257 904	
Valeo SE	7 371	89 589	102 005	
Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	58 919	1 184 849	1 141 417	
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co., Ltd.	193 000	35 329	35 226	
Yorozu Corp.	3 600	31 299	39 667	
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	20 094	42 413	64 366	
Zalando SE	90 340	4 008 508	4 345 053	
		52 519 138	**63 440 983**	**6,0**
Consommation de base				
Astra Agro Lestari Tbk PT	80 100	44 146	44 348	
Axial Retailing Inc.	6 800	59 627	56 901	
Bakkavor Group PLC	39 008	99 875	102 355	
BRF SA, CAAÉ	844 581	5 003 825	4 943 758	
Colruyt Group N.V	8 368	506 094	452 719	
DXN Holdings Bhd	303 000	47 176	50 159	
Empire Co. Ltd., catégorie A	208 500	7 879 891	9 151 065	
G-7 Holdings Inc.	2 500	34 209	33 520	
Guoquan Food Shanghai Co., Ltd.	848 800	294 618	302 705	
Heineken Malaysia Bhd	17 300	129 908	134 209	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	22 065	2 702 816	2 784 083	
Johor Plantations Group Bhd	1 252 100	547 861	543 220	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	74 141	3 445 603	3 483 452	
Kri-Kri Milk Industry SA	1 109	19 673	24 723	
KWS Saat SE & Co. KGaA	445	39 189	38 950	
Primo Brands Corp.	8 100	243 389	358 455	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Riken Vitamin Co., Ltd.	1 700	35 259	37 992	
Sarantis SA	1 391	22 303	22 501	
Scandinavian Tobacco Group A/S	21 463	459 965	409 494	
The North West Co., Inc.	22 390	849 566	1 099 797	
UIE PLC	1 816	94 147	110 479	
Ultrajaya Milk Industry & Trading Co. Tbk PT	357 600	58 005	57 645	
Valor Holdings Co., Ltd.	1 600	33 951	31 903	
		22 651 096	**24 274 433**	**2,3**
Services de communication				
11 bit studios SA	413	36 060	24 429	
AlphaPolis Co., Ltd.	5 100	39 597	52 612	
APG SGA SA	65	18 079	20 582	
Archosaur Games Inc.	114 000	47 669	29 606	
Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	92 161	483 445	599 785	
Autohome Inc.	8 232	321 068	307 230	
Axiata Group Bhd	145 400	109 877	116 373	
Baidu Inc.	235 300	3 553 203	3 568 486	
Bilibili Inc.	12 440	381 036	323 749	
Capcom Co., Ltd.	28 800	799 688	902 100	
Chunghwa Telecom Co., Ltd., CAAÉ	16 237	879 555	879 209	
Cogeco Inc.	6 100	308 912	359 717	
COLOPL Inc.	11 400	49 854	49 797	
CTS Eventim AG & Co., KGaA	10 738	1 423 923	1 305 080	
Digital Holdings Inc.	3 000	35 504	33 149	
Gamma Communications PLC	3 066	90 037	84 377	
Gravity Co., Ltd., CAAÉ	373	39 349	33 855	
Gree Inc.	19 600	105 797	81 308	
Hellenic Telecommunications Organization SA	31 123	707 338	688 961	
HKBN Ltd.	286 436	254 345	269 199	
HUUUGE Inc.	14 371	118 064	86 458	
IGG Inc.	334 000	222 138	249 274	
IMAGICA GROUP Inc.	6 300	34 005	31 511	
i-mobile Co., Ltd.	15 300	61 116	70 125	
JOYY Inc., CAAÉ	28 632	1 491 067	1 723 331	
Kanzhun Ltd., CAAÉ	24 521	477 239	486 675	
KDDI Corp.	53 900	2 407 166	2 471 945	
Kingsoft Corp., Ltd.	388 000	2 285 250	2 395 700	
KT Corp., CAAÉ	491 087	8 714 485	10 961 543	
Kuaishou Technology	1 178 400	9 951 131	8 888 613	
LIFULL Co., Ltd.	23 900	42 778	44 372	
LY Corp.	103 000	411 107	392 145	
Media Nusantara Citra Tbk PT	3 796 800	109 110	93 760	
MIXI Inc.	4 400	94 812	122 020	
NetEase Cloud Music Inc.	26 400	381 524	556 146	
NetEase Inc.	118 200	3 025 377	3 025 397	
Nexon Co., Ltd.	22 300	447 870	477 645	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1 915 400	2 782 347	2 754 852	
Nippon Television Holdings Inc.	18 400	232 545	458 997	
REA Group Ltd.	6 811	1 410 093	1 409 687	
Scout24 SE	1 547	194 092	196 258	
Sea Ltd., CAAÉ	57 921	7 203 729	8 838 386	
SK Telecom Co., Ltd., CAAÉ	409 467	11 956 569	12 390 424	
SKY Perfect JSAT Holdings Inc.	17 000	105 932	139 662	
SoftBank Group Corp.	23 800	1 933 944	1 958 365	
Sohu.com Ltd., CAAÉ	13 434	188 783	254 649	
Spotify Technology SA	22 235	4 904 313	14 306 560	
Storytel AB	4 356	35 063	38 957	
Stroeer SE & Co. KGaA	2 121	202 458	145 681	
Telekom Malaysia Bhd	800 800	1 673 445	1 712 170	
Tencent Holdings Ltd.	400	29 057	30 699	
TIM SA, CAAÉ	257 172	5 335 320	4 349 632	
Trustpilot Group PLC	321 747	1 093 503	1 769 334	
Tv Tokyo Holdings Corp.	2 800	76 315	82 335	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
VTEX	22 842	219 324	193 496	
Wowow Inc.	8 200	86 046	74 901	
XD Inc.	23 600	76 313	109 138	
Yalla Group Ltd., CAAÉ	116 115	844 008	678 010	
		80 541 774	**93 698 457**	**8,9**
Soins de santé				
Ambea AB	133 694	824 967	1 677 493	
Attendo AB	61 855	283 604	410 755	
Bayer AG	58 213	1 681 564	1 671 792	
Cochlear Ltd.	123	38 328	31 689	
Cogstate Ltd.	13 922	12 354	12 953	
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	165 701	3 653 152	3 762 953	
DRI Healthcare Trust	21 500	289 936	254 345	
Eisai Co., Ltd.	140 900	5 886 011	5 524 394	
Extendicare Inc.	9 500	75 087	100 985	
Genmab A/S	61	32 807	18 316	
GSK PLC, CAAÉ	717	42 157	34 875	
Hikma Pharmaceuticals PLC	2 218	77 240	79 563	
Japan Medical Dynamic Marketing Inc.	5 000	34 443	27 881	
Thérapeutique Knight inc.	10 700	56 797	57 138	
Novartis AG	19 908	3 117 999	2 791 537	
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	1 800	35 263	26 985	
Pro Medicus Ltd.	31 728	2 659 420	7 051 066	
Riverstone Holdings Ltd.	44 400	41 612	51 081	
Roche Holding AG	98 539	38 874 392	39 682 872	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	40 900	620 999	602 998	
Shionogi & Co., Ltd.	2 500	50 849	50 487	
St-Care Holding Corp.	5 200	37 788	35 965	
Suzuken Co., Ltd.	14 300	643 665	615 247	
Tempo Scan Pacific Tbk PT	232 200	36 649	51 894	
Terveystalo Oyj	10 296	153 881	161 081	
The United Laboratories International Holdings Ltd.	1 056 000	1 446 863	2 402 359	
Vital KSK Holdings Inc.	9 700	84 392	110 101	
		60 792 219	**67 298 805**	**6,4**
Services financiers				
3BB Internet Infrastructure Fund	442 400	105 628	96 821	
ABN AMRO Bank NV, CIAÉ	140 256	3 231 078	3 111 776	
AEON Financial Service Co., Ltd.	37 300	468 944	434 680	
La Société de Gestion AGF Limitée, catégorie B	17 600	134 566	187 792	
Agricultural Bank of China Ltd.	14 980 000	7 459 294	12 224 778	
AIA Group Ltd.	365 200	3 720 290	3 772 050	
Alliance Bank Malaysia Bhd	311 700	490 746	485 089	
AMMB Holdings Bhd	1 447 700	2 320 859	2 550 982	
ANZ Group Holdings Ltd.	230 371	6 012 316	5 839 688	
Asuransi Tugu Pratama Indonesia Tbk PT	950 700	109 608	87 406	
Banca Mediolanum SpA	25 820	306 289	442 504	
Banca Popolare di Sondrio SPA	14 460	161 169	175 876	
Banca Sistema SpA	27 451	64 528	52 093	
Banco Santander Brasil SA	68 228	487 724	383 673	
Bangkok Bank PCL, CAÉ sans droit de vote	515 400	3 249 381	3 275 873	
Bank BTPN Syariah Tbk PT	2 101 800	171 066	173 683	
Bank CIMB Niaga Tbk PT	634 900	106 876	98 029	
Bank Handlowy w Warszawie SA	4 042	137 144	124 703	
Bank Islam Malaysia Bhd	399 300	275 337	317 109	
Bank OCBC Nisp Tbk PT	1 862 400	207 409	218 909	
Bank of Qingdao Co., Ltd.	848 500	291 702	452 439	
Bank Polska Kasa Opieki SA	99 136	5 068 772	4 765 464	
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1 636 700	620 530	594 242	
Barclays PLC	647 067	2 402 058	3 114 352	
Barclays PLC, CAAÉ	723 220	9 709 211	13 823 466	
BAWAG Group AG	128 187	10 315 858	15 524 391	
Beyond Securities PCL	1 626 900	61 559	55 972	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
BFI Finance Indonesia Tbk PT	583 800	48 170	49 269	
BNP Paribas SA	28 242	2 427 515	2 492 975	
BPER Banca	180 428	1 575 771	1 654 448	
Bursa Malaysia Bhd	16 000	34 505	46 098	
CaixaBank SA	2 025 146	13 326 708	15 807 621	
Groupe Canaccord Genuity Inc.	13 109	109 761	132 532	
China Construction Bank Corp.	19 362 000	16 042 912	23 066 341	
Clipan Finance Indonesia Tbk PT	1 056 800	50 539	29 082	
CMC Markets PLC	138 967	774 704	620 239	
Conduit Holdings Ltd.	6 456	52 363	54 554	
Credicorp Ltd.	4 887	1 258 647	1 288 468	
Credito Emiliano SpA	13 424	150 991	217 879	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	91 600	2 804 551	3 514 517	
Deutsche Bank AG	68 091	1 620 323	1 689 387	
Deutsche Börse AG	15 336	4 681 612	5 079 123	
DWS Group GmbH & Co. KGaA	133 900	6 952 943	7 954 288	
EFG International AG	1 681	26 002	35 184	
E-L Financial Corp., Ltd.	75	77 294	99 375	
Erste Group Bank AG	53 853	3 932 573	4 792 365	
Euronext NV	154 273	18 273 426	24 883 369	
EXOR NV	3 362	475 938	443 128	
Corporation Fiera Capita	7 600	73 814	68 552	
Flow Traders Ltd.	802	25 220	25 817	
Futu Holdings Ltd., CAAÉ	4 973	658 526	572 105	
Grupo de Inversiones Suramericana SA	3 177	35 561	38 565	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	159 696	1 561 411	1 479 828	
Grupo Security SA	86 584	33 189	33 061	
HAL Trust	6 088	1 069 269	1 046 383	
Hirose Tusyo Inc.	400	13 983	14 537	
Hoist Finance AB	51 926	253 354	610 707	
Hong Leong Bank Bhd	368 600	2 527 030	2 435 877	
HSBC Holdings PLC	241 534	2 887 941	3 413 685	
iA Financial Corp., Inc.	100 800	9 174 681	13 438 656	
Ichiyoshi Securities Co., Ltd.	8 500	56 033	74 304	
Intercorp Financial Services Inc.	10 662	416 368	449 904	
J Trust Co., Ltd.	9 500	35 510	41 864	
Japan Post Bank Co., Ltd.	144 000	1 990 288	1 959 758	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	556 600	6 871 366	7 547 840	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	128 400	3 075 695	3 395 946	
JTC PLC	5 340	100 255	94 403	
Kasikornbank PLC, CAÉ sans droit de vote	141 172	692 009	924 136	
KB Financial Group Inc., CAAÉ	110 851	6 419 793	9 071 381	
KBC Group NV	20 999	2 040 245	2 331 013	
Kenanga Investment Bank Bhd	675 500	174 946	201 940	
Komercni Banka AS	60 368	2 867 637	3 034 010	
Krung Thai Bank PCL, CAÉ sans droit de vote	3 473 900	2 964 012	3 073 989	
Liechtensteinische Landesbank AG	391	34 922	43 586	
Société Financière Manuvie	1 171	42 287	51 711	
Mito Securities Co., Ltd.	21 300	69 258	110 464	
MNRB Holdings Bhd	168 500	116 119	121 893	
Moneta Money Bank AS	511 637	2 768 027	3 744 093	
National Bank of Greece SA	51 645	636 464	587 881	
NatWest Group PLC	1 542 286	9 825 457	11 120 083	
Ninety One PLC	50 266	150 345	131 977	
NN Group NV	157 122	10 253 606	9 851 117	
Nordea Bank Abp	197 591	3 240 179	3 099 548	
Okinawa Financial Group Inc.	4 300	103 819	101 605	
Old Mutual Ltd.	1 145 734	1 196 592	1 095 827	
ORIX Corp.	10 700	328 054	331 001	
OUTsurance Group Ltd.	89 609	409 615	452 623	
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	412 000	5 380 364	7 244 461	
Pagseguro Digital Ltd.	52 674	546 148	474 233	
Panin Financial Tbk PT	902 561	21 020	34 654	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Pappajack Bhd	105 700	30 059	32 957	
Paragon Banking Group PLC	3 006	35 955	40 239	
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	25 455 000	18 411 183	21 485 906	
Public Bank Bhd	38 600	57 215	56 589	
Qifu Technology Inc., CAAÉ	59 035	1 925 912	3 258 638	
Quilter PLC	215 278	515 086	595 996	
RHB Bank Bhd	1 524 300	3 076 042	3 176 194	
San ju San Financial Group Inc.	3 000	51 605	62 225	
Sanlam Ltd.	122 517	821 120	811 833	
Shinhan Financial Group Co., Ltd., CAAÉ	122 314	5 107 123	5 784 016	
Singapore Exchange Ltd.	743 100	7 243 766	9 972 914	
Sompo Holdings Inc.	69 500	1 591 767	2 592 920	
Standard Chartered PLC	374 287	4 914 094	6 629 822	
Svenska Handelsbanken AB	2 493	35 493	37 069	
Swissquote Group Holding SA	579	166 020	320 175	
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	51 400	63 205	64 290	
Talanx AG	19 960	1 913 036	2 440 727	
The 77 Bank Ltd.	2 000	83 099	82 589	
The Awa Bank Ltd.	10 200	193 786	252 456	
The Bank of Iwate Ltd.	6 600	143 476	168 685	
The Bank of Saga Ltd.	1 600	37 955	32 085	
The Chiba Kogyo Bank Ltd.	1 100	8 572	14 544	
The Ehime Bank Ltd.	17 500	147 130	178 247	
The Hyakujushi Bank Ltd.	10 900	268 950	324 188	
The Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	1 800	37 278	31 704	
The Shikoku Bank Ltd.	4 300	39 117	45 381	
The Tochigi Bank Ltd.	39 400	105 893	101 461	
La Banque Toronto-Dominion	92 400	6 925 042	7 071 372	
The Towa Bank Ltd.	8 100	41 840	47 170	
The Westaim Corp.	26 600	96 127	137 522	
The Yamagata Bank Ltd.	3 800	37 958	34 571	
TMBThanachart Bank PCL	787 300	54 598	61 706	
Groupe TMX Limitée	194 946	6 630 875	8 632 209	
Toho Bank Ltd.	11 900	31 947	31 920	
UBS Group AG	827	34 872	36 468	
Unicaja Banco SA	2 332 519	4 447 179	4 428 882	
Unipol Gruppo SpA	38 661	458 321	694 161	
Woori Financial Group Inc., CAAÉ	99 798	4 343 118	4 485 320	
XP Inc.	165 622	3 141 096	2 822 656	
XPS Pensions Group PLC	7 657	43 971	46 948	
XTB SA	300 010	5 477 275	7 357 287	
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	10 800	598 206	546 941	
		292 913 964	**355 338 083**	**33,8**
Immobilier				
Aedas Homes SA	15 847	531 008	611 403	
CK Asset Holdings Ltd.	66 000	382 158	387 346	
Crescendo Corp. Bhd	156 900	41 230	77 175	
CTP NV	19 267	480 257	426 550	
Custodian Property Income Real Estate Investment Trust PLC	4 215	6 008	5 813	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	5 500	903 660	885 352	
DREAM Unlimited Corp.	8 200	232 423	181 384	
First Real Estate Investment Trust	55 900	16 341	15 055	
FirstService Corp.	3 400	829 681	885 326	
Instone Real Estate Group SE	1 018	12 924	12 826	
Intiland Development Tbk PT	2 419 182	52 383	34 948	
LBS Bina Group Bhd	309 700	62 528	54 736	
Mah Sing Group Bhd	1 185 500	378 100	685 176	
Pakuwon Jati Tbk PT	6 058 200	230 427	215 182	
Puradelta Lestari Tbk PT	3 368 900	47 805	44 740	
Sasseur Real Estate Investment Trust	54 400	38 321	38 999	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Social Housing Real Estate Investment Trust PLC	26 628	29 701	28 396	
SP Setia Bhd Group	422 000	70 872	197 783	
		4 345 827	**4 788 190**	**0,5**
Technologies de l'information				
Ad-sol Nissin Corp.	2 100	33 266	38 389	
Advanced Media Inc.	2 700	26 656	26 750	
Alfa Financial Software Holdings PLC	28 713	79 897	110 444	
Amano Corp.	2 300	78 975	89 336	
ASE Technology Holding Co., Ltd., CAAÉ	964 803	10 371 480	13 972 999	
Asseco Poland SA	5 062	111 867	169 089	
Austriacard Holdings AG	5 020	39 950	44 372	
Avant Group Corp.	9 300	109 617	170 079	
BIPROGY Inc.	1 600	67 241	69 120	
Brother Industries Ltd.	113 500	2 577 352	2 764 565	
Business Brain Showa-Ota Inc.	1 600	34 254	31 182	
Business Engineering Corp.	2 500	71 681	82 660	
Canon Electronics Inc.	3 700	65 372	80 387	
Canon Marketing Japan Inc.	2 500	104 273	117 243	
ChipMOS Technologies Inc., CAAÉ	8 055	237 743	218 141	
Comture Corp.	10 000	197 901	203 965	
Coveo Solutions Inc	36 300	325 860	231 594	
Dassault Systèmes SE	128 767	6 489 238	6 406 290	
Densan System Holdings Co., Ltd.	3 500	91 679	79 969	
Docebo Inc	1 148	75 815	74 000	
Eizo Corp.	5 000	105 587	99 678	
Elecom Co., Ltd.	17 400	269 259	235 174	
Enghouse Systems Ltd.	38 324	1 201 380	1 038 197	
FIT Hon Teng Ltd.	2 189 000	780 174	1 471 889	
Fujitsu Ltd.	221 600	4 561 734	5 605 178	
Future Corp.	6 200	83 987	104 292	
Gentrack Group Ltd.	2 449	19 964	24 844	
Hexagon AB	81 469	1 113 641	1 120 146	
Himax Technologies Inc., CAAÉ	436 817	3 792 287	5 050 997	
Infosys Ltd., CAAÉ	824 750	22 131 819	26 000 659	
Kaonavi Inc.	2 300	46 643	40 289	
Kinaxis Inc.	1 000	163 810	173 140	
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	554 000	917 743	865 694	
Koa Corp.	13 200	120 603	117 919	
Kyocera Corp.	74 500	1 041 944	1 063 257	
Lenovo Group Ltd.	570 000	885 918	1 053 700	
Logitech International SA	179 687	19 569 901	21 362 941	
Maxell Ltd.	4 500	71 309	76 419	
MCJ Co., Ltd.	9 000	91 530	116 999	
Miroku Jyoho Service Co., Ltd.	2 200	30 537	39 468	
NEC Corp.	25 600	1 703 634	3 154 495	
Nemetschek SE	16 653	1 904 485	2 325 821	
NS Solutions Corp.	5 400	102 593	199 885	
Open Text Corp.	51 200	2 277 546	2 082 816	
Optim Corp.	5 400	42 362	34 360	
Oracle Corp., Japon	8 200	874 368	1 130 024	
Osaki Electric Co., Ltd.	7 000	42 429	49 452	
Otsuka Corp.	37 500	1 112 559	1 234 882	
Penta Teknoloji Urunleri Dagitim Ticaret AS	215 461	134 969	136 090	
Plus Alpha Consulting Co., Ltd.	1 800	29 379	31 005	
Pole To Win Holdings Inc.	9 400	41 188	38 629	
Ricoh Co., Ltd.	205 400	2 424 353	3 358 796	
Riso Kagaku Corp.	3 600	39 419	52 476	
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAÉ	3 059	4 091 989	3 973 054	
Saxa Holdings Inc.	1 300	33 944	33 724	
SCSK Corp.	15 900	419 959	479 177	
Seiko Epson Corp.	100 700	2 284 730	2 616 201	
Siix Corp.	10 700	114 569	116 880	
Silicon Motion Technology Corp., CAAÉ	71 054	5 572 700	5 523 391	

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Softchoice Corp.	6 869	121 647	166 505	
Softcreate Holdings Corp.	4 400	69 707	92 062	
Sun* Inc.	10 300	134 130	65 090	
System Research Co., Ltd.	2 800	37 716	37 769	
System Support Inc.	1 800	34 902	28 767	
Systena Corp.	19 700	52 988	65 010	
TeamViewer SE	363 200	7 728 933	5 163 557	
Tecnos Japan Inc.	6 100	41 743	44 407	
Teikoku Tsushin Kogyo Co., Ltd.	2 000	34 136	46 388	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAÉ	1 636 130	17 484 958	18 965 937	
Temenos AG	5 480	505 018	557 704	
The Sage Group PLC	34 772	819 240	794 893	
TIS Inc.	51 900	1 558 510	1 765 151	
Toshiba TEC Corp.	4 500	146 673	147 184	
Trend Micro Inc.	47 800	2 625 894	3 710 689	
Uchi Technologies Bhd	122 200	125 060	154 442	
ULS Group Inc.	900	35 171	43 371	
United Microelectronics Corp., CAAÉ	3 658	42 164	34 144	
Wipro Ltd.	1 390 992	5 007 467	7 081 894	
Yokowo Co., Ltd.	6 900	101 141	111 213	
		138 144 260	**156 288 789**	**14,9**
Services publics				
A2A SpA	130 531	401 618	416 686	
AGL Energy Ltd.	20 304	222 628	203 689	
Atco Ltd., catégorie I	12 200	517 794	580 476	
BKW AG	3 476	802 718	829 464	
Centrica PLC	3 983 045	9 367 779	9 561 051	
Cia Energetica de Minas Gerais, CAAÉ	937 414	2 973 539	2 386 306	
Cikarang Listrindo Tbk PT	786 500	48 172	48 898	
Elmera Group ASA	149 502	555 922	723 402	
Energy Absolute PCL, CAÉ sans droit de vote	8 829 700	1 898 530	1 461 565	
Energy Absolute PCL, droits, 23 janvier 2025	8 829 700	0	730 017	
EVN AG	5 170	211 693	168 724	
Hokkaido Gas Co., Ltd.	8 000	33 661	40 644	
Naturgy Energy Group SA	7 658	267 302	266 602	
Sembcorp Industries Ltd.	92 900	488 441	541 090	
YTL Corp. Bhd	3 813 200	2 610 320	3 268 236	
YTL Power International Bhd	397 500	292 518	564 825	
		20 692 635	**21 791 675**	**2,1**
Total des actions		**910 560 469**	**1 038 604 973**	**98,9**
Coûts de transaction		**(596 154)**		
Total des placements		**909 964 315**	**1 038 604 973**	**98,9**
Autres actifs, moins les passifs			**11 440 230**	**1,1**
Total de l'actif net			**1 050 045 203**	**100,0**

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales Acadian Sun« Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Non noté	0,3	-
Total	**0,3**	**-**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	227 005 841	21,6	126 772 678	16,9
Euro	182 313 009	17,4	140 578 012	18,8
Yen japonais	110 081 025	10,5	74 714 171	10,0
Franc suisse	98 857 497	9,4	67 616 958	9,0
Dollar de Hong Kong	98 429 202	9,4	67 476 932	9,0
Dollar australien	56 595 870	5,4	61 057 067	8,2
Livre sterling	49 259 792	4,7	24 496 075	3,3
Dollar de Singapour	30 142 726	2,9	23 155 513	3,1
Baht thaïlandais	24 572 437	2,3	22 814 039	3,1
Couronne danoise	19 900 494	1,9	27 655 962	3,7
Ringgit de Malaisie	17 942 600	1,7	5 350 526	0,7
Couronne norvégienne	15 502 356	1,5	12 936 068	1,7
Zloty polonais	13 345 343	1,3	4 982 080	0,7
Roupie indonésienne	11 631 890	1,1	14 591 258	2,0
Couronne tchèque	6 778 103	0,6	1 620 031	0,2
Couronne suédoise	4 406 225	0,4	10 738 900	1,4
Peso mexicain	2 652 514	0,3	343 116	-
Rand d'Afrique du Sud	2 492 259	0,2	1 174 824	0,2
Peso chilien	878 185	0,1	111 882	-
Renminbi chinois	666 714	0,1	-	-
Peso philippin	209 999	-	401 736	0,1
Livre turque	136 090	-	1 420 662	0,2
Peso colombien	38 928	-	-	-
Dollar néo-zélandais	24 844	-	244 613	-
Total	**973 863 943**	**92,8**	**690 253 103**	**92,3**

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 48 693 197 $ (34 512 655 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 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 51 930 249 $ (36 948 983 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Énergie	6,1	14,7
Matériaux	3,4	9,2
Industrie	14,5	12,3
Consommation discrétionnaire	6,0	11,1
Consommation de base	2,3	1,1
Services de communication	8,9	3,6
Soins de santé	6,4	7,6
Services financiers	33,8	21,1
Immobilier	0,5	0,1
Technologies de l'information	14,9	14,8
Services publics	2,1	3,2
Autres actifs, moins les passifs	1,1	1,2
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	291 675 208	746 929 765	-	1 038 604 973

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	175 924 003	563 055 647	-	738 979 650

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 28 juin au 31 décembre 2023.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 1 066 806 $ (726 041 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de néant $ (11 903 190 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 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 début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	150 000	157 583	-

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 I	28 juin 2023	12 juill. 2023

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

Fonds Inde Aditya Birla 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)	**193 245 385**	152 941 301
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**2 834 482**	5 936 864
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**43 185**	5 592
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**42 791**	200 823
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**38 745**	38 745
	196 204 588	159 123 325
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**42 288**	9 560
Impôt étranger à payer	**4 964 097**	4 719 770
Rachats à payer	**61 668**	258 911
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**245 133**	57 236
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**5 313 186**	5 045 477
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**190 891 402**	154 077 848
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**85 751 621**	81 109 752
Série DB	**180 874**	168 058
Série F	**104 602 807**	72 391 061
Série I	**18 544**	15 788
Série IS	**118 570**	142 940
Série O	**218 986**	250 249

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**23,34**	21,99
Série DB	**3,27**	3,10
Série F	**9,73**	9,29
Série I	**24,40**	23,15
Série IS	**3,89**	3,69
Série O	**6,58**	6,25

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 724 677**	2 333 779
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**47 360**	40 668
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**27 806 174**	10 677 097
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**3 506 564**	13 015 543
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**33 084 775**	26 067 087
Profit (perte) de change net(te)	**283 379**	(230 997)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**33 368 154**	25 836 090
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**2 659 393**	2 228 812
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**451 246**	368 114
Frais du comité d'examen indépendant	**778**	690
Retenues d'impôt	**357 030**	315 374
Impôt étranger	**4 703 648**	3 043 262
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**564 275**	245 653
Total des charges d'exploitation	**8 736 370**	6 201 905
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**24 631 784**	19 634 185
Charges financières		
Charges d'intérêts	**262**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**24 631 522**	19 634 185
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	**11 551 048**	10 274 105
Série DB	**25 599**	21 814
Série F	**12 991 991**	9 279 739
Série I	**2 756**	2 240
Série IS	**18 817**	18 911
Série O	**41 311**	37 376

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**3 532 283**	3 952 582
Série DB	**52 520**	54 792
Série F	**9 110 972**	7 713 568
Série I	**684**	682
Série IS	**30 073**	39 442
Série O	**36 413**	42 671
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	**3,27**	2,60
Série DB	**0,49**	0,40
Série F	**1,43**	1,20
Série I	**4,03**	3,28
Série IS	**0,63**	0,48
Série O	**1,13**	0,88

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

Fonds Inde Aditya Birla 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 DB		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	81 109 752 $	81 413 467	168 058	149 622	72 391 061	65 089 125	15 788	13 548
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	11 551 048 $	10 274 105	25 599	21 814	12 991 991	9 279 739	2 756	2 240
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	17 527 850 $	9 139 621	69 807	5 953	45 572 989	15 817 924	-	-
Rachat de titres rachetables	(24 227 125) $	(19 717 578)	(82 590)	(9 331)	(25 184 664)	(17 796 093)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 421 408 $	1 504	16 409	-	9 401 068	4 243	1 940	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(277 867) $	(10 576 453)	3 626	(3 378)	29 789 393	(1 973 926)	1 940	-
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(6 631 312) $	-	(16 409)	-	(10 569 638)	-	(1 940)	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	(1 367)	-	-	-	(3 877)	-	-
	(6 631 312) $	(1 367)	(16 409)	-	(10 569 638)	(3 877)	(1 940)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	4 641 869 $	(303 715)	12 816	18 436	32 211 746	7 301 936	2 756	2 240
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	85 751 621 $	81 109 752	180 874	168 058	104 602 807	72 391 061	18 544	15 788
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	3 687 727	4 216 770	54 223	55 445	7 794 074	8 076 336	682	682
Titres émis	723 879	457 277	19 280	2 158	4 443 429	1 834 870	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	270 332	75	4 936	-	949 430	502	78	-
Titres rachetés	(1 008 447)	(986 395)	(23 085)	(3 380)	(2 440 895)	(2 117 634)	-	-
Solde à la fin de la période	3 673 491	3 687 727	55 354	54 223	10 746 038	7 794 074	760	682

	Série IS		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	142 940 $	129 539	250 249	228 125	154 077 848	147 023 426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	18 817 $	18 911	41 311	37 376	24 631 522	19 634 185
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	113 565	103 977	63 284 211	25 067 475
Rachat de titres rachetables	(42 821) $	(5 510)	(186 139)	(119 229)	(49 723 339)	(37 647 741)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 770 $	-	22 926	-	15 874 521	5 747
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(32 051) $	(5 510)	(49 648)	(15 252)	29 435 393	(12 574 519)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(11 136) $	-	(22 926)	-	(17 253 361)	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	(5 244)
	(11 136) $	-	(22 926)	-	(17 253 361)	(5 244)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(24 370) $	13 401	(31 263)	22 124	36 813 554	7 054 422
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	118 570 $	142 940	218 986	250 249	190 891 402	154 077 848
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	38 738	40 421	40 017	42 439	11 615 461	12 432 093
Titres émis	-	-	17 446	18 903	5 204 034	2 313 208
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 719	-	3 427	-	1 230 922	577
Titres rachetés	(11 010)	(1 683)	(27 602)	(21 325)	(3 511 039)	(3 130 417)
Solde à la fin de la période	30 447	38 738	33 288	40 017	14 539 378	11 615 461

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

Fonds Inde Aditya Birla 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)	**24 631 522**	19 634 185
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(27 806 174)**	(10 677 097)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(3 506 564)**	(13 015 543)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(137 801 689)**	(49 375 040)
Produit de la vente de placements	**128 810 343**	66 172 070
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(37 593)**	(2 979)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**187 897**	7 654
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**277 055**	1 590 851
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(15 245 203)**	14 334 101
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 378 840)**	503
Produit de l'émission de titres rachetables	**63 442 243**	24 882 867
Rachat de titres rachetables	**(49 920 582)**	(37 504 866)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**12 142 821**	(12 621 496)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(3 102 382)**	1 712 605
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**5 936 864**	4 224 259
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 834 482**	5 936 864
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 330 054**	2 012 813
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**47 360**	43 281
Intérêts versés	**(262)**	-

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

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Reliance Industries Ltd.	458 160	8 654 009	9 332 155	
		8 654 009	**9 332 155**	**4,9**
Matériaux				
Ambuja Cements Ltd.	280 280	2 812 033	2 516 681	
APL Apollo Tubes Ltd.	127 853	3 017 259	3 360 385	
JK Cement Ltd.	49 822	2 569 269	3 838 670	
Laxmi Organic Industries Ltd.	733 124	3 546 803	2 968 287	
Vedanta Ltd.	260 918	1 897 858	1 944 551	
Welspun Corp., Ltd.	397 289	3 582 286	5 420 199	
		17 425 508	**20 048 773**	**10,5**
Industrie				
Afcons Infrastructure Ltd.	216 000	1 647 243	1 978 642	
Bharat Heavy Electricals Ltd.	718 550	3 438 500	2 757 385	
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	214 443	2 410 685	2 616 201	
GMM Pfaudler Ltd.	1	28	20	
InterGlobe Aviation Ltd.	57 048	2 009 179	4 355 216	
Larsen & Toubro Ltd.	74 892	1 494 175	4 527 530	
Siemens Ltd.	16 725	1 969 820	1 831 864	
		12 969 630	**18 066 858**	**9,5**
Consommation discrétionnaire				
Bajaj Auto Ltd.	17 154	2 979 656	2 531 053	
Cello World Ltd.	183 310	2 757 192	2 325 892	
Go Fashion India Ltd.	134 996	2 517 300	2 143 966	
Mahindra & Mahindra Ltd.	143 169	3 229 413	7 207 396	
Maruti Suzuki India Ltd.	18 524	2 691 117	3 369 958	
Minda Corp., Ltd.	222 867	1 878 059	1 828 836	
SAMHI Hotels Ltd.	1 204 867	2 616 048	4 053 077	
Samvardhana Motherson International Ltd.	913 169	2 901 202	2 384 253	
Vishal Mega Mart Ltd.	1 135 506	1 930 131	2 030 166	
Welspun Living Ltd.	1 696 465	5 090 244	4 455 120	
Zomato Ltd.	851 789	3 420 228	3 968 377	
		32 010 590	**36 298 094**	**19,0**
Consommation de base				
Britannia Industries Ltd.	35 840	2 235 337	2 865 007	
		2 235 337	**2 865 007**	**1,5**
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	241 867	2 790 004	6 440 765	
		2 790 004	**6 440 765**	**3,4**
Soins de santé				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	32 276	3 054 152	3 949 858	
Emcure Pharmaceuticals Ltd.	186 698	4 052 439	4 517 599	
Fortis Healthcare Ltd.	343 419	1 794 442	4 143 053	
Global Health Ltd.	122 422	2 072 098	2 214 007	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	92 521	926 918	2 928 331	
		11 900 049	**17 752 848**	**9,3**
Services financiers				
Axis Bank Ltd.	255 774	3 467 745	4 561 456	
Bajaj Finance Ltd.	36 125	3 800 314	4 131 408	
Bank of Baroda	868 806	3 710 745	3 500 943	
Cholamandalam Investment and Finance Co., Ltd.	150 494	2 885 105	2 992 170	
HDFC Bank Ltd.	324 606	8 633 032	9 654 617	
ICICI Bank Ltd.	576 532	6 132 863	12 389 347	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	132 330	4 075 410	3 961 534	
Max Financial Services Ltd.	200 197	3 265 977	3 740 358	
PNB Housing Finance Ltd.	207 723	2 902 482	3 054 072	
REC Ltd.	391 746	2 427 116	3 285 008	

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

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Shriram Finance Ltd.	44 917	1 771 407	2 174 627	
State Bank of India	249 749	1 667 231	3 327 829	
		44 739 427	**56 773 369**	**29,6**
Immobilier				
Marathon Nextgen Realty Ltd.	183 288	1 841 602	1 798 410	
Prestige Estates Projects Ltd.	78 766	2 409 980	2 237 738	
Sunteck Realty Ltd.	358 783	2 320 445	3 053 916	
Ventive Hospitality Ltd.	311 029	3 375 737	3 761 152	
		9 947 764	**10 851 216**	**5,7**
Technologies de l'information				
HCL Technologies Ltd.	105 761	2 263 907	3 396 443	
Infosys Ltd.	362 481	8 191 345	11 419 857	
		10 455 252	**14 816 300**	**7,8**
Total des actions		**153 127 570**	**193 245 385**	**101,2**
Coûts de transaction		**(300 874)**		
Total des placements		**152 826 696**	**193 245 385**	**101,2**
Autres actifs, moins les passifs			**(2 353 983)**	**(1,2)**
Total de l'actif net			**190 891 402**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Inde Aditya Birla Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés et, par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Roupie indienne	195 283 877	102,3	157 931 049	102,5
Dollar américain	53 069	-	153 957	0,1
Total	**195 336 946**	**102,3**	**158 085 006**	**102,6**

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 9 766 847 $ (7 904 250 $ 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 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 9 662 269 $ (7 647 065 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Services financiers	29,6	26,6
Consommation discrétionnaire	19,0	15,0
Matériaux	10,5	8,9
Industrie	9,5	9,0
Soins de santé	9,3	6,0
Technologies de l'information	7,8	10,8
Immobilier	5,7	6,2
Énergie	4,9	6,6
Services de communication	3,4	3,8
Consommation de base	1,5	6,4
Autres actifs, moins les passifs	(1,2)	0,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	7 769 960	185 475 425	-	193 245 385

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	-	152 941 301	-	152 941 301

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

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

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life (suite)

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 564 275 $ (245 653 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas de pertes en capital en dollars canadiens calculées aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ces pertes peuvent être portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a accumulé aucune perte en capital sur les titres indiens conformément à la loi intitulée *Income Tax Act,1961* (India). Il est possible de reporter pendant huit ans les pertes en capital sur les titres indiens à des fins fiscales conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde) et elles peuvent portées en diminution des gains en capital qui seront réalisés par le Fonds afin de réduire le montant de l'impôt indien que le Fonds doit payer sur ces gains en capital.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 410 037 $ (1 281 126 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2040.

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	760	18 544
Série O	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	682	15 788
Série O	2 517	15 741

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	1 940
Série O	-	18 391	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	-
Série O	-	89	-

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	14 avr. 1998	14 avr. 1998
Titres de série DB	11 oct. 2016	11 oct. 2016
Titres de série F	5 janv. 2005	5 janv. 2005
Titres de série I	23 déc. 2004	16 févr. 2018
Titres de série IS	23 déc. 2016	23 déc. 2016
Titres de série O	18 juill. 2019	18 juill. 2019

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock 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)	**2 602 371 105**	2 378 550 590
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**6 836 704**	3 746 166
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**153 027**	4 519 858
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**5 949 813**	6 166 874
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**1 440 244**	682 203
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	2 616 750 893	2 393 665 691
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**722**	811
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**39 286**	5 345 866
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**3 614 374**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**3 654 382**	5 346 677
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**2 613 096 511**	2 388 319 014
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**14,93**	13,27

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**74 803 382**	73 390 808
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 295 934**	1 411 145
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**113 331 087**	32 484 197
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**301 960 653**	138 381 753
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**491 391 056**	245 667 903
Profit (perte) de change net(te)	**(28 059)**	19 534
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**491 362 997**	245 687 437
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**-**	-
Frais du comité d'examen indépendant	**10 755**	10 695
Retenues d'impôt	**(2 147)**	22 400
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**152 680**	177 874
Total des charges d'exploitation	**161 288**	210 969
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**491 201 709**	245 476 468
Charges financières		
Charges d'intérêts	**25 838**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**491 175 871**	245 476 468
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**170 522 158**	170 680 911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**2,88**	1,44

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 388 319 014 $	1 991 953 157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	491 175 871 $	245 476 468
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	291 117 786 $	1 245 493 720
Rachat de titres rachetables	(557 516 160) $	(1 094 604 361)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	195 996 784 $	106 907 680
Distributions capitalisées	- $	-
	(70 401 590) $	257 797 039
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(121 972 795) $	(33 008 112)
Du revenu de placement net	(74 023 989) $	(73 899 538)
Remboursement de capital	- $	-
	(195 996 784) $	(106 907 650)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	224 777 497 $	396 365 857
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 613 096 511 $	2 388 319 014
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	179 921 983	160 089 424
Titres émis	20 277 052	95 581 040
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	13 130 441	8 053 795
Titres rachetés	(38 270 152)	(83 802 276)
Solde à la fin de la période	175 059 324	179 921 983

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)	**491 175 871**	245 476 468
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(113 331 087)**	(32 484 197)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(301 960 653)**	(138 381 753)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(310 853 815)**	(483 074 100)
Produit de la vente de placements	**510 306 245**	252 993 894
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**217 061**	(1 021 909)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(89)**	570
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**275 553 533**	(156 491 027)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	30
Produit de l'émission de titres rachetables	**290 359 745**	1 246 651 429
Rachat de titres rachetables	**(562 822 740)**	(1 089 563 769)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(272 462 995)**	157 087 690
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**3 090 538**	596 663
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 746 166**	3 149 503
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**6 836 704**	3 746 166
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**75 022 590**	72 346 499
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 295 934**	1 411 145
Intérêts versés	**(25 838)**	-

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Advantage Energy Ltd.	125 935	970 904	1 241 719	
ARC Resources Ltd.	436 123	6 267 324	11 369 727	
Athabasca Oil Corp.	385 513	1 158 533	2 054 784	
Baytex Energy Corp.	490 594	2 070 634	1 815 198	
Birchcliff Energy Ltd.	204 419	1 394 809	1 107 951	
Corporation Cameco	320 710	9 244 519	23 703 676	
Canadian Natural Resources Ltd.	1 555 251	41 119 207	69 022 039	
Cenovus Energy Inc.	942 234	17 378 270	20 531 279	
CES Energy Solutions Corp.	165 826	1 132 228	1 644 994	
Denison Mines Corp.	619 063	1 036 579	1 615 754	
Enbridge Inc.	1 605 100	77 840 748	97 927 151	
Enerflex Ltd.	94 309	1 270 154	1 349 562	
Energy Fuels Inc.	149 726	1 334 964	1 106 475	
Freehold Royalties Ltd.	92 433	1 128 262	1 182 218	
Gibson Energy Inc.	121 044	2 647 196	2 963 157	
Headwater Exploration Inc.	167 148	1 112 352	1 104 848	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	119 573	6 048 651	10 592 972	
International Petroleum Corp.	59 186	821 404	994 917	
Kelt Exploration Ltd.	120 349	708 206	844 850	
Keyera Corp.	168 893	5 231 490	7 424 536	
Mattr Corp.	46 595	820 013	588 961	
MEG Energy Corp.	192 345	2 892 683	4 539 342	
NexGen Energy Ltd.	417 120	2 781 984	3 954 298	
NuVista Energy Ltd.	119 863	1 225 665	1 656 507	
Paramount Resources Ltd., catégorie A	58 744	1 490 999	1 869 234	
Parex Resources Inc.	71 756	1 486 774	1 046 202	
Corporation Parkland	100 021	3 442 946	3 251 683	
Pason Systems Inc.	60 964	854 090	829 720	
Pembina Pipeline Corp.	427 818	18 107 202	22 721 414	
Peyto Exploration & Development Corp.	144 968	1 602 486	2 484 752	
PrairieSky Royalty Ltd.	176 796	3 740 813	4 955 592	
Precision Drilling Corp.	10 394	834 590	913 840	
Secure Energy Services Inc.	141 713	957 923	2 304 253	
South Bow Corp.	153 462	3 884 144	5 205 431	
Suncor Énergie Inc.	925 134	36 050 903	47 468 626	
Tamarack Valley Energy Ltd.	357 059	1 389 935	1 710 313	
Corporation TC Énergie	763 775	40 162 285	51 165 287	
TerraVest Industries Inc.	9 973	1 144 083	1 114 981	
Topaz Energy Corp.	81 393	1 647 036	2 266 795	
Tourmaline Oil Corp.	257 354	11 037 050	17 119 188	
Veren Inc.	446 543	4 379 623	3 299 953	
Vermilion Energy Inc.	112 327	2 923 000	1 519 784	
Whitecap Resources Inc.	429 571	3 450 555	4 381 624	
		326 223 216	**445 965 587**	**17,1**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	369 076	23 930 953	41 506 287	
Alamos Gold Inc.	309 436	3 684 534	8 206 243	
Algoma Steel Group Inc.	73 894	817 498	1 040 428	
Aya Or & Argent Inc.	85 899	1 149 945	922 555	
B2Gold Corp.	963 451	4 506 460	3 391 348	
Société aurifère Barrick	1 284 509	30 635 459	28 631 706	
Calibre Mining Corp.	635 313	1 269 616	1 365 923	
Capstone Copper Corp.	409 142	2 471 023	3 637 272	
CCL Industries Inc., catégorie B	108 769	6 186 168	8 043 468	
Centerra Gold Inc.	160 195	1 474 213	1 310 395	
Dundee Precious Metals Inc.	131 520	1 076 880	1 715 021	
Eldorado Gold Corp.	150 438	2 426 484	3 216 364	
Equinox Gold Corp.	316 376	3 148 173	2 290 562	
ERO Copper Corp.	70 363	1 478 427	1 363 635	
Filo Corp.	59 333	1 252 868	1 888 569	
First Majestic Silver Corp.	225 666	2 447 774	1 782 761	
First Quantum Minerals Ltd.	496 059	9 284 301	9 191 973	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fortuna Mining Corp.	235 977	1 689 305	1 455 978	
Franco-Nevada Corp.	141 856	19 969 667	23 962 316	
HudBay Minerals Inc.	289 211	2 361 077	3 372 200	
IAMGOLD Corp.	423 196	2 065 969	3 144 346	
Interfor Corp.	39 532	822 249	663 742	
Ivanhoe Mines Ltd.	525 208	5 025 915	8 960 048	
K92 Mining Inc	174 508	1 207 731	1 514 729	
Kinross Gold Corp.	901 926	6 275 248	12 040 712	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	47 578	1 472 197	1 376 432	
Lundin Gold Inc.	73 395	1 091 456	2 250 291	
Lundin Mining Corp.	479 196	4 220 418	5 927 655	
MAG Silver Corp.	69 584	1 215 065	1 358 976	
Methanex Corp.	49 473	2 845 281	3 553 646	
New Gold Inc.	581 341	1 221 257	2 087 014	
NGEx Minerals Ltd.	94 822	1 254 305	1 271 563	
Novagold Resources Inc.	180 070	1 422 034	866 137	
Nutrien Ltd.	362 586	27 581 142	23 321 532	
OceanaGold Corp.	530 323	1 558 195	2 110 686	
Orla Mining Ltd.	154 817	889 139	1 232 343	
Redevances aurifères Osisko Ltée	136 984	2 197 364	3 565 694	
Pan American Silver Corp.	267 603	6 833 869	7 781 895	
Sandstorm Gold Ltd.	182 920	1 412 086	1 470 677	
Seabridge Gold Inc.	59 380	1 133 569	973 832	
SilverCrest Metals Inc.	110 055	1 211 376	1 442 821	
SSR Mining Inc.	150 504	2 343 779	1 511 060	
Stella-Jones Inc.	41 286	2 219 015	2 939 150	
Ressources Teck Limitée, catégorie B	333 216	12 311 643	19 419 828	
Torex Gold Resources Inc.	64 154	1 056 433	1 816 841	
Transcontinental Inc., catégorie A	51 009	913 712	947 237	
Triple Flag Precious Metals Corp.	46 369	1 059 820	1 001 570	
Wesdome Gold Mines Ltd.	110 971	946 516	1 432 636	
West Fraser Timber Co., Ltd.	42 141	3 658 122	5 248 662	
Wheaton Precious Metals Corp.	333 863	15 466 409	27 012 855	
Winpak Ltd.	22 213	975 230	1 060 226	
		235 167 369	**297 599 840**	**11,4**
Industrie				
Groupe Aecon Inc.	47 486	1 291 999	1 292 569	
Air Canada	247 451	5 236 980	5 508 259	
Groupe AtkinsRéalis Inc.	128 846	5 083 327	9 825 796	
ATS Corp.	62 157	2 083 368	2 724 963	
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	26 299	867 116	943 608	
Bird Construction Inc.	40 666	926 625	1 059 756	
Bombardier Inc.	63 609	3 365 169	6 217 756	
Boyd Group Services Inc.	15 802	3 320 468	3 425 558	
Brookfield Business Partners LP	36 077	1 031 555	1 223 010	
CAE Inc.	235 171	6 543 415	8 583 742	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	407 783	52 518 979	59 524 085	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	686 867	55 849 721	71 489 117	
Cargojet Inc.	11 522	1 531 683	1 242 878	
Element Fleet Management Corp.	297 418	4 284 456	8 642 967	
Exchange Income Corp.	32 827	1 367 550	1 931 869	
Finning International Inc.	100 611	2 973 598	3 832 273	
GFL Environmental Inc.	176 377	7 642 046	11 302 238	
MDA Space Ltd.	79 340	1 164 490	2 342 910	
Mullen Group Ltd.	60 150	826 252	876 987	
NFI Group Inc.	65 308	1 001 020	914 312	
Quincaillerie Richelieu Ltée	38 403	1 308 975	1 499 253	
Métaux Russel Inc.	42 426	1 179 907	1 786 135	
Stantec Inc.	83 734	4 742 639	9 443 521	
TFI International Inc.	58 373	5 621 481	11 338 372	
Thomson Reuters Corp.	99 326	11 053 052	22 926 501	
Industries Toromont Ltée	60 445	4 946 581	6 868 970	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Waste Connections Inc.	190 178	26 444 429	46 897 895	
WSP Global Inc.	95 923	13 832 391	24 264 682	
		228 039 272	**327 929 982**	**12,5**
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	60 948	1 745 322	3 257 061	
BRP Inc.	25 934	1 945 924	1 898 628	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	38 607	5 778 922	5 838 151	
Dollarama Inc.	206 738	12 672 075	29 001 207	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	104 900	4 090 070	7 096 485	
Linamar Corp.	30 222	1 725 190	1 716 307	
Magna International Inc.	198 283	14 041 407	11 912 843	
Groupe d'alimentation MTY Inc	14 772	884 245	676 114	
Pet Valu Holdings Ltd.	36 252	1 212 284	915 000	
Restaurant Brands International Inc.	238 554	19 255 042	22 350 124	
Spin Master Corp.	26 287	1 006 632	890 341	
		64 357 113	**85 552 261**	**3,3**
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc.	572 095	27 836 251	45 607 413	
Empire Co. Ltd., catégorie A	101 444	3 317 862	4 452 377	
George Weston Ltée	39 447	5 019 036	8 817 982	
Jamieson Wellness Inc.	31 479	982 590	1 155 594	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	104 889	9 127 271	19 841 852	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	56 052	1 468 749	1 140 098	
Metro Inc.	148 806	8 416 055	13 414 861	
Premium Brands Holdings Corp.	27 140	2 580 721	2 146 231	
Saputo Inc.	181 751	6 323 346	4 541 957	
The North West Co., Inc.	35 722	1 210 484	1 754 665	
		66 282 365	**102 873 030**	**3,9**
Soins de santé				
Bausch Health Cos., Inc.	222 285	6 560 894	2 582 952	
Chartwell, résidences pour retraités	201 227	2 195 131	3 034 503	
Sienna Senior Living Inc.	62 439	891 754	975 297	
Tilray Brands Inc.	690 403	6 549 212	1 311 766	
		16 196 991	**7 904 518**	**0,3**
Services financiers				
Banque de Montréal	537 663	57 914 641	75 030 872	
Brookfield Asset Management Ltd.	273 821	10 656 175	21 347 085	
Brookfield Corp.	1 056 875	43 850 173	87 319 013	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	696 113	40 703 368	63 297 555	
Banque canadienne de l'Ouest	71 236	2 199 802	4 185 115	
CI Financial Corp.	90 544	1 870 569	2 801 431	
Société financière Definity	58 810	2 100 495	3 437 445	
EQB Inc.	20 257	1 319 574	2 004 835	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	15 654	11 818 966	31 308 000	
goeasy Ltd.	9 887	1 355 449	1 648 262	
Great-West Lifeco Inc.	198 479	6 604 475	9 461 494	
iA Financial Corp., Inc.	69 101	4 479 857	9 212 545	
Société financière IGM Inc.	59 612	2 302 836	2 736 787	
Intact Corporation financière	131 444	20 585 916	34 402 838	
Banque Laurentienne du Canada	33 697	1 281 278	975 865	
Société Financière Manuvie	1 291 036	31 347 919	57 012 150	
Banque Nationale du Canada	250 622	19 305 823	32 841 507	
Onex Corp.	42 941	3 301 720	4 821 415	
Power Corporation du Canada	399 600	13 221 934	17 918 064	
Banque Royale du Canada	1 042 830	116 036 274	180 743 295	
Sprott Inc.	15 196	770 521	920 422	
Financière Sun Life inc.	424 373	24 133 661	36 220 236	
La Banque de Nouvelle-Écosse	917 079	64 110 370	70 789 328	
La Banque Toronto-Dominion	1 288 403	96 047 772	98 601 482	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Groupe TMX Limitée	204 397	5 042 379	9 050 699	
Trisura Group Ltd.	35 240	1 353 159	1 373 655	
		583 715 106	**859 461 395**	**32,9**
Immobilier				
Fonds de placement immobilier Allied	95 567	3 652 494	1 638 974	
Groupe Altus Ltée	33 322	1 520 318	1 866 032	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	30 300	1 548 970	1 946 775	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	123 681	5 475 975	5 272 521	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	201 075	2 618 530	2 684 351	
Colliers International Group Inc.	31 165	3 801 629	6 092 134	
Fonds de placement immobilier Crombie	83 291	1 220 139	1 100 274	
CT Real Estate Investment Trust	54 474	815 922	778 433	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	205 177	2 514 838	2 423 140	
First Capital Real Estate Investment Trust	158 513	2 743 867	2 688 380	
FirstService Corp.	30 504	4 790 996	7 942 937	
Fiducie de placement immobilier Granite	46 491	3 223 858	3 243 212	
Fonds de placement immobilier H&R	195 752	2 543 641	1 816 579	
InterRent Real Estate Investment Trust	112 533	1 349 473	1 142 210	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	88 428	1 456 115	1 512 119	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	161 637	1 532 441	719 285	
Fiducie de placement immobilier Primaris	76 753	1 244 978	1 187 369	
Fonds de placement immobilier RioCan	221 195	4 626 599	4 043 445	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	96 138	2 498 590	2 351 535	
StorageVault Canada Inc.	177 881	1 026 658	700 851	
		50 206 031	**51 150 556**	**2,0**
Technologies de l'information				
Blackberry Ltd.	436 738	3 789 309	2 384 589	
Celestica Inc.	85 632	2 083 101	11 359 941	
CGI Inc.	150 022	14 487 885	23 595 460	
Constellation Software Inc.	14 504	25 226 144	64 468 975	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	15 200	0	0	
Enghouse Systems Ltd.	33 095	1 337 068	896 544	
Kinaxis Inc.	20 463	2 610 015	3 542 964	
Lightspeed Commerce Inc	100 850	5 612 242	2 210 632	
Open Text Corp.	195 939	9 239 274	7 970 799	
Shopify Inc.	893 787	65 808 159	136 740 472	
The Descartes Systems Group Inc.	62 660	4 478 800	10 238 644	
		134 671 997	**263 409 020**	**10,1**
Services de communication				
BCE Inc.	671 367	37 730 035	22 369 948	
Cogeco Communications Inc.	22 399	1 664 683	1 508 573	
Québecor inc.	116 190	3 311 767	3 659 985	
Rogers Communications Inc., catégorie B	279 659	16 444 049	12 358 131	
TELUS Corp.	1 099 293	26 883 592	21 425 221	
		86 034 126	**61 321 858**	**2,3**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	565 186	7 773 929	3 605 887	
AltaGas Ltd.	219 656	5 394 256	7 354 083	
Atco Ltd., catégorie I	54 373	2 258 482	2 587 067	
Boralex Inc., catégorie A	65 199	2 073 782	1 871 863	
Brookfield Infrastructure Partners LP	340 217	13 042 269	15 541 113	
Brookfield Renewable Partners LP	158 239	4 927 827	5 180 745	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	96 004	3 307 284	3 345 739	
Capital Power Corp.	102 572	3 828 545	6 535 888	
Emera Inc.	215 819	10 990 194	11 595 955	
Fortis Inc.	365 968	18 794 179	21 859 269	
Hydro One Ltd.	233 228	6 879 974	10 325 004	
Innergex énergie renouvelable inc.	117 050	1 778 128	942 253	
Northland Power Inc.	192 478	6 115 093	3 445 356	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Supérieur Plus Corp.	171 648	1 850 401	1 096 831	
TransAlta Corp.	192 622	2 059 108	3 916 005	
		91 073 451	**99 203 058**	**3,8**
Total des actions		**1 881 967 037**	**2 602 371 105**	**99,6**
Coûts de transaction		**(422 395)**		
Total des placements		**1 881 544 642**	**2 602 371 105**	**99,6**
Autres actifs, moins les passifs			**10 725 406**	**0,4**
Total de l'actif net			**2 613 096 511**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés et, par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	1 304 504	-	1 147 134	-
Total	**1 304 504**	**-**	**1 147 134**	**-**

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 65 225 $ (57 357 $ 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

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

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

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 130 118 555 $ (118 927 530 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Énergie	17,1	17,0
Matériaux	11,4	11,0
Industrie	12,5	13,6
Consommation discrétionnaire	3,3	3,6
Consommation de base	3,9	4,2
Soins de santé	0,3	0,3
Services financiers	32,9	31,2
Immobilier	2,0	2,4
Technologies de l'information	10,1	8,6
Services de communication	2,3	3,7
Services publics	3,8	4,0
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	2 602 371 105	-	-	2 602 371 105

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	2 378 550 590	-	-	2 378 550 590

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 152 680 $ (177 874 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Création du Fonds

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 I	7 avr. 2011	15 avr. 2011

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**287 203 814**	242 146 777
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**250 038**	577 529
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**34 226**	91 133
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**813 625**	560 630
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**167 663**	41 171
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**12 480**	119 557
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	288 481 846	243 536 797
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**10 030**	2 424
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**326 038**	637 195
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**29 372**	7 262
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**365 440**	646 881
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**288 116 406**	242 889 916
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**18 360 606**	16 664 523
Série T5	**9 888**	88 559
Série T8	**94 291**	161 559
Série C	**322 756**	293 969
Série F	**5 936 967**	5 154 091
Série I	**259 888 049**	217 209 311
Série O	**3 503 849**	3 317 904

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**19,27**	16,61
Série T5	**18,38**	16,42
Série T8	**12,69**	11,65
Série C	**13,71**	11,82
Série F	**19,98**	17,21
Série I	**20,09**	17,31
Série O	**17,02**	14,67

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**893 745**	742 721
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**22 273**	60 876
Distributions des fonds sous-jacents	**15 100 844**	7 611 834
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**8 757 832**	6 949 280
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 703 916)**	358 689
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**29 722 841**	17 593 515
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(56 907)**	(31 734)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**52 736 712**	33 285 181
Profit (perte) de change net(te)	**736**	(2 943)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**52 737 448**	33 282 238
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**314 355**	294 635
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**104 275**	91 771
Frais du comité d'examen indépendant	**1 139**	1 106
Retenues d'impôt	**138 833**	101 382
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**3 458**	2 833
Total des charges d'exploitation	**562 060**	491 727
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**52 175 388**	32 790 511
Charges financières		
Charges d'intérêts	**3**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**52 175 385**	32 790 511
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	**3 127 168**	2 074 043
Série T5	**15 670**	11 309
Série T8	**29 190**	19 502
Série C	**56 078**	37 167
Série F	**1 075 291**	626 322
Série I	**47 202 307**	29 534 605
Série O	**669 681**	487 563

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**946 882**	1 031 018
Série T5	**4 726**	5 563
Série T8	**12 575**	13 581
Série C	**23 010**	25 589
Série F	**291 996**	285 489
Série I	**12 415 193**	12 358 617
Série O	**208 831**	248 811
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	**3,30**	2,01
Série T5	**3,32**	2,03
Série T8	**2,32**	1,44
Série C	**2,44**	1,45
Série F	**3,68**	2,19
Série I	**3,80**	2,39
Série O	**3,21**	1,96

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série C	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	16 664 523 $	16 474 790	88 559	90 058	161 559	146 779	293 969	278 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 127 168 $	2 074 043	15 670	11 309	29 190	19 502	56 078	37 167
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 392 077 $	3 032 641	-	1 050	-	6 000	-	13 732
Rachat de titres rachetables	(5 817 965) $	(4 914 761)	(93 703)	(13 390)	(89 266)	(4 945)	(27 292)	(35 104)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	596 139 $	333 098	3 415	4 584	6 112	7 425	12 351	7 475
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(829 749) $	(1 549 022)	(90 288)	(7 756)	(83 154)	8 480	(14 941)	(13 897)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(480 461) $	(213 844)	(267)	(1 134)	(2 556)	(2 086)	(8 493)	(3 761)
Du revenu de placement net	(120 875) $	(121 444)	(2)	(469)	(5)	(1 331)	(3 857)	(3 713)
Remboursement de capital	- $	-	(3 784)	(3 449)	(10 743)	(9 785)	-	-
	(601 336) $	(335 288)	(4 053)	(5 052)	(13 304)	(13 202)	(12 350)	(7 474)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 696 083 $	189 733	(78 671)	(1 499)	(67 268)	14 780	28 787	15 796
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	18 360 606 $	16 664 523	9 888	88 559	94 291	161 559	322 756	293 969
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 003 030	1 101 809	5 392	5 873	13 868	13 133	24 877	26 155
Titres émis	237 729	189 867	-	65	-	516	-	1 219
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	30 786	20 197	195	285	498	646	897	637
Titres rachetés	(318 968)	(308 843)	(5 049)	(831)	(6 936)	(427)	(2 225)	(3 134)
Solde à la fin de la période	952 577	1 003 030	538	5 392	7 430	13 868	23 549	24 877

	Série F		Série I		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	5 154 091 $	3 957 830	217 209 311	197 285 015	3 317 904	3 442 173	242 889 916	221 674 818
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 075 291 $	626 322	47 202 307	29 534 605	669 681	487 563	52 175 385	32 790 511
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 188 555 $	1 846 718	16 928 364	10 561 323	301 095	148 535	22 810 091	15 609 999
Rachat de titres rachetables	(1 475 098) $	(1 273 459)	(21 451 934)	(20 171 631)	(784 831)	(760 367)	(29 740 089)	(27 173 657)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	255 833 $	162 672	12 703 328	7 999 113	170 459	121 534	13 747 637	8 635 901
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(30 710) $	735 931	8 179 758	(1 611 195)	(313 277)	(490 298)	6 817 639	(2 927 757)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(156 101) $	(65 996)	(6 848 913)	(2 784 274)	(92 368)	(42 640)	(7 589 159)	(3 113 735)
Du revenu de placement net	(105 604) $	(99 996)	(5 854 414)	(5 214 840)	(78 091)	(78 894)	(6 162 848)	(5 520 687)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	(14 527)	(13 234)
	(261 705) $	(165 992)	(12 703 327)	(7 999 114)	(170 459)	(121 534)	(13 766 534)	(8 647 656)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	782 876 $	1 196 261	42 678 738	19 924 296	185 945	(124 269)	45 226 490	21 215 098
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 936 967 $	5 154 091	259 888 049	217 209 311	3 503 849	3 317 904	288 116 406	242 889 916
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	299 426	255 293	12 548 441	12 658 103	226 217	260 669	14 121 251	14 321 035
Titres émis	61 312	111 207	881 604	626 274	18 241	10 424	1 198 886	939 572
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	12 744	9 522	629 501	465 649	9 969	8 350	684 590	505 286
Titres rachetés	(76 385)	(76 596)	(1 121 255)	(1 201 585)	(48 565)	(53 226)	(1 579 383)	(1 644 642)
Solde à la fin de la période	297 097	299 426	12 938 291	12 548 441	205 862	226 217	14 425 344	14 121 251

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock 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)	**52 175 385**	32 790 511
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(8 757 832)**	(6 949 280)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(29 722 841)**	(17 593 515)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**56 907**	31 734
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(15 100 844)**	(7 611 834)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(14 173 229)**	(9 444 488)
Produit de la vente de placements	**22 444 714**	20 170 035
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(126 492)**	14 219
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**22 110**	990
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**7 606**	469
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**6 825 484**	11 408 841
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(18 897)**	(11 755)
Produit de l'émission de titres rachetables	**22 917 168**	15 514 558
Rachat de titres rachetables	**(30 051 246)**	(26 666 346)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(7 152 975)**	(11 163 543)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(327 491)**	245 298
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**577 529**	332 231
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**250 038**	577 529
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**628 420**	655 240
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**22 273**	61 194
Intérêts versés	**(3)**	-

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Consommation discrétionnaire				
iShares S&P Global Consumer Discretionary Index ETF (couvert en CAD)	255 572	9 047 593	15 201 423	
		9 047 593	**15 201 423**	**5,3**
Consommation de base				
iShares Global Consumer Staples ETF	63 808	3 527 490	5 532 761	
		3 527 490	**5 532 761**	**1,9**
Services de communication				
iShares Global Comm Services ETF	79 321	6 910 751	11 028 118	
		6 910 751	**11 028 118**	**3,8**
Soins de santé				
iShares Global Healthcare ETF	134 729	10 126 363	16 658 256	
		10 126 363	**16 658 256**	**5,8**
Industrie				
iShares S&P Global Industrials Index ETF (couvert en CAD)	44 396	2 141 646	2 356 540	
		2 141 646	**2 356 540**	**0,8**
Technologies de l'information				
iShares Global Tech ETF	283 374	14 295 587	34 539 913	
		14 295 587	**34 539 913**	**12,1**
Immobilier				
iShares Global Real Estate Index ETF	21 981	663 229	665 365	
		663 229	**665 365**	**0,2**
Total des fonds négociés en Bourse		**46 712 659**	**85 982 376**	**29,9**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	13 480 457	150 958 286	201 221 438	
		150 958 286	**201 221 438**	**69,8**
Coûts de transaction		**(7 310)**		
Total des placements		**197 663 635**	**287 203 814**	**99,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**34 226**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**878 366**	**0,3**
Total de l'actif net			**288 116 406**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	20 014 053	USD	(13 908 722)	34 226
							34 226

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	-	-
Total	**-**	**-**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change aux 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	48 627 626	16,9	42 319 800	17,4
Total	**48 627 626**	**16,9**	**42 319 800**	**17,4**

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 2 431 381 $ (2 115 990 $ 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 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 10 019 776 $ (8 462 159 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Industrie	0,8	0,5
Consommation discrétionnaire	5,3	5,3
Consommation de base	1,9	2,4
Services de communication	3,8	3,2
Soins de santé	5,8	7,2
Technologies de l'information	12,1	10,8
Immobilier	0,2	0,3
Actions		
Énergie	11,9	11,9
Matériaux	8,0	7,7
Industrie	8,7	9,5
Consommation discrétionnaire	2,3	2,5
Consommation de base	2,7	2,9
Soins de santé	0,2	0,2
Services financiers	23,0	21,8
Technologies de l'information	7,0	6,0
Immobilier	1,4	1,7
Services de communication	1,6	2,6
Services publics	2,7	2,8
Actifs (passifs) dérivés	-	-
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	85 982 376	-	-	85 982 376
Fonds communs de placement	201 221 438	-	-	201 221 438
Contrats de change à terme	-	34 226	-	34 226

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	72 208 539	-	-	72 208 539
Fonds communs de placement	169 938 238	-	-	169 938 238
Contrats de change à terme	-	91 133	-	91 133

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 3 458 $ (2 833 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série C	5 juin 2020	5 juin 2020
Titres de série F	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Titres de série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock 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)	**1 012 616 504**	1 651 556 628
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**-**	6 253 856
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**6 336 956**	75 652
Intérêts courus	**6 395 737**	9 420 853
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 084 009**	3 128 909
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 027 433 206	1 670 435 898
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**5 629 536**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**280**	576
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**1 024 837**	18 662 566
Distributions à payer	**-**	85
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	163 176
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**6 654 653**	18 826 403
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 020 778 553**	1 651 609 495
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**9,41**	9,35

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**45 047 170**	56 612 775
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(38 909 158)**	(47 742 637)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**37 721 639**	93 126 096
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**43 859 651**	101 996 234
Profit (perte) de change net(te)	**-**	5
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**43 859 651**	101 996 239
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**-**	-
Frais du comité d'examen indépendant	**5 675**	8 433
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**5 675**	8 433
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**43 853 976**	101 987 806
Charges financières		
Charges d'intérêts	**35 411**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**43 818 565**	101 987 806
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**141 090 733**	195 340 035
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**0,31**	0,52

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 651 609 495 $	1 674 757 303
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	43 818 565 $	101 987 806
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	540 615 338 $	1 509 658 877
Rachat de titres rachetables	(1 215 264 845) $	(1 634 794 406)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	44 711 603 $	56 757 338
Distributions capitalisées	- $	-
	(629 937 904) $	(68 378 191)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(44 711 603) $	(56 757 423)
Remboursement de capital	- $	-
	(44 711 603) $	(56 757 423)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(630 830 942) $	(23 147 808)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 020 778 553 $	1 651 609 495
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	176 662 700	185 165 731
Titres émis	58 454 939	167 324 520
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	4 839 728	6 249 219
Titres rachetés	(131 517 335)	(182 076 770)
Solde à la fin de la période	108 440 032	176 662 700

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)	**43 818 565**	101 987 806
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**38 909 158**	47 742 637
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(37 721 639)**	(93 126 096)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(390 206 766)**	(651 718 840)
Produit de la vente de placements	**1 021 534 891**	713 580 115
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**3 025 116**	(507 426)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(296)**	370
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**679 359 029**	117 958 566
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(85)**	(28)
Produit de l'émission de titres rachetables	**541 660 238**	1 507 995 692
Rachat de titres rachetables	**(1 232 902 574)**	(1 622 814 819)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(691 242 421)**	(114 819 155)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(11 883 392)**	3 139 411
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**6 253 856**	3 114 445
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**(5 629 536)**	6 253 856
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**48 072 286**	56 105 349
Intérêts versés	**(35 411)**	-

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Banque asiatique de développement	0,750 %	10 févr. 2026	CAD	800 000	724 093	780 617	
Banque asiatique de développement	4,400 %	13 juill. 2026	CAD	300 000	299 576	306 050	
Banque asiatique de développement	4,650 %	16 févr. 2027	CAD	103 000	105 443	106 475	
Banque asiatique de développement	4,050 %	19 avr. 2027	CAD	350 000	349 874	357 925	
Banque asiatique de développement	1,500 %	4 mai 2028	CAD	450 000	448 893	427 418	
Banque asiatique de développement	3,300 %	24 mai 2028	CAD	500 000	499 975	503 613	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,250 %	15 juin 2026	CAD	4 400 000	4 232 667	4 293 812	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,900 %	15 sept. 2026	CAD	2 815 000	2 720 905	2 765 966	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,100 %	15 déc. 2026	CAD	2 700 000	2 548 324	2 606 818	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,550 %	15 déc. 2026	CAD	1 875 000	1 800 464	1 826 183	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 juin 2027	CAD	4 730 000	4 641 969	4 663 099	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,800 %	15 juin 2027	CAD	2 310 000	2 304 262	2 355 963	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,600 %	15 déc. 2027	CAD	4 100 000	4 126 846	4 172 416	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 mars 2028	CAD	900 000	862 930	882 294	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650 %	15 mars 2028	CAD	1 700 000	1 660 562	1 682 026	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,100 %	15 juin 2028	CAD	2 050 000	2 036 188	2 055 955	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,950 %	15 juin 2028	CAD	2 250 000	2 246 900	2 318 765	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650 %	15 déc. 2028	CAD	2 650 000	2 609 588	2 611 928	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,250 %	15 déc. 2028	CAD	4 495 000	4 604 751	4 696 236	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,700 %	15 juin 2029	CAD	3 355 000	3 364 359	3 442 059	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,100 %	15 sept. 2029	CAD	2 870 000	2 778 156	2 746 323	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900 %	15 déc. 2029	CAD	3 070 000	3 052 863	3 040 455	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,750 %	15 juin 2030	CAD	4 480 000	4 281 333	4 160 681	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,100 %	15 mars 2031	CAD	2 400 000	2 142 094	2 112 547	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,400 %	15 mars 2031	CAD	975 000	927 425	874 490	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,900 %	15 mars 2031	CAD	1 710 000	1 576 278	1 581 418	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,600 %	15 déc. 2031	CAD	1 300 000	1 163 620	1 161 808	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,150 %	15 déc. 2031	CAD	2 070 000	1 921 001	1 920 084	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,450 %	15 déc. 2031	CAD	1 100 000	1 083 750	1 040 662	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,550 %	15 sept. 2032	CAD	4 925 000	4 935 174	4 975 713	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,650 %	15 juin 2033	CAD	3 620 000	3 606 228	3 666 262	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,150 %	15 juin 2033	CAD	1 510 000	1 501 742	1 584 185	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,250 %	15 mars 2034	CAD	6 430 000	6 559 510	6 784 729	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,500 %	15 déc. 2034	CAD	2 585 000	2 566 899	2 566 884	
Société canadienne des postes	4,360 %	16 juill. 2040	CAD	296 000	366 177	306 007	
Obligations du gouvernement du Canada	4,500 %	1er févr. 2026	CAD	10 000 000	10 106 987	10 161 200	
Obligations du gouvernement du Canada	0,250 %	1er mars 2026	CAD	6 650 000	6 271 895	6 447 972	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000 %	1er avr. 2026	CAD	4 800 000	4 704 760	4 802 511	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1er mai 2026	CAD	11 500 000	11 476 009	11 654 580	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2026	CAD	3 610 000	3 518 367	3 543 021	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1er août 2026	CAD	9 500 000	9 546 693	9 653 045	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er sept. 2026	CAD	5 850 000	5 605 706	5 673 444	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er nov. 2026	CAD	10 000 000	10 048 332	10 056 411	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000 %	1er févr. 2027	CAD	4 500 000	4 497 625	4 507 155	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er mars 2027	CAD	6 400 000	6 055 135	6 182 506	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er juin 2027	CAD	3 160 000	3 002 793	3 027 984	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000 %	1er juin 2027	CAD	949 000	1 556 416	1 062 534	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er sept. 2027	CAD	7 150 000	6 986 167	7 123 418	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er mars 2028	CAD	6 500 000	6 616 412	6 617 500	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er juin 2028	CAD	2 250 000	2 199 700	2 185 839	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er sept. 2028	CAD	8 800 000	8 688 937	8 898 557	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1er mars 2029	CAD	12 450 000	12 723 558	12 961 783	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er juin 2029	CAD	2 700 000	2 654 512	2 631 473	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1er juin 2029	CAD	3 549 000	4 897 335	3 965 798	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er sept. 2029	CAD	12 000 000	12 109 284	12 277 974	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er déc. 2029	CAD	2 435 000	2 352 566	2 357 564	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er mars 2030	CAD	5 500 000	5 418 845	5 436 948	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er juin 2030	CAD	11 900 000	11 064 737	10 856 997	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1er déc. 2030	CAD	10 600 000	9 446 592	9 154 783	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2031	CAD	13 900 000	13 028 376	12 639 375	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er déc. 2031	CAD	11 100 000	10 168 745	9 999 969	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er juin 2032	CAD	10 600 000	9 653 813	9 809 786	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1er déc. 2032	CAD	9 600 000	9 017 959	9 163 040	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er juin 2033	CAD	8 750 000	8 453 034	8 481 847	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1er juin 2033	CAD	3 565 000	4 997 391	4 230 578	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er déc. 2033	CAD	9 100 000	8 652 637	9 141 409	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er mars 2034	CAD	3 440 000	3 446 512	3 521 488	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000 %	1er juin 2034	CAD	14 700 000	14 211 381	14 446 789	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er déc. 2034	CAD	12 400 000	12 531 471	12 423 882	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000 %	1er juin 2037	CAD	1 637 000	2 242 287	1 925 921	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1er juin 2041	CAD	3 140 000	3 892 094	3 417 617	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er déc. 2045	CAD	3 455 000	4 009 833	3 546 637	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2048	CAD	3 365 000	3 684 174	3 045 230	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er déc. 2051	CAD	15 225 000	12 656 359	11 634 237	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1er déc. 2053	CAD	12 655 000	10 222 335	8 972 315	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2055	CAD	12 250 000	11 126 298	10 884 841	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2064	CAD	2 618 000	2 741 097	2 342 817	
CPPIB Capital Inc.	2,850 %	1er juin 2027	CAD	500 000	488 060	497 734	
CPPIB Capital Inc.	3,250 %	8 mars 2028	CAD	1 400 000	1 384 097	1 407 351	
CPPIB Capital Inc.	3,000 %	15 juin 2028	CAD	1 175 000	1 149 544	1 171 578	
CPPIB Capital Inc.	3,600 %	2 juin 2029	CAD	1 370 000	1 363 050	1 393 335	
CPPIB Capital Inc.	1,950 %	30 sept. 2029	CAD	500 000	498 579	472 700	
CPPIB Capital Inc.	2,250 %	1er déc. 2031	CAD	950 000	851 129	878 575	
CPPIB Capital Inc.	3,950 %	2 juin 2032	CAD	1 570 000	1 566 037	1 610 407	
CPPIB Capital Inc.	4,750 %	2 juin 2033	CAD	1 000 000	1 063 353	1 077 055	
CPPIB Capital Inc.	4,300 %	2 juin 2034	CAD	1 560 000	1 608 712	1 622 253	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,850 %	2 déc. 2034	CAD	140 000	139 842	138 668	
Banque interaméricaine de développement	4,400 %	26 janv. 2026	CAD	297 000	324 728	301 162	
Banque interaméricaine de développement	1,000 %	29 juin 2026	CAD	500 000	497 165	485 402	
Banque interaméricaine de développement	0,875 %	27 août 2027	CAD	200 000	198 446	189 048	
Banque interaméricaine de développement	3,400 %	24 mai 2028	CAD	500 000	495 633	505 460	
Banque interaméricaine de développement	4,600 %	1er mars 2029	CAD	345 000	352 402	364 906	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,200 %	22 juill. 2026	CAD	300 000	299 376	291 953	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,800 %	19 janv. 2027	CAD	650 000	618 430	634 776	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	0,875 %	28 sept. 2027	CAD	400 000	399 296	377 544	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	3,700 %	18 janv. 2028	CAD	800 000	799 760	815 137	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	3,500 %	12 janv. 2029	CAD	385 000	383 760	390 904	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,950 %	20 sept. 2029	CAD	150 000	149 783	142 060	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	4,250 %	18 sept. 2030	CAD	450 000	449 298	472 941	
International Finance Corp.	4,500 %	21 août 2026	CAD	350 000	349 689	358 279	
International Finance Corp.	1,850 %	28 janv. 2027	CAD	250 000	249 785	244 327	
International Finance Corp.	3,300 %	10 mai 2028	CAD	500 000	499 635	503 642	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Maritime Link Financing Trust	3,500 %	1er déc. 2052	CAD	258 465	285 463	243 064	
Maritime Link Financing Trust	4,048 %	1er déc. 2052	CAD	90 000	89 997	89 632	
PSP Capital Inc.	0,900 %	15 juin 2026	CAD	700 000	678 531	679 266	
PSP Capital Inc.	1,500 %	15 mars 2028	CAD	500 000	455 890	475 957	
PSP Capital Inc.	3,750 %	15 juin 2029	CAD	850 000	849 526	869 320	
PSP Capital Inc.	2,050 %	15 janv. 2030	CAD	400 000	400 746	377 495	
PSP Capital Inc.	4,400 %	2 déc. 2030	CAD	950 000	949 183	1 002 221	
PSP Capital Inc.	2,600 %	1er mars 2032	CAD	750 000	719 202	705 218	
PSP Capital Inc.	4,150 %	1er juin 2033	CAD	1 000 000	993 435	1 031 770	
PSP Capital Inc.	4,250 %	1er déc. 2055	CAD	500 000	523 655	501 233	
Royal Office Finance LP	5,209 %	12 nov. 2032	CAD	517 545	634 178	557 306	
					409 695 373	**405 126 320**	**39,7**
Obligations provinciales							
55 Ontario School Board Trust	5,900 %	2 juin 2033	CAD	800 000	936 690	908 592	
British Columbia Investment Management Corp.	3,400 %	2 juin 2030	CAD	360 000	359 543	360 971	
British Columbia Investment Management Corp.	4,900 %	2 juin 2033	CAD	1 305 000	1 348 271	1 412 531	
CDP Financial Inc.	1,500 %	19 oct. 2026	CAD	900 000	869 007	875 719	
CDP Financial Inc.	3,800 %	2 juin 2027	CAD	750 000	749 718	762 593	
CDP Financial Inc.	3,700 %	8 mars 2028	CAD	1 300 000	1 297 504	1 321 900	
CDP Financial Inc.	3,950 %	1er sept. 2029	CAD	800 000	792 310	823 864	
CDP Financial Inc.	4,200 %	2 déc. 2030	CAD	1 400 000	1 407 462	1 458 060	
Financement Québec	5,250 %	1er juin 2034	CAD	1 657 000	2 113 768	1 834 394	
Autorité financière des Premières Nations	3,050 %	1er juin 2028	CAD	250 000	244 680	249 194	
Autorité financière des Premières Nations	1,710 %	16 juin 2030	CAD	300 000	289 470	274 970	
Autorité financière des Premières Nations	2,850 %	1er juin 2032	CAD	250 000	249 708	236 675	
Autorité financière des Premières Nations	4,100 %	1er juin 2034	CAD	580 000	573 393	587 547	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,000 %	2 juin 2026	CAD	325 000	330 507	324 876	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	1,250 %	2 juin 2027	CAD	300 000	266 730	287 264	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,850 %	17 oct. 2027	CAD	515 000	516 809	525 267	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	6,150 %	17 avr. 2028	CAD	300 000	373 170	327 636	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2028	CAD	525 000	520 949	519 932	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2029	CAD	550 000	552 453	540 982	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	1,750 %	2 juin 2030	CAD	400 000	340 786	367 865	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	6,550 %	17 oct. 2030	CAD	200 000	281 184	232 331	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	2,050 %	2 juin 2031	CAD	495 000	430 698	453 801	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	4,150 %	2 juin 2033	CAD	485 000	484 499	496 803	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	5,600 %	17 oct. 2033	CAD	232 000	253 210	262 065	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	5,700 %	17 oct. 2035	CAD	50 000	65 652	56 865	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	4,500 %	17 avr. 2037	CAD	150 000	174 475	153 603	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	4,650 %	17 oct. 2040	CAD	209 000	237 952	214 754	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,300 %	17 oct. 2046	CAD	690 000	649 805	576 299	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700 %	17 oct. 2048	CAD	600 000	566 724	531 285	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	2,650 %	17 oct. 2050	CAD	710 000	551 902	514 662	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,150 %	2 déc. 2052	CAD	450 000	374 151	357 888	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	4,100 %	17 oct. 2054	CAD	515 000	478 683	485 887	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	4,600 %	17 oct. 2055	CAD	320 000	322 568	328 703	
Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest	2,200 %	29 sept. 2051	CAD	50 000	49 683	32 343	
Hydro-Québec	2,000 %	1er sept. 2028	CAD	1 020 000	923 564	979 669	
Hydro-Québec	3,400 %	1er sept. 2029	CAD	690 000	685 173	695 536	
Hydro-Québec	6,000 %	15 août 2031	CAD	250 000	332 478	287 236	
Hydro-Québec	6,500 %	15 févr. 2035	CAD	1 273 000	1 681 774	1 545 681	
Hydro-Québec	6,000 %	15 févr. 2040	CAD	1 031 000	1 319 378	1 242 232	
Hydro-Québec	5,000 %	15 févr. 2045	CAD	608 000	721 762	666 476	
Hydro-Québec	5,000 %	15 févr. 2050	CAD	557 000	731 967	622 126	
Hydro-Québec	4,000 %	15 févr. 2055	CAD	1 880 000	2 089 790	1 803 037	
Hydro-Québec	2,100 %	15 févr. 2060	CAD	1 955 000	1 481 909	1 207 976	
Hydro-Québec	4,000 %	15 févr. 2063	CAD	2 460 000	2 331 231	2 368 324	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,760 %	1er juin 2033	CAD	500 000	488 635	504 272	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,860 %	1er déc. 2045	CAD	300 000	369 249	286 935	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,850 %	1er déc. 2053	CAD	600 000	689 377	571 241	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Les Médecins Pathologistes du Centre Hospitalier de Centre	4,448 %	1er oct. 2049	CAD	200 000	258 090	193 975	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500 %	19 avr. 2026	CAD	500 000	511 991	496 553	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,350 %	30 juin 2026	CAD	275 000	265 431	268 340	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,350 %	1er juin 2027	CAD	300 000	293 535	301 991	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,950 %	1er déc. 2027	CAD	273 000	325 967	286 892	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,050 %	23 oct. 2028	CAD	400 000	396 236	398 368	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,500 %	3 déc. 2028	CAD	295 000	299 228	309 268	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,550 %	9 oct. 2029	CAD	450 000	414 980	436 281	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,300 %	15 avr. 2031	CAD	200 000	182 081	187 337	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,300 %	8 avr. 2032	CAD	300 000	292 104	294 534	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,050 %	3 déc. 2033	CAD	300 000	289 110	306 202	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,750 %	3 déc. 2034	CAD	50 000	49 973	49 439	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500 %	27 sept. 2041	CAD	200 000	192 575	157 301	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,630 %	1er juin 2029	CAD	700 000	789 061	714 045	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,830 %	1er juin 2037	CAD	400 000	469 964	395 167	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,860 %	1er déc. 2048	CAD	700 000	722 962	668 810	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,382 %	1er juin 2057	CAD	300 000	306 438	260 006	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,600 %	1er déc. 2045	CAD	400 000	416 274	349 713	
OMERS Finance Trust	1,550 %	21 avr. 2027	CAD	825 000	826 578	795 569	
OMERS Finance Trust	2,600 %	14 mai 2029	CAD	1 151 000	1 159 966	1 117 439	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,250 %	22 juin 2026	CAD	796 000	1 197 997	854 576	
Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier	4,700 %	1er juin 2037	CAD	300 000	305 754	311 983	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,483 %	26 nov. 2029	CAD	41 553	43 780	43 305	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,070 %	18 avr. 2031	CAD	28 791	29 320	30 138	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,376 %	25 juin 2032	CAD	32 176	33 702	34 149	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,100 %	19 oct. 2027	CAD	750 000	660 128	709 549	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,150 %	1er nov. 2029	CAD	1 000 000	999 470	1 038 055	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,450 %	2 juin 2032	CAD	400 000	398 748	420 240	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,300 %	2 juin 2034	CAD	380 000	379 704	391 401	
OPB Finance Trust	2,950 %	2 févr. 2026	CAD	275 000	274 857	274 501	
OPB Finance Trust	2,980 %	25 janv. 2027	CAD	610 000	631 009	606 928	
OPB Finance Trust	3,890 %	4 juill. 2042	CAD	400 000	455 778	372 680	
Ornge Issuer Trust	5,727 %	11 juin 2034	CAD	157 599	164 557	167 513	
Province d'Alberta	2,200 %	1er juin 2026	CAD	1 595 000	1 570 231	1 577 944	
Province d'Alberta	2,550 %	1er juin 2027	CAD	2 630 000	2 633 069	2 601 523	
Province d'Alberta	2,900 %	1er déc. 2028	CAD	1 430 000	1 424 583	1 419 575	
Province d'Alberta	4,100 %	1er juin 2029	CAD	495 000	494 911	514 010	
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	CAD	690 000	681 226	681 442	
Province d'Alberta	2,050 %	1er juin 2030	CAD	3 525 000	3 341 180	3 312 452	
Province d'Alberta	1,650 %	1er juin 2031	CAD	1 480 000	1 317 229	1 332 541	
Province d'Alberta	3,500 %	1er juin 2031	CAD	575 000	623 145	578 475	
Province d'Alberta	4,150 %	1er juin 2033	CAD	1 230 000	1 244 766	1 272 465	
Province d'Alberta	3,900 %	1er déc. 2033	CAD	425 000	441 397	430 528	
Province d'Alberta	3,950 %	1er juin 2035	CAD	155 000	155 152	156 024	
Province d'Alberta	4,500 %	1er déc. 2040	CAD	385 000	455 023	400 262	
Province d'Alberta	3,450 %	1er déc. 2043	CAD	900 000	874 252	808 806	
Province d'Alberta	3,300 %	1er déc. 2046	CAD	2 135 000	2 118 962	1 847 498	
Province d'Alberta	3,050 %	1er déc. 2048	CAD	3 150 000	2 896 842	2 586 624	
Province d'Alberta	3,100 %	1er juin 2050	CAD	3 920 000	3 411 855	3 236 138	
Province d'Alberta	2,950 %	1er juin 2052	CAD	1 340 000	1 139 921	1 069 416	
Province d'Alberta	4,450 %	1er déc. 2054	CAD	760 000	785 250	791 487	
Province de la Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	CAD	650 000	640 569	643 866	
Province de la Colombie-Britannique	2,550 %	18 juin 2027	CAD	1 165 000	1 161 376	1 152 336	
Province de la Colombie-Britannique	6,150 %	19 nov. 2027	CAD	50 000	67 793	54 255	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 déc. 2028	CAD	900 000	920 626	894 459	
Province de la Colombie-Britannique	5,700 %	18 juin 2029	CAD	1 122 000	1 326 964	1 239 167	
Province de la Colombie-Britannique	2,200 %	18 juin 2030	CAD	1 825 000	1 802 037	1 726 286	
Province de la Colombie-Britannique	1,550 %	18 juin 2031	CAD	2 230 000	1 964 233	1 991 122	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de la Colombie-Britannique	6,350 %	18 juin 2031	CAD	563 000	733 485	658 210	
Province de la Colombie-Britannique	3,200 %	18 juin 2032	CAD	1 115 000	1 061 961	1 087 680	
Province de la Colombie-Britannique	3,550 %	18 juin 2033	CAD	1 220 000	1 169 020	1 206 342	
Province de la Colombie-Britannique	4,150 %	18 juin 2034	CAD	1 880 000	1 876 985	1 927 850	
Province de la Colombie-Britannique	5,400 %	18 juin 2035	CAD	340 000	464 770	382 935	
Province de la Colombie-Britannique	4,700 %	18 juin 2037	CAD	688 000	804 533	732 327	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	CAD	825 000	979 046	897 532	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	CAD	1 348 000	1 550 223	1 358 857	
Province de la Colombie-Britannique	3,200 %	18 juin 2044	CAD	1 865 000	1 754 110	1 603 661	
Province de la Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	CAD	2 310 000	2 130 907	1 809 432	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 juin 2050	CAD	2 665 000	2 331 975	2 128 562	
Province de la Colombie-Britannique	2,750 %	18 juin 2052	CAD	1 880 000	1 563 820	1 431 651	
Province de la Colombie-Britannique	4,250 %	18 déc. 2053	CAD	2 100 000	2 066 319	2 106 822	
Province de la Colombie-Britannique	4,450 %	18 déc. 2055	CAD	1 345 000	1 367 578	1 395 867	
Province du Manitoba	2,550 %	2 juin 2026	CAD	900 000	919 100	894 595	
Province du Manitoba	2,600 %	2 juin 2027	CAD	675 000	663 339	668 300	
Province du Manitoba	3,000 %	2 juin 2028	CAD	975 000	957 487	972 197	
Province du Manitoba	2,750 %	2 juin 2029	CAD	840 000	805 474	825 131	
Province du Manitoba	3,250 %	5 sept. 2029	CAD	200 000	219 787	200 233	
Province du Manitoba	2,050 %	2 juin 2030	CAD	550 000	525 211	515 983	
Province du Manitoba	2,050 %	2 juin 2031	CAD	1 070 000	976 857	985 566	
Province du Manitoba	3,900 %	2 déc. 2032	CAD	640 000	643 932	650 793	
Province du Manitoba	3,800 %	2 juin 2033	CAD	620 000	607 511	623 452	
Province du Manitoba	4,250 %	2 juin 2034	CAD	710 000	720 731	732 549	
Province du Manitoba	5,700 %	5 mars 2037	CAD	463 000	635 970	533 459	
Province du Manitoba	4,600 %	5 mars 2038	CAD	318 000	360 321	332 633	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	CAD	428 000	531 074	447 268	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	CAD	450 000	436 178	439 876	
Province du Manitoba	4,400 %	5 mars 2042	CAD	150 000	179 356	151 810	
Province du Manitoba	3,350 %	5 mars 2043	CAD	250 000	241 745	219 203	
Province du Manitoba	4,050 %	5 sept. 2045	CAD	725 000	803 507	696 030	
Province du Manitoba	2,850 %	5 sept. 2046	CAD	830 000	727 078	656 487	
Province du Manitoba	3,400 %	5 sept. 2048	CAD	900 000	939 978	775 371	
Province du Manitoba	3,200 %	5 mars 2050	CAD	1 125 000	973 633	932 383	
Province du Manitoba	2,050 %	5 sept. 2052	CAD	865 000	628 783	552 445	
Province du Manitoba	3,800 %	5 sept. 2053	CAD	775 000	717 037	711 241	
Province du Manitoba	4,400 %	5 sept. 2055	CAD	920 000	910 291	934 881	
Province du Nouveau-Brunswick	2,600 %	14 août 2026	CAD	500 000	494 984	496 762	
Province du Nouveau-Brunswick	2,350 %	14 août 2027	CAD	250 000	245 396	245 648	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100 %	14 août 2028	CAD	650 000	645 457	649 447	
Province du Nouveau-Brunswick	5,650 %	27 déc. 2028	CAD	180 000	226 990	196 456	
Province du Nouveau-Brunswick	2,550 %	14 août 2031	CAD	445 000	412 154	420 786	
Province du Nouveau-Brunswick	3,950 %	14 août 2032	CAD	325 000	325 809	332 168	
Province du Nouveau-Brunswick	4,450 %	14 août 2033	CAD	540 000	551 547	568 426	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500 %	27 janv. 2034	CAD	225 000	298 928	253 448	
Province du Nouveau-Brunswick	4,050 %	14 août 2034	CAD	310 000	309 264	314 899	
Province du Nouveau-Brunswick	4,650 %	26 sept. 2035	CAD	260 000	307 656	275 511	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550 %	26 mars 2037	CAD	325 000	353 419	339 716	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	26 sept. 2039	CAD	422 000	511 237	449 592	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	3 juin 2041	CAD	430 000	482 616	456 520	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2043	CAD	500 000	495 041	451 890	
Province du Nouveau-Brunswick	3,800 %	14 août 2045	CAD	525 000	538 070	487 719	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100 %	14 août 2048	CAD	500 000	533 806	409 809	
Province du Nouveau-Brunswick	3,050 %	14 août 2050	CAD	770 000	647 011	621 117	
Province du Nouveau-Brunswick	2,900 %	14 août 2052	CAD	310 000	263 282	241 222	
Province du Nouveau-Brunswick	5,000 %	14 août 2054	CAD	360 000	380 116	402 885	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2055	CAD	75 000	69 308	65 077	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,100 %	1er juin 2027	CAD	400 000	402 081	391 428	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,600 %	1er juin 2027	CAD	100 000	137 158	108 245	
Province de la Nouvelle-Écosse	1,100 %	1er juin 2028	CAD	490 000	450 288	458 758	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,050 %	1er juin 2029	CAD	355 000	360 937	367 532	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,000 %	1er sept. 2030	CAD	480 000	461 901	447 501	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de la Nouvelle-Écosse	2,400 %	1er déc. 2031	CAD	335 000	305 423	312 237	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,600 %	1er déc. 2031	CAD	100 000	145 399	118 750	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,050 %	1er juin 2033	CAD	290 000	285 462	296 629	
Province de la Nouvelle-Écosse	5,800 %	1er juin 2033	CAD	250 000	343 518	286 963	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,850 %	1er juin 2035	CAD	155 000	155 849	153 869	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,900 %	1er juin 2035	CAD	150 000	191 806	162 052	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,500 %	1er juin 2037	CAD	217 000	225 980	225 740	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,700 %	1er juin 2041	CAD	353 000	433 456	370 489	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,400 %	1er juin 2042	CAD	300 000	294 849	303 828	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,450 %	1er juin 2045	CAD	229 000	251 813	201 709	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,150 %	1er déc. 2051	CAD	900 000	840 383	736 359	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,750 %	1er déc. 2054	CAD	690 000	725 441	741 725	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,500 %	2 juin 2062	CAD	515 000	520 072	439 962	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	CAD	3 200 000	3 141 207	3 174 834	
Province d'Ontario	8,000 %	2 juin 2026	CAD	205 000	298 548	219 163	
Province d'Ontario	1,350 %	8 sept. 2026	CAD	300 000	284 664	291 992	
Province d'Ontario	1,850 %	1er févr. 2027	CAD	1 430 000	1 375 035	1 396 967	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2027	CAD	5 045 000	5 044 806	4 996 805	
Province d'Ontario	7,600 %	2 juin 2027	CAD	565 000	846 135	624 745	
Province d'Ontario	1,050 %	8 sept. 2027	CAD	1 015 000	950 940	963 810	
Province d'Ontario	3,600 %	8 mars 2028	CAD	2 020 000	2 010 172	2 052 923	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2028	CAD	3 965 000	3 941 521	3 943 120	
Province d'Ontario	3,400 %	8 sept. 2028	CAD	750 000	707 108	757 272	
Province d'Ontario	4,000 %	8 mars 2029	CAD	1 145 000	1 154 241	1 182 728	
Province d'Ontario	6,500 %	8 mars 2029	CAD	1 478 000	1 848 677	1 669 377	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	CAD	3 800 000	3 689 015	3 727 619	
Province d'Ontario	1,550 %	1er nov. 2029	CAD	2 210 000	2 016 327	2 048 387	
Province d'Ontario	2,050 %	2 juin 2030	CAD	5 050 000	4 875 066	4 744 891	
Province d'Ontario	1,350 %	2 déc. 2030	CAD	3 035 000	2 671 322	2 712 998	
Province d'Ontario	2,150 %	2 juin 2031	CAD	4 900 000	4 547 821	4 550 692	
Province d'Ontario	6,200 %	2 juin 2031	CAD	482 000	672 036	559 018	
Province d'Ontario	2,250 %	2 déc. 2031	CAD	2 795 000	2 554 549	2 585 446	
Province d'Ontario	4,050 %	2 févr. 2032	CAD	1 100 000	1 110 259	1 138 121	
Province d'Ontario	3,750 %	2 juin 2032	CAD	4 030 000	3 978 866	4 081 687	
Province d'Ontario	4,100 %	4 mars 2033	CAD	1 300 000	1 308 272	1 341 054	
Province d'Ontario	5,850 %	8 mars 2033	CAD	1 919 000	2 510 160	2 208 737	
Province d'Ontario	3,650 %	2 juin 2033	CAD	5 865 000	5 644 252	5 852 537	
Province d'Ontario	4,150 %	2 juin 2034	CAD	5 270 000	5 267 036	5 414 254	
Province d'Ontario	3,800 %	2 déc. 2034	CAD	1 965 000	1 961 647	1 957 622	
Province d'Ontario	5,600 %	2 juin 2035	CAD	2 916 000	3 585 037	3 340 451	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	CAD	3 358 000	3 819 754	3 584 087	
Province d'Ontario	4,600 %	2 juin 2039	CAD	3 454 000	3 889 280	3 636 784	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	CAD	4 095 000	4 792 971	4 324 872	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	CAD	4 450 000	4 382 659	4 046 616	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	CAD	5 753 000	5 622 881	5 149 852	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	CAD	5 735 000	5 098 584	4 655 447	
Province d'Ontario	2,800 %	2 juin 2048	CAD	4 690 000	4 169 821	3 705 079	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	CAD	5 380 000	4 950 661	4 304 124	
Province d'Ontario	2,650 %	2 déc. 2050	CAD	4 640 000	3 976 589	3 514 181	
Province d'Ontario	1,900 %	2 déc. 2051	CAD	5 510 000	3 972 219	3 503 523	
Province d'Ontario	2,550 %	2 déc. 2052	CAD	3 095 000	2 338 240	2 272 630	
Province d'Ontario	3,750 %	2 déc. 2053	CAD	5 320 000	5 025 853	4 940 978	
Province d'Ontario	4,100 %	7 oct. 2054	CAD	165 000	163 843	162 738	
Province d'Ontario	4,150 %	2 déc. 2054	CAD	5 040 000	4 928 827	5 010 218	
Province d'Ontario	4,600 %	2 déc. 2055	CAD	3 305 000	3 435 511	3 544 208	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,100 %	29 juill. 2027	CAD	37 000	43 833	39 626	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,850 %	27 juill. 2031	CAD	100 000	95 096	90 320	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,750 %	1er déc. 2032	CAD	200 000	200 842	200 747	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,050 %	2 juin 2034	CAD	365 000	367 835	367 887	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,700 %	15 juin 2035	CAD	46 000	52 852	52 376	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,650 %	19 nov. 2037	CAD	211 000	245 993	219 639	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,600 %	19 mai 2041	CAD	192 000	222 140	197 650	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,600 %	17 janv. 2053	CAD	200 000	197 088	174 709	
Province de Québec	8,500 %	1er avr. 2026	CAD	839 000	1 229 571	894 380	
Province de Québec	2,500 %	1er sept. 2026	CAD	2 620 000	2 581 766	2 599 258	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2027	CAD	2 235 000	2 220 509	2 218 779	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2028	CAD	2 575 000	2 568 475	2 542 719	
Province de Québec	2,300 %	1er sept. 2029	CAD	2 915 000	2 756 579	2 805 864	
Province de Québec	6,000 %	1er oct. 2029	CAD	812 000	1 076 237	911 216	
Province de Québec	1,900 %	1er sept. 2030	CAD	4 690 000	4 455 630	4 351 399	
Province de Québec	2,100 %	27 mai 2031	CAD	75 000	74 758	69 541	
Province de Québec	1,500 %	1er sept. 2031	CAD	4 060 000	3 528 984	3 596 894	
Province de Québec	3,650 %	20 mai 2032	CAD	620 000	612 740	625 003	
Province de Québec	6,250 %	1er juin 2032	CAD	1 388 000	1 831 392	1 624 450	
Province de Québec	3,250 %	1er sept. 2032	CAD	3 590 000	3 392 244	3 509 655	
Province de Québec	3,900 %	22 nov. 2032	CAD	590 000	589 701	602 919	
Province de Québec	3,600 %	1er sept. 2033	CAD	5 175 000	4 975 577	5 131 159	
Province de Québec	4,450 %	1er sept. 2034	CAD	4 660 000	4 807 966	4 886 117	
Province de Québec	5,750 %	1er déc. 2036	CAD	1 894 000	2 471 455	2 205 082	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2038	CAD	1 853 000	2 269 580	2 024 986	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2041	CAD	3 728 000	4 532 518	4 079 743	
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2043	CAD	3 190 000	3 486 568	3 190 482	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2045	CAD	4 169 000	4 099 226	3 733 206	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2048	CAD	4 815 000	4 774 956	4 271 169	
Province de Québec	3,100 %	1er déc. 2051	CAD	6 850 000	6 388 274	5 625 387	
Province de Québec	2,850 %	1er déc. 2053	CAD	4 305 000	3 679 244	3 329 916	
Province de Québec	4,400 %	1er déc. 2055	CAD	7 740 000	8 016 507	7 980 126	
Province de Québec	4,200 %	1er déc. 2057	CAD	1 280 000	1 294 586	1 276 517	
Province de la Saskatchewan	2,550 %	2 juin 2026	CAD	585 000	599 863	581 487	
Province de la Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	CAD	500 000	488 622	495 705	
Province de la Saskatchewan	3,050 %	2 déc. 2028	CAD	600 000	592 032	598 566	
Province de la Saskatchewan	5,750 %	5 mars 2029	CAD	150 000	196 625	165 028	
Province de la Saskatchewan	2,200 %	2 juin 2030	CAD	660 000	633 213	624 709	
Province de la Saskatchewan	2,150 %	2 juin 2031	CAD	730 000	677 887	677 506	
Province de la Saskatchewan	6,400 %	5 sept. 2031	CAD	299 000	410 360	351 246	
Province de la Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2033	CAD	690 000	676 244	700 844	
Province de la Saskatchewan	5,800 %	5 sept. 2033	CAD	300 000	336 339	345 939	
Province de la Saskatchewan	5,600 %	5 sept. 2035	CAD	125 000	169 932	143 155	
Province de la Saskatchewan	5,000 %	5 mars 2037	CAD	260 000	320 922	284 267	
Province de la Saskatchewan	4,750 %	1er juin 2040	CAD	430 000	489 339	458 689	
Province de la Saskatchewan	3,400 %	3 févr. 2042	CAD	400 000	415 775	360 697	
Province de la Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2045	CAD	660 000	704 134	628 715	
Province de la Saskatchewan	2,750 %	2 déc. 2046	CAD	820 000	734 349	645 148	
Province de la Saskatchewan	3,300 %	2 juin 2048	CAD	900 000	844 206	773 825	
Province de la Saskatchewan	3,100 %	2 juin 2050	CAD	1 100 000	1 057 304	907 433	
Province de la Saskatchewan	2,800 %	2 déc. 2052	CAD	795 000	639 680	612 918	
Province de la Saskatchewan	3,750 %	5 mars 2054	CAD	200 000	229 760	184 405	
Province de la Saskatchewan	4,200 %	2 déc. 2054	CAD	805 000	799 171	803 544	
Province de la Saskatchewan	2,950 %	2 juin 2058	CAD	350 000	273 018	270 652	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,250 %	23 nov. 2028	CAD	200 000	199 712	201 001	
South Coast British Columbia Transportation Authority	1,600 %	3 juill. 2030	CAD	275 000	243 402	251 255	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,450 %	9 juin 2044	CAD	250 000	249 125	249 397	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,150 %	16 nov. 2048	CAD	100 000	101 789	80 723	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,850 %	9 févr. 2052	CAD	100 000	108 340	91 063	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,150 %	12 déc. 2053	CAD	250 000	243 159	238 594	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,600 %	14 juin 2055	CAD	150 000	149 190	153 888	
					350 319 986	**335 224 206**	**32,8**

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligations municipales							
Ville de Calgary	4,200 %	1er juin 2034	CAD	80 000	79 926	81 790	
Ville du Grand Sudbury	3,457 %	15 mars 2047	CAD	100 000	85 047	85 284	
Ville du Grand Sudbury	2,416 %	12 mars 2050	CAD	200 000	133 168	137 328	
Ville de Montréal	2,750 %	1er sept. 2026	CAD	200 000	199 748	198 772	
Ville de Montréal	3,000 %	1er sept. 2027	CAD	400 000	402 350	398 146	
Ville de Montréal	3,150 %	1er sept. 2028	CAD	400 000	426 433	398 620	
Ville de Montréal	2,300 %	1er sept. 2029	CAD	200 000	199 476	191 259	
Ville de Montréal	1,750 %	1er sept. 2030	CAD	400 000	383 262	365 030	
Ville de Montréal	2,000 %	1er sept. 2031	CAD	400 000	349 998	362 553	
Ville de Montréal	4,250 %	1er déc. 2032	CAD	250 000	284 353	258 021	
Ville de Montréal	4,250 %	1er sept. 2033	CAD	290 000	280 819	297 787	
Ville de Montréal	3,900 %	1er sept. 2034	CAD	145 000	145 132	143 728	
Ville de Montréal	4,100 %	1er déc. 2034	CAD	200 000	196 454	201 131	
Ville de Montréal	3,150 %	1er déc. 2036	CAD	250 000	252 363	225 702	
Ville de Montréal	3,500 %	1er déc. 2038	CAD	460 000	427 303	421 106	
Ville de Montréal	2,400 %	1er déc. 2041	CAD	180 000	150 647	136 498	
Ville de Montréal	6,000 %	1er juin 2043	CAD	270 000	357 600	321 202	
Ville de Montréal	4,400 %	1er déc. 2043	CAD	510 000	498 785	505 368	
Ville d'Ottawa	4,400 %	22 oct. 2033	CAD	100 000	119 750	104 377	
Ville d'Ottawa	3,750 %	2 oct. 2034	CAD	89 000	88 743	87 679	
Ville d'Ottawa	4,600 %	14 juill. 2042	CAD	150 000	178 150	153 160	
Ville d'Ottawa	3,050 %	23 avr. 2046	CAD	100 000	95 512	80 613	
Ville d'Ottawa	3,250 %	10 nov. 2047	CAD	175 000	191 867	144 662	
Ville d'Ottawa	3,100 %	27 juill. 2048	CAD	300 000	237 930	240 820	
Ville d'Ottawa	2,500 %	11 mai 2051	CAD	250 000	178 579	175 895	
Ville de Toronto	2,400 %	24 juin 2026	CAD	200 000	190 707	198 186	
Ville de Toronto	2,400 %	7 juin 2027	CAD	250 000	236 175	246 069	
Ville de Toronto	2,650 %	9 nov. 2029	CAD	100 000	110 590	97 397	
Ville de Toronto	1,600 %	2 déc. 2030	CAD	125 000	122 228	113 109	
Ville de Toronto	2,200 %	21 déc. 2031	CAD	125 000	124 576	114 847	
Ville de Toronto	3,250 %	20 avr. 2032	CAD	150 000	144 874	146 509	
Ville de Toronto	4,250 %	11 juill. 2033	CAD	100 000	99 968	103 551	
Ville de Toronto	2,950 %	28 avr. 2035	CAD	200 000	188 494	182 060	
Ville de Toronto	3,500 %	2 juin 2036	CAD	360 000	371 529	340 954	
Ville de Toronto	5,200 %	1er juin 2040	CAD	302 000	386 397	330 433	
Ville de Toronto	2,150 %	25 août 2040	CAD	325 000	245 855	244 280	
Ville de Toronto	4,700 %	10 juin 2041	CAD	250 000	289 292	258 412	
Ville de Toronto	2,850 %	23 nov. 2041	CAD	125 000	124 790	102 206	
Ville de Toronto	4,550 %	27 juill. 2042	CAD	250 000	241 819	253 717	
Ville de Toronto	3,800 %	13 déc. 2042	CAD	150 000	132 228	138 521	
Ville de Toronto	4,400 %	14 déc. 2042	CAD	225 000	221 399	224 337	
Ville de Toronto	4,150 %	10 mars 2044	CAD	200 000	180 876	191 962	
Ville de Toronto	3,250 %	24 juin 2046	CAD	100 000	113 542	83 258	
Ville de Toronto	3,200 %	1er août 2048	CAD	100 000	77 000	81 787	
Ville de Toronto	2,800 %	22 nov. 2049	CAD	175 000	152 352	131 455	
Ville de Toronto	2,900 %	29 avr. 2051	CAD	200 000	152 846	153 051	
Ville de Toronto	4,300 %	1er juin 2052	CAD	350 000	349 015	343 231	
Ville de Toronto	4,900 %	15 mai 2054	CAD	80 000	79 539	85 990	
Ville de Toronto	4,550 %	29 oct. 2054	CAD	60 000	59 883	61 092	
Ville de Vancouver	4,900 %	3 nov. 2033	CAD	195 000	194 774	211 574	
Ville de Vancouver	4,000 %	25 oct. 2034	CAD	75 000	74 822	75 595	
Ville de Vancouver	3,700 %	18 oct. 2052	CAD	200 000	249 072	176 641	
Ville de Winnipeg	5,200 %	17 juill. 2036	CAD	100 000	122 564	108 935	
Ville de Winnipeg	4,100 %	1er juin 2045	CAD	100 000	117 593	94 299	
Ville de Winnipeg	4,300 %	15 nov. 2051	CAD	250 000	303 607	242 456	
Ville de Winnipeg	4,650 %	1er juin 2064	CAD	155 000	153 706	158 954	
Hospital for Sick Children	5,217 %	16 déc. 2049	CAD	350 000	389 963	380 556	
Municipalité régionale de Halton	3,150 %	6 avr. 2045	CAD	100 000	99 579	82 261	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Municipalité régionale de Peel	4,250 %	2 déc. 2033	CAD	200 000	199 204	206 700	
Municipalité régionale de Peel	5,100 %	29 juin 2040	CAD	300 000	399 600	325 139	
Municipalité régionale de Peel	2,500 %	16 juin 2051	CAD	140 000	107 644	98 192	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	CAD	100 000	95 447	98 288	
Municipalité régionale de York	2,650 %	18 avr. 2029	CAD	300 000	270 945	293 141	
Municipalité régionale de York	2,150 %	22 juin 2031	CAD	200 000	199 410	185 028	
Municipalité régionale de York	4,000 %	31 mai 2032	CAD	175 000	193 079	179 393	
Municipalité régionale de York	3,650 %	13 mai 2033	CAD	150 000	154 661	148 684	
Municipalité régionale de York	4,050 %	1er mai 2034	CAD	290 000	317 834	293 077	
Municipalité régionale de York	4,150 %	18 nov. 2041	CAD	50 000	52 928	48 343	
Municipalité régionale de York	3,750 %	13 mai 2043	CAD	100 000	109 090	90 916	
TCHC Issuer Trust	4,877 %	11 mai 2037	CAD	500 000	514 080	524 613	
					14 658 971	**13 965 730**	**1,4**
Obligations de sociétés							
407 International Inc.	2,430 %	4 mai 2027	CAD	100 000	103 810	98 429	
407 International Inc.	4,220 %	14 févr. 2028	CAD	125 000	123 602	127 233	
407 International Inc.	6,470 %	27 juill. 2029	CAD	250 000	331 750	280 115	
407 International Inc.	4,450 %	14 août 2031	CAD	250 000	244 922	256 142	
407 International Inc.	2,590 %	25 mai 2032	CAD	100 000	94 462	92 225	
407 International Inc.	3,430 %	1er juin 2033	CAD	100 000	85 969	96 311	
407 International Inc.	5,750 %	14 févr. 2036	CAD	200 000	263 267	222 618	
407 International Inc.	4,450 %	15 nov. 2041	CAD	200 000	213 041	197 368	
407 International Inc.	4,190 %	25 avr. 2042	CAD	200 000	182 404	191 399	
407 International Inc.	3,650 %	8 sept. 2044	CAD	200 000	185 937	176 643	
407 International Inc.	3,830 %	11 mai 2046	CAD	150 000	137 068	135 474	
407 International Inc.	3,600 %	21 mai 2047	CAD	300 000	318 486	260 280	
407 International Inc.	3,720 %	11 mai 2048	CAD	500 000	445 018	441 229	
407 International Inc.	3,670 %	8 mars 2049	CAD	300 000	277 216	261 564	
407 International Inc.	2,840 %	7 mars 2050	CAD	325 000	293 172	242 338	
407 International Inc.	3,980 %	11 sept. 2052	CAD	100 000	99 558	91 228	
407 International Inc.	4,860 %	31 juill. 2053	CAD	200 000	206 808	209 773	
407 International Inc.	4,680 %	7 oct. 2053	CAD	100 000	113 550	102 178	
407 International Inc.	4,890 %	4 avr. 2054	CAD	70 000	69 913	73 777	
407 International Inc.	4,540 %	9 oct. 2054	CAD	237 000	231 822	236 853	
Aéroports de Montréal	6,950 %	16 avr. 2032	CAD	122 802	157 424	135 459	
Aéroports de Montréal	5,170 %	17 sept. 2035	CAD	200 000	201 122	214 410	
Aéroports de Montréal	5,670 %	16 oct. 2037	CAD	200 000	261 190	223 166	
Aéroports de Montréal	3,919 %	26 sept. 2042	CAD	250 000	220 383	232 732	
Aéroports de Montréal	3,918 %	12 juin 2045	CAD	100 000	89 824	92 370	
Aéroports de Montréal	3,030 %	21 avr. 2050	CAD	200 000	183 150	156 389	
Aéroports de Montréal	3,441 %	26 avr. 2051	CAD	150 000	152 143	126 169	
AIMCo Realty Investors LP	2,195 %	4 nov. 2026	CAD	250 000	234 325	244 985	
AIMCo Realty Investors LP	3,043 %	1er juin 2028	CAD	300 000	275 862	294 771	
AIMCo Realty Investors LP	2,712 %	1er juin 2029	CAD	200 000	202 623	192 092	
AIMCo Realty Investors LP	4,640 %	15 févr. 2030	CAD	275 000	274 992	285 414	
AIMCo Realty Investors LP	4,970 %	23 mai 2034	CAD	275 000	275 000	289 158	
Alberta Powerline LP	4,065 %	1er déc. 2053	CAD	209 094	209 096	188 718	
Alberta Powerline LP	4,065 %	1er mars 2054	CAD	597 466	625 394	533 754	
Alectra Inc.	2,488 %	17 mai 2027	CAD	150 000	139 849	146 983	
Alectra Inc.	1,751 %	11 févr. 2031	CAD	150 000	133 106	134 075	
Alectra Inc.	4,309 %	30 oct. 2034	CAD	110 000	110 000	111 619	
Alectra Inc.	5,297 %	29 avr. 2041	CAD	200 000	255 000	216 967	
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	CAD	150 000	158 340	139 224	
Alectra Inc.	3,458 %	12 avr. 2049	CAD	200 000	214 696	168 247	
Alectra Inc.	5,225 %	14 nov. 2052	CAD	200 000	227 012	221 381	
Algonquin Power Co.	4,090 %	17 févr. 2027	CAD	100 000	102 643	101 126	
Algonquin Power Co.	4,600 %	29 janv. 2029	CAD	225 000	228 596	233 113	
Algonquin Power Co.	2,850 %	15 juill. 2031	CAD	275 000	246 999	275 259	
Alimentation Couche-Tard inc.	4,603 %	25 janv. 2029	CAD	162 000	162 266	166 957	
Alimentation Couche-Tard inc.	5,592 %	25 sept. 2030	CAD	400 000	400 000	430 778	
Fonds de placement immobilier Allied	5,534 %	26 sept. 2028	CAD	70 000	70 000	71 143	
AltaGas Ltd.	4,120 %	7 avr. 2026	CAD	150 000	152 034	150 850	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
AltaGas Ltd.	2,166 %	16 mars 2027	CAD	175 000	156 783	170 066	
AltaGas Ltd.	2,075 %	30 mai 2028	CAD	300 000	296 233	284 538	
AltaGas Ltd.	4,672 %	8 janv. 2029	CAD	176 000	175 842	181 675	
AltaGas Ltd.	2,477 %	30 nov. 2030	CAD	100 000	88 806	91 883	
AltaGas Ltd.	5,141 %	14 mars 2034	CAD	102 000	101 596	107 071	
AltaGas Ltd.	5,597 %	14 mars 2054	CAD	233 000	228 704	247 772	
AltaLink LP	2,747 %	29 mai 2026	CAD	100 000	105 983	99 340	
AltaLink LP	1,509 %	11 sept. 2030	CAD	100 000	100 000	89 119	
AltaLink LP	5,249 %	22 sept. 2036	CAD	100 000	123 397	108 210	
AltaLink LP	5,381 %	26 mars 2040	CAD	111 000	153 863	121 023	
AltaLink LP	4,872 %	15 nov. 2040	CAD	111 000	123 784	115 213	
AltaLink LP	4,462 %	8 nov. 2041	CAD	100 000	92 564	99 172	
AltaLink LP	3,990 %	30 juin 2042	CAD	100 000	90 296	93 378	
AltaLink LP	4,922 %	17 sept. 2043	CAD	200 000	249 110	209 413	
AltaLink LP	4,054 %	21 nov. 2044	CAD	100 000	87 953	93 719	
AltaLink LP	3,717 %	3 déc. 2046	CAD	200 000	163 156	177 701	
AltaLink LP	4,446 %	11 juill. 2053	CAD	200 000	228 022	197 438	
AltaLink LP	4,742 %	22 mai 2054	CAD	150 000	150 000	154 859	
AltaLink LP	5,463 %	11 oct. 2055	CAD	250 000	257 615	288 191	
ARC Resources Ltd.	2,354 %	10 mars 2026	CAD	350 000	350 408	345 343	
ARC Resources Ltd.	3,465 %	10 mars 2031	CAD	275 000	260 602	263 220	
Arrow Lakes Power Corp.	5,516 %	5 avr. 2041	CAD	19 926	20 166	20 996	
Atco Ltd.	5,500 %	1er nov. 2078	CAD	180 000	180 000	184 095	
Athabasca Indigenous Midstream LP	6,069 %	5 févr. 2042	CAD	617 981	617 827	660 965	
Banque de Montréal	1,758 %	10 mars 2026	CAD	325 000	317 317	319 268	
Banque de Montréal	1,551 %	28 mai 2026	CAD	450 000	430 781	439 343	
Banque de Montréal	2,700 %	9 déc. 2026	CAD	400 000	390 814	396 554	
Banque de Montréal	3,650 %	1er avr. 2027	CAD	950 000	926 209	953 305	
Banque de Montréal	4,309 %	1er juin 2027	CAD	1 150 000	1 136 015	1 170 551	
Banque de Montréal	4,709 %	7 déc. 2027	CAD	1 100 000	1 098 525	1 133 789	
Banque de Montréal	3,190 %	1er mars 2028	CAD	1 020 000	1 017 408	1 013 751	
Banque de Montréal	5,039 %	29 mai 2028	CAD	950 000	950 799	992 268	
Banque de Montréal	4,537 %	18 déc. 2028	CAD	815 000	814 920	840 084	
Banque de Montréal	4,420 %	17 juill. 2029	CAD	1 030 000	1 036 988	1 058 551	
Banque de Montréal	1,928 %	22 juill. 2031	CAD	350 000	327 208	341 534	
Banque de Montréal	6,534 %	27 oct. 2032	CAD	300 000	303 084	320 927	
Banque de Montréal	6,034 %	7 sept. 2033	CAD	470 000	470 716	501 808	
Banque de Montréal	4,976 %	3 juill. 2034	CAD	470 000	470 000	485 746	
BCI QuadReal Realty	1,073 %	4 févr. 2026	CAD	150 000	147 540	146 432	
BCI QuadReal Realty	2,551 %	24 juin 2026	CAD	225 000	212 480	222 567	
BCI QuadReal Realty	4,160 %	31 juill. 2027	CAD	320 000	320 000	325 895	
BCI QuadReal Realty	1,747 %	24 juill. 2030	CAD	250 000	232 873	224 994	
Bell Canada Inc.	3,550 %	2 mars 2026	CAD	500 000	496 100	500 378	
Bell Canada Inc.	2,900 %	12 août 2026	CAD	225 000	220 777	223 244	
Bell Canada Inc.	1,650 %	16 août 2027	CAD	300 000	277 911	287 281	
Bell Canada Inc.	3,600 %	29 sept. 2027	CAD	500 000	506 925	499 848	
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	CAD	350 000	358 711	349 942	
Bell Canada Inc.	5,150 %	14 nov. 2028	CAD	225 000	224 813	234 891	
Bell Canada Inc.	5,250 %	15 mars 2029	CAD	400 000	404 759	420 654	
Bell Canada Inc.	6,550 %	1er mai 2029	CAD	100 000	128 210	108 902	
Bell Canada Inc.	2,900 %	10 sept. 2029	CAD	200 000	175 274	191 720	
Bell Canada Inc.	4,550 %	9 févr. 2030	CAD	400 000	388 741	409 674	
Bell Canada Inc.	2,500 %	14 mai 2030	CAD	350 000	331 310	325 245	
Bell Canada Inc.	3,000 %	17 mars 2031	CAD	500 000	451 804	469 468	
Bell Canada Inc.	7,850 %	2 avr. 2031	CAD	180 000	250 507	210 953	
Bell Canada Inc.	7,300 %	23 févr. 2032	CAD	200 000	271 080	230 853	
Bell Canada Inc.	5,850 %	10 nov. 2032	CAD	475 000	495 179	519 141	
Bell Canada Inc.	9,700 %	15 déc. 2032	CAD	100 000	162 390	131 312	
Bell Canada Inc.	5,150 %	24 août 2034	CAD	310 000	308 903	322 842	
Bell Canada Inc.	6,100 %	16 mars 2035	CAD	300 000	368 775	333 568	
Bell Canada Inc.	6,170 %	26 févr. 2037	CAD	200 000	246 140	224 426	
Bell Canada Inc.	4,750 %	29 sept. 2044	CAD	150 000	147 742	141 656	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Bell Canada Inc.	4,350 %	18 déc. 2045	CAD	350 000	342 895	312 177	
Bell Canada Inc.	4,450 %	27 févr. 2047	CAD	300 000	278 433	270 473	
Bell Canada Inc.	3,500 %	30 sept. 2050	CAD	600 000	493 579	456 557	
Bell Canada Inc.	4,050 %	17 mars 2051	CAD	275 000	276 399	230 029	
Bell Canada Inc.	5,150 %	9 févr. 2053	CAD	200 000	196 498	198 578	
Bell Canada Inc.	5,600 %	11 août 2053	CAD	345 000	348 984	365 210	
BMW Canada Inc.	4,860 %	6 avr. 2026	CAD	182 000	181 965	185 164	
BMW Canada Inc.	3,910 %	13 oct. 2026	CAD	83 000	82 997	83 604	
BMW Canada Inc.	4,410 %	10 févr. 2027	CAD	125 000	124 072	127 363	
BMW Canada Inc.	3,990 %	10 oct. 2028	CAD	40 000	39 997	40 376	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,250 %	13 oct. 2034	CAD	182 000	245 087	210 682	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,581 %	11 janv. 2038	CAD	333 000	401 991	368 688	
Broadcast Centre Trust	7,530 %	1er mai 2027	CAD	7 542	9 465	7 882	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820 %	28 janv. 2026	CAD	300 000	336 451	303 512	
Brookfield Asset Management Inc.	3,800 %	16 mars 2027	CAD	300 000	282 471	301 895	
Brookfield Asset Management Inc.	5,950 %	14 juin 2035	CAD	271 000	302 636	300 195	
Brookfield Finance II Inc.	5,431 %	14 déc. 2032	CAD	350 000	353 981	374 122	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,616 %	14 nov. 2027	CAD	250 000	255 495	262 951	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193 %	11 sept. 2028	CAD	200 000	192 237	202 783	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410 %	9 oct. 2029	CAD	300 000	293 376	293 555	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710 %	27 juill. 2030	CAD	300 000	300 131	323 631	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,980 %	14 févr. 2033	CAD	100 000	104 813	109 930	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,439 %	25 avr. 2034	CAD	275 000	275 235	292 318	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,789 %	25 avr. 2052	CAD	125 000	125 000	136 933	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,950 %	27 juill. 2053	CAD	100 000	99 889	112 046	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630 %	15 janv. 2027	CAD	150 000	151 718	150 428	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250 %	15 janv. 2029	CAD	285 000	277 943	290 215	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880 %	9 nov. 2032	CAD	200 000	207 224	220 839	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,292 %	28 oct. 2033	CAD	250 000	250 688	266 273	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,959 %	20 oct. 2034	CAD	90 000	89 979	93 196	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,840 %	5 nov. 2036	CAD	113 000	128 575	124 101	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,330 %	13 août 2050	CAD	200 000	187 436	150 105	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,318 %	10 janv. 2054	CAD	135 000	134 394	139 784	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,450 %	12 mars 2055	CAD	40 000	40 000	40 137	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	CAD	325 000	325 210	327 278	
Bruce Power LP	2,680 %	21 déc. 2028	CAD	250 000	235 501	241 445	
Bruce Power LP	4,010 %	21 juin 2029	CAD	400 000	418 386	404 815	
Bruce Power LP	4,000 %	21 juin 2030	CAD	200 000	211 200	201 001	
Bruce Power LP	4,700 %	21 juin 2031	CAD	260 000	259 462	269 449	
Bruce Power LP	4,990 %	21 déc. 2032	CAD	100 000	100 132	105 062	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	CAD	200 000	203 352	197 998	
Bruce Power LP	4,270 %	21 déc. 2034	CAD	100 000	99 975	99 195	
Bruce Power LP	4,746 %	21 juin 2049	CAD	300 000	268 611	299 178	
CAE Inc.	5,541 %	12 juin 2028	CAD	275 000	275 591	286 320	
Calgary Airport Authority	3,199 %	7 oct. 2036	CAD	150 000	148 320	133 954	
Calgary Airport Authority	3,454 %	7 oct. 2041	CAD	150 000	129 578	131 337	
Calgary Airport Authority	3,554 %	7 oct. 2051	CAD	200 000	180 514	170 919	
Calgary Airport Authority	3,554 %	7 oct. 2053	CAD	300 000	269 310	253 326	
Calgary Airport Authority	3,754 %	7 oct. 2061	CAD	144 832	144 832	129 326	
Corporation Cameco	2,950 %	21 oct. 2027	CAD	200 000	192 881	196 646	
Corporation Cameco	4,940 %	24 mai 2031	CAD	305 000	308 297	317 661	
Corporation Cameco	5,090 %	14 nov. 2042	CAD	100 000	99 954	98 266	
Canadian Core Real Estate LP	3,299 %	2 mars 2027	CAD	150 000	150 000	148 225	
Canadian Core Real Estate LP	4,482 %	16 oct. 2029	CAD	90 000	90 000	91 123	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,100 %	19 janv. 2026	CAD	600 000	558 277	587 277	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,700 %	15 juill. 2026	CAD	325 000	306 124	317 395	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000 %	7 déc. 2026	CAD	550 000	552 989	565 568	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,250 %	7 janv. 2027	CAD	800 000	760 235	781 434	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,900 %	2 avr. 2027	CAD	660 000	659 226	671 069	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,950 %	29 juin 2027	CAD	775 000	778 233	800 608	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050 %	7 oct. 2027	CAD	600 000	595 679	622 958	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,500 %	14 janv. 2028	CAD	625 000	631 521	658 565	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,650 %	10 déc. 2028	CAD	210 000	209 759	210 349	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,800 %	10 déc. 2030	CAD	155 000	154 741	154 802	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,960 %	21 avr. 2031	CAD	375 000	360 031	367 583	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200 %	7 avr. 2032	CAD	425 000	414 516	428 882	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,330 %	20 janv. 2033	CAD	525 000	534 205	545 693	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,350 %	20 avril 2033	CAD	350 000	348 604	364 925	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,300 %	16 janv. 2034	CAD	600 000	599 079	626 518	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,900 %	12 juin 2034	CAD	425 000	424 832	437 731	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,000 %	8 févr. 2029	CAD	250 000	225 908	245 609	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,600 %	2 mai 2029	CAD	350 000	364 588	364 310	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,150 %	10 mai 2030	CAD	300 000	297 146	306 050	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,400 %	10 mai 2033	CAD	100 000	99 824	102 756	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,950 %	22 sept. 2045	CAD	300 000	268 035	274 849	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	1er août 2047	CAD	250 000	249 723	216 050	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	31 juill. 2048	CAD	300 000	242 820	258 703	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	8 févr. 2049	CAD	300 000	337 860	257 343	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,050 %	8 févr. 2050	CAD	250 000	192 000	194 053	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,700 %	10 mai 2053	CAD	250 000	248 029	255 698	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,420 %	1er déc. 2026	CAD	200 000	194 472	200 140	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,500 %	17 janv. 2028	CAD	200 000	196 838	193 577	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,150 %	15 déc. 2031	CAD	100 000	99 836	100 152	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850 %	30 mai 2047	CAD	150 000	150 692	147 555	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,540 %	28 févr. 2028	CAD	475 000	445 698	462 247	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,150 %	13 mars 2029	CAD	300 000	321 000	295 217	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	6,450 %	17 nov. 2039	CAD	203 000	273 363	242 557	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,050 %	9 mars 2050	CAD	175 000	147 109	134 745	
La Société Canadian Tire Ltée	5,372 %	16 sept. 2030	CAD	250 000	242 135	264 818	
La Société Canadian Tire Ltée	6,570 %	24 févr. 2034	CAD	222 000	258 254	244 293	
La Société Canadian Tire Ltée	5,610 %	4 sept. 2035	CAD	200 000	228 496	206 605	
Canadian Utilities Ltd.	4,851 %	3 juin 2052	CAD	250 000	245 114	256 598	
Banque canadienne de l'Ouest	1,926 %	16 avr. 2026	CAD	200 000	190 476	196 622	
Banque canadienne de l'Ouest	4,271 %	8 févr. 2027	CAD	120 000	120 000	122 075	
Banque canadienne de l'Ouest	5,146 %	2 sept. 2027	CAD	125 000	125 300	130 315	
Banque canadienne de l'Ouest	1,818 %	16 déc. 2027	CAD	325 000	304 942	311 386	
Banque canadienne de l'Ouest	4,571 %	11 juill. 2028	CAD	70 000	70 000	72 256	
Banque canadienne de l'Ouest	5,937 %	22 déc. 2032	CAD	100 000	99 722	105 539	
Banque canadienne de l'Ouest	5,949 %	29 janv. 2034	CAD	200 000	200 238	213 192	
Capital City Link General Partnership	4,386 %	31 mars 2046	CAD	588 152	631 105	558 665	
Capital Power Corp.	4,986 %	23 janv. 2026	CAD	250 000	250 000	253 167	
Capital Power Corp.	5,378 %	25 janv. 2027	CAD	200 000	201 995	207 104	
Capital Power Corp.	4,424 %	8 févr. 2030	CAD	125 000	126 762	126 617	
Capital Power Corp.	4,831 %	16 sept. 2031	CAD	250 000	250 000	255 286	
Capital Power Corp.	3,147 %	1er oct. 2032	CAD	250 000	252 976	226 664	
Capital Power Corp.	5,973 %	25 janv. 2034	CAD	250 000	249 970	271 540	
Université de Carleton	3,264 %	5 juill. 2061	CAD	150 000	150 000	111 451	
Caterpillar Financial Services Ltd.	5,190 %	25 sept. 2026	CAD	130 000	129 979	134 028	
Caterpillar Financial Services Ltd.	4,510 %	5 mars 2027	CAD	200 000	199 962	204 616	
CCL Industries Inc.	3,864 %	13 avr. 2028	CAD	350 000	347 344	349 880	
Cenovus Energy Inc.	3,600 %	10 mars 2027	CAD	450 000	444 906	450 582	
Cenovus Energy Inc.	3,500 %	7 févr. 2028	CAD	550 000	529 548	547 053	
Central 1 Credit Union	5,877 %	10 nov. 2026	CAD	150 000	150 000	155 631	
Central 1 Credit Union	4,648 %	7 févr. 2028	CAD	125 000	122 881	127 533	
Central 1 Credit Union	5,981 %	10 nov. 2028	CAD	165 000	165 000	175 899	
Central 1 Credit Union	2,391 %	30 juin 2031	CAD	100 000	100 000	97 650	
CGI Inc.	3,987 %	7 sept. 2027	CAD	175 000	175 000	176 894	
CGI Inc.	2,100 %	18 sept. 2028	CAD	275 000	247 069	260 703	
CGI Inc.	4,147 %	5 sept. 2029	CAD	110 000	110 000	111 479	
Chartwell, résidences pour retraités	6,000 %	8 déc. 2026	CAD	150 000	149 886	155 932	
Chartwell, résidences pour retraités	4,400 %	5 nov. 2029	CAD	75 000	74 846	75 402	
Chip Mortgage Trust	6,069 %	14 nov. 2028	CAD	250 000	250 000	266 339	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,456 %	30 nov. 2026	CAD	250 000	249 616	245 603	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,848 %	21 mai 2027	CAD	275 000	251 987	270 627	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,178 %	8 mars 2028	CAD	225 000	221 973	228 052	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532 %	11 juin 2029	CAD	200 000	200 753	196 897	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,981 %	4 mars 2030	CAD	200 000	179 767	190 147	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,030 %	28 févr. 2031	CAD	190 000	189 992	198 057	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,003 %	24 juin 2032	CAD	150 000	155 536	164 528	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,400 %	1er mars 2033	CAD	300 000	299 398	317 326	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,699 %	28 févr. 2034	CAD	150 000	150 150	161 744	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,827 %	4 mars 2050	CAD	150 000	150 000	116 911	
CI Financial Corp.	6,000 %	20 sept. 2027	CAD	42 000	41 717	43 503	
Clover LP	4,216 %	31 mars 2034	CAD	152 597	148 343	150 815	
Clover LP	4,216 %	30 juin 2034	CAD	148 375	154 310	146 409	
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	5,500 %	11 août 2026	CAD	250 000	249 708	257 819	
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	4,800 %	25 mars 2027	CAD	150 000	149 814	153 747	
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	4,000 %	11 avr. 2028	CAD	40 000	39 986	40 331	
Coast Capital Savings Federal Credit Union	7,005 %	28 sept. 2026	CAD	225 000	225 000	235 517	
Coast Capital Savings Federal Credit Union	4,517 %	18 oct. 2027	CAD	60 000	60 000	60 430	
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,673 %	30 juin 2027	CAD	135 000	134 996	138 869	
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,691 %	30 sept. 2029	CAD	240 000	239 993	250 220	
Coastal Gaslink Pipeline LP	4,907 %	30 juin 2031	CAD	420 000	424 725	443 363	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,187 %	30 sept. 2034	CAD	165 000	168 404	177 066	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,395 %	30 sept. 2036	CAD	200 000	200 000	218 424	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,538 %	30 juin 2039	CAD	435 000	451 234	480 945	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,606 %	30 sept. 2042	CAD	200 000	199 996	220 879	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,607 %	30 juin 2044	CAD	265 000	274 515	294 695	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,606 %	30 mars 2047	CAD	525 000	546 969	588 723	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,857 %	30 mars 2049	CAD	350 000	350 000	405 519	
Coastal Gaslink Pipeline LP	5,857 %	30 juin 2049	CAD	350 000	350 000	405 311	
Cogeco Communications Inc.	2,991 %	22 sept. 2031	CAD	300 000	283 030	276 896	
Cogeco Communications Inc.	5,299 %	16 févr. 2033	CAD	125 000	123 408	130 903	
Comber Wind Financial Corp.	5,132 %	15 nov. 2030	CAD	224 188	225 755	227 624	
Université Concordia	6,550 %	2 sept. 2042	CAD	150 000	232 206	182 696	
Services financiers Co-operators limitée	3,327 %	13 mai 2030	CAD	250 000	250 000	237 353	
Cordelio Amalco GP I	4,087 %	30 juin 2034	CAD	267 223	248 883	260 698	
Cordelio Amalco GP I	4,087 %	30 sept. 2034	CAD	231 713	231 713	225 712	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,677 %	26 août 2026	CAD	125 000	125 000	125 159	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,917 %	21 juin 2027	CAD	50 000	50 000	50 185	
Fonds de placement immobilier Crombie	2,686 %	31 mars 2028	CAD	60 000	60 000	57 796	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,244 %	28 sept. 2029	CAD	125 000	125 000	131 015	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,139 %	29 mars 2030	CAD	110 000	109 995	114 553	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,211 %	9 oct. 2030	CAD	75 000	75 000	70 871	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,133 %	12 août 2031	CAD	125 000	125 000	115 610	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,732 %	15 janv. 2032	CAD	100 000	99 979	101 114	
Crosslinx Transit Solutions GP	4,651 %	30 sept. 2046	CAD	413 093	438 136	388 356	
CT Real Estate Investment Trust	3,289 %	1er juin 2026	CAD	150 000	150 000	149 420	
CT Real Estate Investment Trust	3,865 %	7 déc. 2027	CAD	100 000	99 996	99 984	
CT Real Estate Investment Trust	5,828 %	14 juin 2028	CAD	180 000	182 173	190 444	
CT Real Estate Investment Trust	3,029 %	5 févr. 2029	CAD	100 000	90 746	96 089	
CT Real Estate Investment Trust	2,371 %	6 janv. 2031	CAD	75 000	75 000	67 039	
CU Inc.	5,563 %	26 mai 2028	CAD	100 000	124 396	105 735	
CU Inc.	5,183 %	21 nov. 2035	CAD	150 000	181 200	160 216	
CU Inc.	5,032 %	20 nov. 2036	CAD	100 000	119 980	105 442	
CU Inc.	5,556 %	30 oct. 2037	CAD	150 000	181 145	165 709	
CU Inc.	6,500 %	7 mars 2039	CAD	71 000	98 142	85 276	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	CAD	150 000	161 116	149 989	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	CAD	350 000	349 125	319 182	
CU Inc.	4,722 %	9 sept. 2043	CAD	200 000	198 181	204 450	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	CAD	350 000	345 149	329 618	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	CAD	250 000	272 528	230 819	
CU Inc.	3,763 %	19 nov. 2046	CAD	200 000	169 518	178 450	
CU Inc.	3,548 %	22 nov. 2047	CAD	300 000	263 200	257 753	
CU Inc.	3,950 %	23 nov. 2048	CAD	100 000	113 090	91 365	
CU Inc.	2,963 %	7 sept. 2049	CAD	300 000	244 101	230 138	
CU Inc.	2,609 %	28 sept. 2050	CAD	50 000	50 000	35 421	
CU Inc.	4,947 %	18 nov. 2050	CAD	13 000	12 788	13 788	
CU Inc.	4,773 %	14 sept. 2052	CAD	150 000	150 000	155 326	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
CU Inc.	3,857 %	14 nov. 2052	CAD	100 000	100 200	89 136	
CU Inc.	5,088 %	20 sept. 2053	CAD	100 000	102 519	108 648	
CU Inc.	4,558 %	7 nov. 2053	CAD	150 000	176 401	150 180	
CU Inc.	4,664 %	11 sept. 2054	CAD	130 000	130 000	132 599	
CU Inc.	4,211 %	29 oct. 2055	CAD	100 000	100 000	94 353	
CU Inc.	4,593 %	24 oct. 2061	CAD	100 000	110 561	100 163	
CU Inc.	3,825 %	11 sept. 2062	CAD	100 000	101 125	86 328	
Corporation de services financiers Camions Daimler Canada Inc.	5,810 %	25 sept. 2026	CAD	200 000	199 956	207 594	
Corporation de services financiers Camions Daimler Canada Inc.	4,460 %	27 sept. 2027	CAD	120 000	119 968	122 391	
Corporation de services financiers Camions Daimler Canada Inc.	5,770 %	25 sept. 2028	CAD	165 000	164 936	176 010	
Corporation de services financiers Camions Daimler Canada Inc.	4,540 %	27 sept. 2029	CAD	90 000	89 981	92 143	
Corporation de services financiers Camions Daimler Canada Inc.	5,220 %	20 sept. 2027	CAD	125 000	126 742	129 903	
Dollarama Inc.	1,871 %	8 juill. 2026	CAD	175 000	166 148	171 422	
Dollarama Inc.	5,533 %	26 sept. 2028	CAD	150 000	150 000	159 820	
Dollarama Inc.	2,443 %	9 juill. 2029	CAD	300 000	300 000	284 736	
Dollarama Inc.	5,165 %	26 avril 2030	CAD	300 000	298 882	318 210	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	3,968 %	13 avr. 2026	CAD	75 000	75 000	75 368	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057 %	17 juin 2027	CAD	100 000	91 910	96 046	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	5,383 %	22 mars 2028	CAD	235 000	235 721	245 024	
Dream Summit Industrial LP	1,820 %	1er avr. 2026	CAD	100 000	100 484	98 166	
Dream Summit Industrial LP	2,250 %	12 janv. 2027	CAD	100 000	100 102	97 240	
Dream Summit Industrial LP	2,440 %	14 juill. 2028	CAD	75 000	74 976	71 324	
Dream Summit Industrial LP	5,111 %	12 févr. 2029	CAD	70 000	70 000	72 751	
Dream Summit Industrial LP	4,507 %	12 févr. 2031	CAD	115 000	114 979	115 739	
Eagle Credit Card Trust	1,546 %	17 juin 2026	CAD	275 000	270 052	268 189	
Eagle Credit Card Trust	5,134 %	17 juin 2028	CAD	150 000	150 000	157 413	
Eagle Credit Card Trust	4,916 %	17 juin 2029	CAD	130 000	130 000	136 207	
E-L Financial Corp., Ltd.	4,000 %	22 juin 2050	CAD	100 000	99 480	88 374	
EllisDon Infrastructure SNH GP	5,154 %	31 août 2057	CAD	500 000	500 000	507 061	
Emera Inc.	4,838 %	2 mai 2030	CAD	350 000	346 014	359 166	
Enbridge Gas Inc.	2,810 %	1er juin 2026	CAD	200 000	201 841	198 399	
Enbridge Gas Inc.	2,500 %	5 août 2026	CAD	100 000	101 482	98 682	
Enbridge Gas Inc.	2,880 %	22 nov. 2027	CAD	200 000	186 432	196 957	
Enbridge Gas Inc.	6,100 %	19 mai 2028	CAD	50 000	62 945	53 706	
Enbridge Gas Inc.	2,370 %	9 août 2029	CAD	300 000	258 401	284 929	
Enbridge Gas Inc.	2,900 %	1er avr. 2030	CAD	250 000	263 320	241 176	
Enbridge Gas Inc.	2,350 %	15 sept. 2031	CAD	325 000	304 817	297 351	
Enbridge Gas Inc.	5,700 %	6 oct. 2033	CAD	180 000	187 196	200 674	
Enbridge Gas Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	CAD	150 000	180 049	159 920	
Enbridge Gas Inc.	5,460 %	11 sept. 2036	CAD	100 000	120 768	108 255	
Enbridge Gas Inc.	6,050 %	2 sept. 2038	CAD	100 000	133 023	114 426	
Enbridge Gas Inc.	5,200 %	23 juill. 2040	CAD	203 000	249 768	215 222	
Enbridge Gas Inc.	4,880 %	21 juin 2041	CAD	125 000	152 166	128 345	
Enbridge Gas Inc.	4,500 %	23 nov. 2043	CAD	100 000	110 895	98 143	
Enbridge Gas Inc.	4,200 %	2 juin 2044	CAD	300 000	274 723	282 873	
Enbridge Gas Inc.	3,800 %	1er juin 2046	CAD	135 000	144 539	119 651	
Enbridge Gas Inc.	3,590 %	22 nov. 2047	CAD	300 000	253 680	255 574	
Enbridge Gas Inc.	3,510 %	29 nov. 2047	CAD	200 000	152 340	168 319	
Enbridge Gas Inc.	3,010 %	9 août 2049	CAD	100 000	70 167	76 228	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	CAD	150 000	146 081	128 101	
Enbridge Gas Inc.	4,950 %	22 nov. 2050	CAD	251 000	290 009	262 614	
Enbridge Gas Inc.	3,200 %	15 sept. 2051	CAD	100 000	71 625	78 219	
Enbridge Gas Inc.	5,670 %	6 oct. 2053	CAD	115 000	119 762	133 365	
Enbridge Inc.	3,200 %	8 juin 2027	CAD	575 000	572 071	570 177	
Enbridge Inc.	5,700 %	9 nov. 2027	CAD	225 000	233 559	237 389	
Enbridge Inc.	4,900 %	26 mai 2028	CAD	250 000	250 155	259 811	
Enbridge Inc.	2,990 %	3 oct. 2029	CAD	300 000	288 077	290 356	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Enbridge Inc.	4,210 %	22 févr. 2030	CAD	315 000	317 464	319 948	
Enbridge Inc.	7,220 %	24 juill. 2030	CAD	150 000	190 752	169 895	
Enbridge Inc.	7,200 %	18 juin 2032	CAD	160 000	200 651	185 911	
Enbridge Inc.	6,100 %	9 nov. 2032	CAD	400 000	413 811	448 344	
Enbridge Inc.	5,360 %	26 mai 2033	CAD	150 000	150 642	161 482	
Enbridge Inc.	3,100 %	21 sept. 2033	CAD	425 000	377 300	390 248	
Enbridge Inc.	4,730 %	22 août 2034	CAD	355 000	354 972	363 043	
Enbridge Inc.	5,570 %	14 nov. 2035	CAD	100 000	119 137	107 267	
Enbridge Inc.	5,750 %	2 sept. 2039	CAD	200 000	225 902	213 449	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	CAD	400 000	364 034	361 390	
Enbridge Inc.	4,570 %	11 mars 2044	CAD	300 000	275 012	281 991	
Enbridge Inc.	4,870 %	21 nov. 2044	CAD	100 000	84 205	97 493	
Enbridge Inc.	4,100 %	21 sept. 2051	CAD	175 000	174 430	150 264	
Enbridge Inc.	6,510 %	9 nov. 2052	CAD	125 000	137 784	151 358	
Enbridge Inc.	5,760 %	26 mai 2053	CAD	250 000	253 527	275 112	
Enbridge Inc.	5,320 %	22 août 2054	CAD	80 000	79 893	83 044	
Enbridge Inc.	4,560 %	28 mars 2064	CAD	100 000	99 922	89 992	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	CAD	805 000	781 342	813 375	
Enbridge Inc.	6,625 %	12 avr. 2078	CAD	200 000	197 501	210 286	
Enbridge Inc.	5,000 %	19 janv. 2082	CAD	225 000	207 351	217 110	
Enbridge Inc.	8,495 %	15 janv. 2084	CAD	100 000	99 494	111 244	
Enbridge Inc.	8,747 %	15 janv. 2084	CAD	350 000	350 000	415 306	
Enbridge Pipelines Inc.	3,000 %	10 août 2026	CAD	250 000	257 586	248 196	
Enbridge Pipelines Inc.	6,550 %	17 nov. 2027	CAD	56 000	65 468	59 690	
Enbridge Pipelines Inc.	3,520 %	22 févr. 2029	CAD	300 000	288 440	297 730	
Enbridge Pipelines Inc.	2,820 %	12 mai 2031	CAD	175 000	160 221	163 651	
Enbridge Pipelines Inc.	5,350 %	10 nov. 2039	CAD	171 000	198 137	176 410	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330 %	6 avr. 2040	CAD	150 000	175 478	154 443	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550 %	17 août 2043	CAD	200 000	161 840	188 012	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550 %	29 sept. 2045	CAD	100 000	105 783	93 684	
Enbridge Pipelines Inc.	4,130 %	9 août 2046	CAD	300 000	334 335	264 028	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330 %	22 févr. 2049	CAD	200 000	178 906	179 985	
Enbridge Pipelines Inc.	5,820 %	17 août 2053	CAD	150 000	150 052	166 971	
Energir Inc.	2,100 %	16 avr. 2027	CAD	300 000	272 786	291 273	
Energir Inc.	6,300 %	31 oct. 2033	CAD	100 000	131 150	114 331	
Energir Inc.	5,700 %	10 juill. 2036	CAD	100 000	124 281	112 087	
Energir Inc.	3,280 %	9 oct. 2046	CAD	100 000	82 728	81 829	
Energir Inc.	3,530 %	16 mai 2047	CAD	120 000	128 467	102 136	
Énergir LP	3,040 %	9 févr. 2032	CAD	150 000	141 596	140 865	
Énergir LP	4,830 %	2 juin 2053	CAD	200 000	201 294	207 908	
ENMAX Corp.	3,836 %	5 juin 2028	CAD	200 000	216 886	199 964	
ENMAX Corp.	3,876 %	18 oct. 2029	CAD	225 000	225 000	224 159	
ENMAX Corp.	4,695 %	9 oct. 2034	CAD	150 000	150 000	151 314	
EPCOR Utilities Inc.	2,411 %	30 juin 2031	CAD	100 000	92 225	91 941	
EPCOR Utilities Inc.	5,650 %	16 nov. 2035	CAD	134 000	168 426	148 764	
EPCOR Utilities Inc.	6,650 %	15 avr. 2038	CAD	169 000	244 592	204 311	
EPCOR Utilities Inc.	5,750 %	24 nov. 2039	CAD	172 000	206 972	194 130	
EPCOR Utilities Inc.	4,550 %	28 févr. 2042	CAD	200 000	246 055	200 080	
EPCOR Utilities Inc.	3,554 %	27 nov. 2047	CAD	200 000	168 479	171 378	
EPCOR Utilities Inc.	3,106 %	8 juill. 2049	CAD	200 000	163 137	157 411	
EPCOR Utilities Inc.	2,899 %	19 mai 2050	CAD	175 000	165 645	131 718	
EPCOR Utilities Inc.	4,725 %	2 sept. 2052	CAD	150 000	150 458	153 699	
EPCOR Utilities Inc.	5,326 %	3 oct. 2053	CAD	135 000	143 935	151 505	
EPCOR Utilities Inc.	4,990 %	31 mai 2054	CAD	40 000	44 096	42 769	
Banque Équitable	3,362 %	2 mars 2026	CAD	150 000	150 000	149 342	
Banque Équitable	3,920 %	24 sept. 2026	CAD	235 000	235 115	235 612	
Banque Équitable	5,160 %	11 janv. 2027	CAD	185 000	184 972	189 947	
Banque Équitable	3,910 %	17 déc. 2027	CAD	150 000	149 963	150 190	
Banque Équitable	3,990 %	24 mars 2028	CAD	145 000	144 986	145 246	
Fair Hydro Trust	3,357 %	15 mai 2033	CAD	550 000	570 313	530 935	
Fair Hydro Trust	3,520 %	15 mai 2038	CAD	910 000	979 399	850 866	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,700 %	16 déc. 2026	CAD	300 000	310 452	305 776	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	CAD	350 000	335 329	355 512	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,230 %	14 juin 2029	CAD	300 000	312 553	304 621	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,950 %	3 mars 2031	CAD	400 000	367 035	396 823	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,730 %	22 nov. 2034	CAD	100 000	99 929	101 355	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,230 %	23 nov. 2054	CAD	90 000	90 000	92 765	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	1,093 %	21 janv. 2026	CAD	250 000	236 757	244 618	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	1,587 %	10 sept. 2026	CAD	300 000	279 612	291 837	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	4,407 %	19 mai 2027	CAD	325 000	320 781	331 541	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	5,475 %	16 août 2028	CAD	375 000	382 734	397 717	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	5,467 %	17 nov. 2028	CAD	630 000	644 027	669 390	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	3,804 %	24 sept. 2029	CAD	575 000	572 980	575 538	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	1,992 %	28 mai 2031	CAD	325 000	307 068	318 346	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	5,035 %	23 août 2032	CAD	350 000	353 827	360 509	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	5,279 %	15 mai 2034	CAD	420 000	420 000	438 543	
Finning International Inc.	4,445 %	16 mai 2028	CAD	250 000	247 756	256 037	
Finning International Inc.	4,778 %	13 févr. 2029	CAD	150 000	150 000	155 520	
Finning International Inc.	5,077 %	13 juin 2042	CAD	100 000	103 422	97 711	
First Capital Real Estate Investment Trust	3,604 %	6 mai 2026	CAD	250 000	256 604	249 909	
First Capital Real Estate Investment Trust	3,753 %	12 juill. 2027	CAD	200 000	184 779	199 694	
First Capital Real Estate Investment Trust	3,447 %	1er mars 2028	CAD	50 000	50 000	49 350	
First Capital Real Estate Investment Trust	4,513 %	3 juin 2030	CAD	90 000	89 996	90 766	
First Capital Real Estate Investment Trust	5,455 %	12 juin 2032	CAD	110 000	110 000	115 467	
First Capital Realty Inc.	5,572 %	1er mars 2031	CAD	200 000	200 000	211 888	
First National Financial Corp.	7,293 %	8 sept. 2026	CAD	100 000	99 999	104 626	
First National Financial Corp.	6,261 %	1er nov. 2027	CAD	140 000	139 987	146 393	
First Nations ETF LP	4,136 %	31 déc. 2041	CAD	170 045	165 180	159 158	
Crédit Ford du Canada	7,000 %	10 févr. 2026	CAD	200 000	202 424	206 616	
Crédit Ford du Canada	7,375 %	12 mai 2026	CAD	400 000	409 092	417 782	
Crédit Ford du Canada	6,326 %	10 nov. 2026	CAD	240 000	240 000	249 921	
Crédit Ford du Canada	5,581 %	22 févr. 2027	CAD	250 000	250 589	257 867	
Crédit Ford du Canada	4,613 %	13 sept. 2027	CAD	180 000	180 000	182 007	
Crédit Ford du Canada	5,242 %	23 mai 2028	CAD	325 000	325 000	334 583	
Crédit Ford du Canada	6,382 %	10 nov. 2028	CAD	365 000	371 250	390 035	
Crédit Ford du Canada	5,441 %	9 févr. 2029	CAD	292 000	291 980	302 836	
Crédit Ford du Canada	4,792 %	12 sept. 2029	CAD	225 000	225 000	227 343	
Crédit Ford du Canada	5,668 %	20 févr. 2030	CAD	170 000	170 000	178 021	
Crédit Ford du Canada	5,582 %	23 mai 2031	CAD	110 000	110 000	114 477	
Fortified Trust	1,964 %	23 oct. 2026	CAD	350 000	350 000	341 599	
Fortified Trust	4,419 %	23 déc. 2027	CAD	175 000	175 000	179 281	
Fortis Inc.	2,180 %	15 mai 2028	CAD	225 000	205 684	216 134	
Fortis Inc.	4,431 %	31 mai 2029	CAD	175 000	172 849	179 717	
Fortis Inc.	4,171 %	9 sept. 2031	CAD	310 000	310 000	312 112	
Fortis Inc.	5,677 %	8 nov. 2033	CAD	250 000	253 339	274 524	
FortisAlberta Inc.	6,220 %	31 oct. 2034	CAD	66 000	76 516	75 343	
FortisAlberta Inc.	5,370 %	30 oct. 2039	CAD	178 000	203 321	192 802	
FortisAlberta Inc.	4,850 %	11 sept. 2043	CAD	150 000	187 663	154 981	
FortisAlberta Inc.	4,110 %	29 sept. 2044	CAD	50 000	49 992	46 985	
FortisAlberta Inc.	4,800 %	27 oct. 2050	CAD	11 000	10 506	11 377	
FortisAlberta Inc.	2,632 %	8 juin 2051	CAD	125 000	97 997	88 232	
FortisAlberta Inc.	4,618 %	30 mai 2052	CAD	25 000	25 000	25 199	
FortisAlberta Inc.	4,862 %	26 mai 2053	CAD	100 000	101 905	104 557	
FortisAlberta Inc.	4,897 %	27 mai 2054	CAD	160 000	160 000	168 356	
FortisBC Energy Inc.	6,950 %	21 sept. 2029	CAD	100 000	136 488	113 143	
FortisBC Energy Inc.	6,500 %	1er mai 2034	CAD	230 000	325 819	265 556	
FortisBC Energy Inc.	5,550 %	25 sept. 2036	CAD	100 000	124 680	109 893	
FortisBC Energy Inc.	6,000 %	2 oct. 2037	CAD	100 000	132 860	113 878	
FortisBC Energy Inc.	6,050 %	15 févr. 2038	CAD	41 000	51 497	46 832	
FortisBC Energy Inc.	5,800 %	13 mai 2038	CAD	121 000	160 501	135 390	
FortisBC Energy Inc.	6,550 %	24 févr. 2039	CAD	125 000	171 886	150 095	
FortisBC Energy Inc.	5,200 %	6 déc. 2040	CAD	13 000	12 907	13 913	
FortisBC Energy Inc.	3,375 %	13 avr. 2045	CAD	200 000	208 357	168 632	
FortisBC Energy Inc.	3,780 %	6 mars 2047	CAD	130 000	132 005	115 707	
FortisBC Energy Inc.	3,850 %	7 déc. 2048	CAD	200 000	164 250	179 285	
FortisBC Energy Inc.	2,820 %	9 août 2049	CAD	150 000	139 704	111 210	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FortisBC Inc.	5,600 %	9 nov. 2035	CAD	174 000	204 497	190 387	
FortisBC Inc.	6,100 %	2 juin 2039	CAD	100 000	138 151	114 571	
FortisBC Inc.	4,000 %	28 oct. 2044	CAD	200 000	167 600	181 994	
FortisBC Inc.	5,000 %	24 nov. 2050	CAD	121 000	139 818	126 198	
Financière General Motors du Canada Ltée	1,750 %	15 avr. 2026	CAD	175 000	175 327	171 143	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,150 %	8 févr. 2027	CAD	300 000	290 988	297 340	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,200 %	9 févr. 2028	CAD	200 000	196 739	207 533	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,100 %	14 juill. 2028	CAD	110 000	112 254	114 217	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,000 %	9 févr. 2029	CAD	348 000	347 514	360 464	
George Weston Ltée	4,193 %	5 sept. 2029	CAD	70 000	70 000	70 861	
Gibson Energy Inc.	2,850 %	14 juill. 2027	CAD	125 000	118 296	122 529	
Gibson Energy Inc.	3,600 %	17 sept. 2029	CAD	150 000	139 584	148 022	
Gibson Energy Inc.	4,450 %	12 nov. 2031	CAD	100 000	99 946	101 168	
Gibson Energy Inc.	5,750 %	12 juill. 2033	CAD	225 000	226 170	244 040	
Gibson Energy Inc.	6,200 %	12 juill. 2053	CAD	75 000	74 919	85 963	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362 %	22 nov. 2029	CAD	150 000	150 000	152 412	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,711 %	22 nov. 2031	CAD	110 000	110 000	112 364	
Glacier Credit Card Trust	4,740 %	20 sept. 2026	CAD	130 000	130 000	132 826	
Glacier Credit Card Trust	4,958 %	20 sept. 2027	CAD	350 000	345 763	362 115	
Grand Renewable Solar LP	3,926 %	31 janv. 2035	CAD	91 730	91 730	88 720	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,062 %	4 juin 2027	CAD	175 000	186 778	172 582	
Société en commandite Holding FPI Granite	2,194 %	30 août 2028	CAD	275 000	244 573	259 292	
Société en commandite Holding FPI Granite	6,074 %	12 avr. 2029	CAD	200 000	200 000	215 735	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,999 %	4 oct. 2029	CAD	135 000	135 000	134 766	
Société en commandite Holding FPI Granite	2,378 %	18 déc. 2030	CAD	175 000	176 373	158 308	
Société en commandite Holding FPI Granite	4,348 %	4 oct. 2031	CAD	287 000	287 000	286 136	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1,540 %	3 mai 2028	CAD	150 000	139 965	141 615	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450 %	30 juill. 2029	CAD	100 261	128 200	107 098	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	CAD	300 000	344 883	344 897	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,100 %	4 juin 2031	CAD	185 000	267 974	216 717	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,980 %	15 oct. 2032	CAD	300 000	351 870	356 052	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,470 %	2 févr. 2034	CAD	200 000	288 599	233 641	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,750 %	17 oct. 2039	CAD	300 000	245 603	246 971	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,630 %	7 juin 2040	CAD	180 000	230 786	203 340	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,300 %	25 févr. 2041	CAD	200 000	266 699	219 305	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530 %	2 déc. 2041	CAD	300 000	308 776	302 600	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,150 %	5 oct. 2051	CAD	150 000	125 575	119 936	
Great-West Lifeco Inc.	3,337 %	28 févr. 2028	CAD	300 000	316 343	298 921	
Great-West Lifeco Inc.	2,379 %	14 mai 2030	CAD	350 000	313 495	328 545	
Great-West Lifeco Inc.	6,740 %	24 nov. 2031	CAD	300 000	399 345	346 745	
Great-West Lifeco Inc.	6,670 %	21 mars 2033	CAD	300 000	371 928	350 143	
Great-West Lifeco Inc.	5,998 %	16 nov. 2039	CAD	271 000	358 607	310 962	
Great-West Lifeco Inc.	2,981 %	8 juill. 2050	CAD	125 000	104 000	94 574	
Great-West Lifeco Inc.	3,600 %	31 déc. 2081	CAD	800 000	753 595	717 863	
Fonds de placement immobilier H&R	2,906 %	2 juin 2026	CAD	150 000	139 473	148 195	
Fonds de placement immobilier H&R	2,633 %	19 févr. 2027	CAD	125 000	123 466	121 641	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457 %	28 févr. 2029	CAD	150 000	150 000	156 024	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	5,503 %	19 juill. 2041	CAD	325 000	439 997	345 537	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	4,888 %	15 nov. 2050	CAD	34 000	32 325	34 037	
Hamilton Health Sciences Corp.	3,683 %	17 janv. 2059	CAD	150 000	150 000	126 680	
HCN Canadian Holdings-1 LP	2,950 %	15 janv. 2027	CAD	200 000	199 782	196 028	
Santé Montréal collectif SEC	6,721 %	30 sept. 2049	CAD	471 686	555 100	551 729	
Helocs Trust	3,774 %	23 oct. 2027	CAD	145 000	145 000	145 855	
Home Trust Co.	5,759 %	19 mai 2026	CAD	70 000	70 000	71 447	
Banque HomeEquity	7,108 %	11 déc. 2026	CAD	145 000	145 000	151 370	
Banque HomeEquity	6,552 %	18 oct. 2027	CAD	90 000	90 000	93 597	
Banque HomeEquity	5,820 %	13 août 2029	CAD	160 000	160 000	163 033	
Honda Canada Finance Inc.	1,337 %	17 mars 2026	CAD	325 000	311 302	317 391	
Honda Canada Finance Inc.	1,711 %	28 sept. 2026	CAD	250 000	249 090	243 136	
Honda Canada Finance Inc.	4,873 %	23 sept. 2027	CAD	200 000	199 665	206 594	
Honda Canada Finance Inc.	1,646 %	25 févr. 2028	CAD	200 000	184 456	188 933	
Honda Canada Finance Inc.	5,730 %	28 sept. 2028	CAD	250 000	250 000	267 541	
Honda Canada Finance Inc.	4,899 %	21 févr. 2029	CAD	228 000	228 000	238 056	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Honda Canada Finance Inc.	4,900 %	4 juin 2029	CAD	140 000	140 000	146 316	
Hospital for Sick Children	3,416 %	7 déc. 2057	CAD	300 000	296 063	240 595	
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership	5,439 %	31 janv. 2045	CAD	669 907	810 768	697 616	
Husky Midstream LP	4,100 %	2 déc. 2029	CAD	100 000	99 799	100 574	
Hydro One Inc.	2,770 %	24 févr. 2026	CAD	150 000	144 730	149 193	
Hydro One Inc.	4,910 %	27 janv. 2028	CAD	275 000	275 867	287 103	
Hydro One Inc.	3,020 %	5 avr. 2029	CAD	300 000	304 722	295 081	
Hydro One Inc.	3,930 %	30 nov. 2029	CAD	320 000	318 333	326 204	
Hydro One Inc.	2,160 %	28 févr. 2030	CAD	200 000	167 551	186 755	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	CAD	150 000	211 342	174 997	
Hydro One Inc.	1,690 %	16 janv. 2031	CAD	300 000	232 443	269 336	
Hydro One Inc.	6,930 %	1er juin 2032	CAD	110 000	154 966	129 754	
Hydro One Inc.	4,160 %	27 janv. 2033	CAD	125 000	123 825	127 283	
Hydro One Inc.	6,350 %	31 janv. 2034	CAD	100 000	137 650	115 936	
Hydro One Inc.	4,250 %	4 janv. 2035	CAD	582 000	588 076	588 335	
Hydro One Inc.	5,360 %	20 mai 2036	CAD	276 000	316 619	302 498	
Hydro One Inc.	4,890 %	13 mars 2037	CAD	200 000	204 934	208 905	
Hydro One Inc.	6,030 %	3 mars 2039	CAD	153 000	203 282	176 815	
Hydro One Inc.	5,490 %	16 juill. 2040	CAD	150 000	191 440	165 932	
Hydro One Inc.	4,390 %	26 sept. 2041	CAD	150 000	136 443	147 347	
Hydro One Inc.	4,590 %	9 oct. 2043	CAD	150 000	181 776	150 846	
Hydro One Inc.	3,910 %	23 févr. 2046	CAD	300 000	330 306	274 816	
Hydro One Inc.	5,000 %	19 oct. 2046	CAD	100 000	98 293	106 378	
Hydro One Inc.	3,720 %	18 nov. 2047	CAD	300 000	282 947	265 243	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	CAD	200 000	225 160	173 560	
Hydro One Inc.	2,710 %	28 févr. 2050	CAD	350 000	359 674	255 192	
Hydro One Inc.	3,640 %	5 avr. 2050	CAD	150 000	126 311	130 048	
Hydro One Inc.	3,100 %	15 sept. 2051	CAD	100 000	78 073	78 060	
Hydro One Inc.	4,000 %	22 déc. 2051	CAD	180 000	177 586	165 139	
Hydro One Inc.	4,460 %	27 janv. 2053	CAD	150 000	152 340	148 748	
Hydro One Inc.	4,850 %	30 nov. 2054	CAD	310 000	315 372	326 784	
Hydro One Inc.	3,790 %	31 juill. 2062	CAD	125 000	122 233	107 352	
Hydro One Ltd.	1,410 %	15 oct. 2027	CAD	225 000	204 377	215 157	
Hydro Ottawa Capital Corp.	3,639 %	2 févr. 2045	CAD	400 000	401 412	340 814	
Hydro-Québec	4,000 %	15 févr. 2065	CAD	555 000	543 881	534 099	
Hyundai Capital Canada Inc.	2,008 %	12 mai 2026	CAD	300 000	284 488	294 056	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,813 %	1er févr. 2027	CAD	200 000	200 100	205 052	
Hyundai Capital Canada Inc.	3,196 %	16 févr. 2027	CAD	200 000	194 573	198 540	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,489 %	26 juill. 2027	CAD	205 000	205 000	209 260	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,565 %	8 mars 2028	CAD	150 000	151 275	157 880	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,895 %	31 janv. 2029	CAD	75 000	75 000	77 721	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,583 %	24 juill. 2029	CAD	55 000	55 000	56 375	
iA Financial Corp., Inc.	3,072 %	24 sept. 2031	CAD	200 000	200 519	198 299	
iA Financial Corp., Inc.	3,187 %	25 févr. 2032	CAD	400 000	374 043	396 228	
iA Financial Corp., Inc.	5,685 %	20 juin 2033	CAD	400 000	397 221	422 783	
iA Financial Corp., Inc.	4,131 %	5 déc. 2034	CAD	120 000	120 000	120 227	
Société financière IGM Inc.	6,650 %	13 déc. 2027	CAD	200 000	249 246	215 872	
Société financière IGM Inc.	7,000 %	31 déc. 2032	CAD	88 000	114 748	102 068	
Société financière IGM Inc.	6,000 %	10 déc. 2040	CAD	116 000	147 043	132 247	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	CAD	150 000	151 642	145 894	
Société financière IGM Inc.	4,115 %	9 déc. 2047	CAD	105 000	110 782	96 034	
Société financière IGM Inc.	4,174 %	13 juill. 2048	CAD	100 000	82 299	92 168	
Société financière IGM Inc.	4,206 %	21 mars 2050	CAD	200 000	219 978	184 669	
Société financière IGM Inc.	5,426 %	26 mai 2053	CAD	150 000	154 082	166 131	
L'Ordre Indépendant des Forestiers	2,885 %	15 oct. 2035	CAD	125 000	125 000	113 115	
Intact Corporation financière	3,770 %	2 mars 2026	CAD	125 000	128 186	125 447	
Intact Corporation financière	2,850 %	7 juin 2027	CAD	300 000	283 079	296 174	
Intact Corporation financière	2,179 %	18 mai 2028	CAD	325 000	291 442	311 703	
Intact Corporation financière	1,928 %	16 déc. 2030	CAD	300 000	264 080	272 678	
Intact Corporation financière	4,653 %	16 mai 2034	CAD	80 000	80 000	82 672	
Intact Corporation financière	6,400 %	23 nov. 2039	CAD	205 000	280 083	243 646	
Intact Corporation financière	5,160 %	16 juin 2042	CAD	100 000	102 404	106 360	
Intact Corporation financière	2,954 %	16 déc. 2050	CAD	200 000	168 062	149 782	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Intact Corporation financière	3,765 %	20 mai 2053	CAD	75 000	78 109	64 870	
Intact Corporation financière	5,276 %	14 sept. 2054	CAD	175 000	166 069	193 276	
Intact Corporation financière	4,125 %	31 mars 2081	CAD	200 000	169 862	198 111	
Integrated Team Solutions PCH Partnership	4,875 %	31 mai 2046	CAD	171 098	184 906	167 470	
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	5,946 %	30 nov. 2042	CAD	207 927	254 865	223 298	
Inter Pipeline Ltd.	3,484 %	16 déc. 2026	CAD	200 000	197 338	199 526	
Inter Pipeline Ltd.	4,232 %	1er juin 2027	CAD	225 000	230 086	226 964	
Inter Pipeline Ltd.	5,760 %	17 févr. 2028	CAD	350 000	359 883	367 982	
Inter Pipeline Ltd.	5,710 %	29 mai 2030	CAD	225 000	225 374	238 505	
Inter Pipeline Ltd.	3,983 %	25 nov. 2031	CAD	250 000	235 505	240 344	
Inter Pipeline Ltd.	5,849 %	18 mai 2032	CAD	300 000	288 540	319 273	
Inter Pipeline Ltd.	6,380 %	17 févr. 2033	CAD	325 000	339 643	355 967	
Inter Pipeline Ltd.	6,590 %	9 févr. 2034	CAD	275 000	277 297	304 323	
Inter Pipeline Ltd.	4,637 %	30 mai 2044	CAD	250 000	258 121	223 481	
Inter Pipeline Ltd.	5,091 %	27 nov. 2051	CAD	100 000	100 000	93 547	
Ivanhoe Cambridge II Inc.	4,994 %	2 juin 2028	CAD	250 000	250 000	261 520	
John Deere Financial Inc.	1,630 %	9 avr. 2026	CAD	200 000	183 866	196 013	
John Deere Financial Inc.	2,580 %	16 oct. 2026	CAD	200 000	199 704	197 577	
John Deere Financial Inc.	4,360 %	20 janv. 2027	CAD	270 000	270 472	275 486	
John Deere Financial Inc.	4,950 %	14 juin 2027	CAD	175 000	175 626	181 361	
John Deere Financial Inc.	1,340 %	8 sept. 2027	CAD	125 000	110 351	118 963	
John Deere Financial Inc.	4,380 %	11 juill. 2028	CAD	250 000	249 918	256 923	
John Deere Financial Inc.	5,170 %	15 sept. 2028	CAD	100 000	101 448	105 572	
John Deere Financial Inc.	2,810 %	19 janv. 2029	CAD	150 000	149 925	145 980	
John Deere Financial Inc.	4,630 %	4 avr. 2029	CAD	130 000	129 971	135 217	
Keyera Corp.	3,934 %	21 juin 2028	CAD	220 000	217 580	221 133	
Keyera Corp.	3,959 %	29 mai 2030	CAD	300 000	276 616	299 079	
Keyera Corp.	5,022 %	28 mars 2032	CAD	125 000	122 822	130 618	
Keyera Corp.	5,663 %	4 janv. 2054	CAD	200 000	196 807	214 015	
Kingston Solar LP	3,571 %	31 juill. 2035	CAD	382 080	354 567	361 371	
Banque Laurentienne du Canada	1,603 %	6 mai 2026	CAD	200 000	202 156	195 412	
Banque Laurentienne du Canada	3,545 %	20 avr. 2027	CAD	275 000	273 998	275 061	
Liberty Utilities Canada LP	3,315 %	14 févr. 2050	CAD	200 000	156 848	154 165	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,650 %	8 nov. 2027	CAD	100 000	122 360	107 624	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,450 %	9 févr. 2028	CAD	127 000	157 579	136 376	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,488 %	11 déc. 2028	CAD	150 000	146 925	154 921	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	CAD	100 000	120 559	109 122	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	3,564 %	12 déc. 2029	CAD	50 000	50 000	49 810	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,850 %	1er mars 2032	CAD	132 000	170 817	151 859	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,008 %	13 sept. 2032	CAD	250 000	249 760	264 676	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,540 %	17 févr. 2033	CAD	131 000	158 588	148 922	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,150 %	29 janv. 2035	CAD	100 000	117 510	112 020	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,900 %	18 janv. 2036	CAD	200 000	206 996	220 576	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,336 %	13 sept. 2052	CAD	100 000	97 205	106 476	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,115 %	4 mars 2054	CAD	205 000	205 000	211 881	
Lower Mattagami Energy LP	2,307 %	21 oct. 2026	CAD	300 000	275 784	294 835	
Lower Mattagami Energy LP	4,854 %	31 oct. 2033	CAD	150 000	154 818	159 048	
Lower Mattagami Energy LP	5,139 %	18 mai 2041	CAD	250 000	310 444	266 687	
Lower Mattagami Energy LP	4,944 %	21 sept. 2043	CAD	200 000	255 147	210 431	
Lower Mattagami Energy LP	4,176 %	23 févr. 2046	CAD	200 000	185 744	189 484	
Lower Mattagami Energy LP	4,175 %	23 avr. 2052	CAD	150 000	164 658	141 657	
Magna International Inc.	4,800 %	30 mai 2029	CAD	190 000	189 983	196 579	
Magna International Inc.	4,950 %	31 janv. 2031	CAD	225 000	224 807	234 417	
Banque Manuvie du Canada	1,337 %	26 févr. 2026	CAD	350 000	348 630	342 411	
Banque Manuvie du Canada	2,864 %	16 févr. 2027	CAD	400 000	380 435	396 222	
Banque Manuvie du Canada	3,992 %	22 févr. 2028	CAD	300 000	302 271	303 905	
Banque Manuvie du Canada	4,546 %	8 mars 2029	CAD	270 000	270 000	278 984	
Manulife Finance Delaware LP	5,059 %	15 déc. 2041	CAD	275 000	289 928	283 774	
Société Financière Manuvie	5,409 %	10 mars 2033	CAD	525 000	525 588	550 611	
Société Financière Manuvie	5,054 %	23 févr. 2034	CAD	500 000	499 873	521 517	
Société Financière Manuvie	4,064 %	6 déc. 2034	CAD	570 000	570 000	571 431	
Société Financière Manuvie	2,818 %	13 mai 2035	CAD	525 000	476 979	497 034	
MCAP Commercial LP	3,384 %	26 nov. 2027	CAD	100 000	92 523	97 167	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Université McMaster	3,405 %	17 juin 2071	CAD	75 000	75 000	56 930	
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	5,140 %	29 juin 2026	CAD	300 000	299 967	306 841	
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	5,120 %	27 juin 2028	CAD	150 000	150 000	156 600	
Metro Inc.	3,998 %	27 nov. 2029	CAD	90 000	90 000	91 238	
Metro Inc.	4,657 %	7 févr. 2033	CAD	150 000	146 985	155 362	
Metro Inc.	5,970 %	15 oct. 2035	CAD	172 000	196 608	193 667	
Metro Inc.	5,030 %	1er déc. 2044	CAD	100 000	106 921	101 641	
Metro Inc.	4,270 %	4 déc. 2047	CAD	200 000	185 813	182 388	
Metro Inc.	3,413 %	28 févr. 2050	CAD	250 000	214 010	196 692	
Administration portuaire de Montréal	3,240 %	22 mars 2051	CAD	200 000	154 322	156 097	
Banque Nationale du Canada	1,534 %	15 juin 2026	CAD	300 000	283 258	292 557	
Banque Nationale du Canada	2,237 %	4 nov. 2026	CAD	400 000	383 614	391 771	
Banque Nationale du Canada	4,968 %	7 déc. 2026	CAD	275 000	276 230	282 690	
Banque Nationale du Canada	4,982 %	18 mars 2027	CAD	285 000	285 000	289 979	
Banque Nationale du Canada	3,637 %	7 oct. 2027	CAD	391 000	390 242	391 894	
Banque Nationale du Canada	5,219 %	14 juin 2028	CAD	725 000	724 530	762 245	
Banque Nationale du Canada	5,023 %	1er févr. 2029	CAD	745 000	755 685	782 044	
Banque Nationale du Canada	5,426 %	16 août 2032	CAD	350 000	351 043	363 860	
Banque Nationale du Canada	5,279 %	15 févr. 2034	CAD	300 000	300 960	312 764	
NAV Canada	7,560 %	1er mars 2027	CAD	49 350	64 017	51 731	
NAV Canada	7,400 %	1er juin 2027	CAD	250 000	358 692	272 632	
NAV Canada	2,063 %	29 mai 2030	CAD	200 000	197 162	184 601	
NAV Canada	3,534 %	23 févr. 2046	CAD	100 000	81 140	87 840	
NAV Canada	3,209 %	29 sept. 2050	CAD	100 000	115 487	81 742	
NAV Canada	2,924 %	29 sept. 2051	CAD	300 000	249 579	230 680	
North Battleford Power LP	4,958 %	31 déc. 2032	CAD	291 338	294 150	296 213	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,200 %	24 avr. 2026	CAD	200 000	205 005	199 553	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,000 %	1er déc. 2026	CAD	250 000	252 247	243 703	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,800 %	1er juin 2027	CAD	400 000	372 000	394 025	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,250 %	1er juin 2029	CAD	200 000	220 626	204 792	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,800 %	1er juin 2031	CAD	250 000	232 147	235 004	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,150 %	1er juin 2033	CAD	150 000	138 044	150 264	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,850 %	1er juin 2034	CAD	450 000	462 836	470 884	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,650 %	1er juin 2035	CAD	260 000	249 323	245 161	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,750 %	1er juin 2037	CAD	300 000	285 801	308 799	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,350 %	10 janv. 2039	CAD	150 000	165 009	147 067	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,700 %	23 févr. 2043	CAD	300 000	258 462	263 987	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,050 %	22 juill. 2044	CAD	380 000	395 747	349 231	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,750 %	1er juin 2051	CAD	350 000	321 845	301 421	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	5,080 %	1er juin 2054	CAD	220 000	223 575	234 248	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	CAD	424 557	429 985	391 625	
Northland Power Solar Finance One LP	4,397 %	30 juin 2032	CAD	244 638	240 440	243 194	
Northwestconnect Group Partnership	5,950 %	30 avr. 2041	CAD	270 537	329 096	292 539	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,742 %	31 déc. 2032	CAD	122 069	122 069	118 608	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,750 %	31 mars 2033	CAD	131 673	131 673	127 493	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,114 %	31 mars 2042	CAD	223 553	223 553	204 870	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,115 %	30 juin 2042	CAD	321 851	326 804	293 920	
Nova Scotia Power Inc.	4,951 %	15 nov. 2032	CAD	275 000	274 970	284 780	
Nova Scotia Power Inc.	6,950 %	25 août 2033	CAD	150 000	204 173	172 802	
Nova Scotia Power Inc.	5,670 %	14 nov. 2035	CAD	100 000	125 550	107 164	
Nova Scotia Power Inc.	5,950 %	27 juill. 2039	CAD	159 000	195 590	175 149	
Nova Scotia Power Inc.	5,610 %	15 juin 2040	CAD	258 000	335 044	276 021	
Nova Scotia Power Inc.	4,150 %	6 mars 2042	CAD	200 000	180 080	181 245	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	CAD	100 000	110 460	80 541	
Nova Scotia Power Inc.	3,307 %	25 avr. 2050	CAD	150 000	115 958	114 523	
Nova Scotia Power Inc.	5,355 %	24 mars 2053	CAD	150 000	153 659	158 576	
Corporation Immobilière OMERS	3,244 %	4 oct. 2027	CAD	300 000	294 914	298 674	
Corporation Immobilière OMERS	5,381 %	14 nov. 2028	CAD	350 000	357 799	371 378	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	CAD	340 000	344 084	336 530	
Corporation Immobilière OMERS	4,960 %	10 févr. 2031	CAD	158 000	158 000	166 553	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Ontario Power Generation Inc.	1,170 %	22 avr. 2026	CAD	100 000	100 513	97 437	
Ontario Power Generation Inc.	3,315 %	4 oct. 2027	CAD	150 000	151 348	149 741	
Ontario Power Generation Inc.	2,977 %	13 sept. 2029	CAD	300 000	291 707	291 894	
Ontario Power Generation Inc.	3,215 %	8 avr. 2030	CAD	125 000	128 002	121 979	
Ontario Power Generation Inc.	4,922 %	19 juill. 2032	CAD	200 000	211 422	211 459	
Ontario Power Generation Inc.	4,831 %	28 juin 2034	CAD	280 000	283 358	293 161	
Ontario Power Generation Inc.	3,838 %	22 juin 2048	CAD	300 000	247 710	266 553	
Ontario Power Generation Inc.	4,248 %	18 janv. 2049	CAD	250 000	282 765	236 110	
Ontario Power Generation Inc.	3,651 %	13 sept. 2050	CAD	100 000	100 357	85 338	
Ontario Power Generation Inc.	2,947 %	21 févr. 2051	CAD	175 000	147 820	130 583	
Ontario Power Generation Inc.	4,990 %	28 juin 2054	CAD	210 000	210 782	221 870	
Original Wempi Inc.	7,791 %	4 oct. 2027	CAD	500 000	500 000	541 764	
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa	2,698 %	5 mai 2031	CAD	300 000	300 000	272 901	
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa	3,933 %	9 juin 2045	CAD	441 870	443 858	402 941	
Pembina Pipeline Corp.	4,240 %	15 juin 2027	CAD	250 000	249 849	253 490	
Pembina Pipeline Corp.	4,020 %	27 mars 2028	CAD	245 000	237 957	247 611	
Pembina Pipeline Corp.	3,620 %	3 avr. 2029	CAD	200 000	192 414	198 876	
Pembina Pipeline Corp.	3,310 %	1er févr. 2030	CAD	350 000	348 196	340 753	
Pembina Pipeline Corp.	3,530 %	10 déc. 2031	CAD	275 000	254 486	264 497	
Pembina Pipeline Corp.	5,020 %	12 janv. 2032	CAD	295 000	294 017	308 778	
Pembina Pipeline Corp.	5,220 %	28 juin 2033	CAD	375 000	374 839	396 152	
Pembina Pipeline Corp.	5,210 %	12 janv. 2034	CAD	405 000	404 721	427 081	
Pembina Pipeline Corp.	4,750 %	30 avr. 2043	CAD	200 000	208 180	190 165	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	CAD	300 000	252 744	286 001	
Pembina Pipeline Corp.	4,740 %	21 janv. 2047	CAD	230 000	235 276	216 800	
Pembina Pipeline Corp.	4,750 %	26 mars 2048	CAD	350 000	319 012	328 913	
Pembina Pipeline Corp.	4,540 %	3 avr. 2049	CAD	275 000	270 771	250 090	
Pembina Pipeline Corp.	4,490 %	10 déc. 2051	CAD	225 000	202 289	202 208	
Pembina Pipeline Corp.	5,670 %	12 janv. 2054	CAD	280 000	278 441	300 546	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,700 %	1er oct. 2027	CAD	25 000	24 972	25 006	
Plenary Health Bridgepoint LP	7,246 %	31 août 2042	CAD	210 959	290 433	252 635	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,895 %	31 mai 2039	CAD	222 526	245 891	225 011	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,822 %	30 nov. 2044	CAD	200 000	218 696	191 296	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	CAD	536 892	688 606	601 818	
Power Corporation du Canada	8,570 %	22 avr. 2039	CAD	100 000	149 180	139 156	
Power Corporation du Canada	4,455 %	27 juill. 2048	CAD	150 000	131 214	144 816	
Corporation financière Power	6,900 %	11 mars 2033	CAD	199 000	258 638	230 355	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,727 %	30 mars 2027	CAD	130 000	128 331	132 616	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,934 %	29 mars 2028	CAD	125 000	125 000	132 163	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,374 %	30 juin 2029	CAD	185 000	184 978	200 689	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,998 %	15 mars 2030	CAD	100 000	99 993	102 861	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,304 %	15 mars 2032	CAD	80 000	79 994	82 812	
Reliance LP	3,750 %	15 mars 2026	CAD	125 000	124 961	125 192	
Reliance LP	2,680 %	1er déc. 2027	CAD	200 000	201 530	194 030	
Reliance LP	2,670 %	1er août 2028	CAD	125 000	125 846	119 539	
Reliance LP	5,250 %	15 mai 2031	CAD	250 000	249 985	260 727	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,361 %	10 mars 2027	CAD	150 000	138 065	146 031	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,611 %	6 oct. 2027	CAD	100 000	99 992	104 444	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,004 %	1er mars 2028	CAD	70 000	70 000	70 202	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,829 %	8 nov. 2028	CAD	275 000	254 436	263 197	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,628 %	1er mai 2029	CAD	150 000	147 779	152 671	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962 %	1er oct. 2029	CAD	150 000	149 949	160 610	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470 %	1er mars 2030	CAD	127 000	127 261	133 255	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,455 %	1er mars 2031	CAD	180 000	179 951	188 970	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,623 %	3 oct. 2031	CAD	230 000	230 000	230 655	
Rogers Communications Inc.	5,650 %	21 sept. 2026	CAD	160 000	159 765	165 647	
Rogers Communications Inc.	3,800 %	1er mars 2027	CAD	210 000	216 693	210 907	
Rogers Communications Inc.	3,650 %	31 mars 2027	CAD	700 000	694 316	700 896	
Rogers Communications Inc.	5,700 %	21 sept. 2028	CAD	375 000	374 516	398 804	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Rogers Communications Inc.	4,400 %	2 nov. 2028	CAD	350 000	361 636	356 760	
Rogers Communications Inc.	3,750 %	15 avr. 2029	CAD	400 000	382 210	397 841	
Rogers Communications Inc.	3,250 %	1er mai 2029	CAD	500 000	487 978	487 759	
Rogers Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	CAD	200 000	176 149	194 002	
Rogers Communications Inc.	5,800 %	21 sept. 2030	CAD	300 000	299 796	324 985	
Rogers Communications Inc.	2,900 %	9 déc. 2030	CAD	350 000	356 076	328 046	
Rogers Communications Inc.	4,250 %	15 avr. 2032	CAD	325 000	312 972	323 418	
Rogers Communications Inc.	5,900 %	21 sept. 2033	CAD	750 000	776 189	823 903	
Rogers Communications Inc.	6,680 %	4 nov. 2039	CAD	150 000	198 407	173 245	
Rogers Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	CAD	463 000	549 629	537 790	
Rogers Communications Inc.	6,110 %	25 août 2040	CAD	352 000	393 718	385 795	
Rogers Communications Inc.	4,250 %	9 déc. 2049	CAD	150 000	110 094	130 891	
Rogers Communications Inc.	5,250 %	15 avr. 2052	CAD	525 000	496 616	531 026	
Banque Royale du Canada	1,589 %	4 mai 2026	CAD	650 000	624 486	636 112	
Banque Royale du Canada	1,782 %	20 mai 2026	CAD	450 000	427 788	441 341	
Banque Royale du Canada	5,341 %	23 juin 2026	CAD	525 000	525 000	539 251	
Banque Royale du Canada	5,235 %	2 nov. 2026	CAD	850 000	850 244	876 982	
Banque Royale du Canada	4,256 %	21 déc. 2026	CAD	920 000	920 618	937 425	
Banque Royale du Canada	2,328 %	28 janv. 2027	CAD	750 000	723 485	733 773	
Banque Royale du Canada	4,612 %	26 juill. 2027	CAD	850 000	849 824	873 568	
Banque Royale du Canada	4,642 %	17 janv. 2028	CAD	950 000	946 401	980 058	
Banque Royale du Canada	4,632 %	1er mai 2028	CAD	1 200 000	1 204 240	1 239 484	
Banque Royale du Canada	1,833 %	31 juill. 2028	CAD	475 000	435 901	450 586	
Banque Royale du Canada	3,626 %	10 déc. 2028	CAD	850 000	850 000	851 579	
Banque Royale du Canada	5,228 %	24 juin 2030	CAD	500 000	498 873	534 103	
Banque Royale du Canada	4,000 %	17 oct. 2030	CAD	670 000	670 966	676 179	
Banque Royale du Canada	2,140 %	3 nov. 2031	CAD	875 000	833 272	852 179	
Banque Royale du Canada	2,940 %	3 mai 2032	CAD	575 000	540 698	565 730	
Banque Royale du Canada	1,670 %	28 janv. 2033	CAD	400 000	364 649	377 287	
Banque Royale du Canada	5,010 %	1er févr. 2033	CAD	600 000	591 579	619 683	
Banque Royale du Canada	5,096 %	3 avr. 2034	CAD	710 000	715 437	738 102	
Banque Royale du Canada	4,829 %	8 août 2034	CAD	600 000	599 988	617 622	
Banque Royale du Canada	4,464 %	17 oct. 2035	CAD	420 000	422 985	426 977	
Sagen MI Canada Inc.	2,955 %	1er mars 2027	CAD	200 000	199 998	195 259	
Sagen MI Canada Inc.	5,909 %	19 mai 2028	CAD	250 000	250 000	260 738	
Sagen MI Canada Inc.	3,261 %	5 mars 2031	CAD	100 000	89 635	91 089	
Saputo Inc.	1,415 %	19 juin 2026	CAD	250 000	250 000	243 232	
Saputo Inc.	2,242 %	16 juin 2027	CAD	300 000	277 579	291 228	
Saputo Inc.	2,297 %	22 juin 2028	CAD	150 000	150 000	143 677	
Saputo Inc.	5,250 %	29 nov. 2029	CAD	125 000	127 860	132 385	
Saputo Inc.	5,492 %	20 nov. 2030	CAD	250 000	250 000	268 185	
Fiducie de Capital Banque Scotia	5,650 %	31 déc. 2056	CAD	328 000	393 278	354 079	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629 %	31 août 2030	CAD	280 632	280 506	267 081	
SGTP Highway Bypass LP	4,105 %	31 janv. 2045	CAD	445 296	448 783	415 823	
Sienna Senior Living Inc.	3,450 %	27 févr. 2026	CAD	150 000	141 762	149 546	
Sienna Senior Living Inc.	2,820 %	31 mars 2027	CAD	100 000	99 954	97 722	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,444 %	28 août 2026	CAD	100 000	92 269	99 682	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,192 %	11 juin 2027	CAD	175 000	180 200	172 290	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834 %	21 déc. 2027	CAD	150 000	146 141	149 332	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,354 %	29 mai 2028	CAD	150 000	150 000	155 756	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,526 %	20 déc. 2029	CAD	250 000	237 781	241 031	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,162 %	1er août 2030	CAD	245 000	245 000	253 478	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,648 %	11 déc. 2030	CAD	100 000	90 864	95 435	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,632 %	30 juin 2044	CAD	469 953	596 131	541 371	
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE CE SEBASTOPOL	4,141 %	31 juill. 2047	CAD	87 454	87 454	79 877	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,323 %	1er févr. 2030	CAD	64 000	63 999	64 858	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,616 %	1er févr. 2032	CAD	68 000	67 998	68 915	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,933 %	1er févr. 2035	CAD	284 000	283 005	288 713	
SSL Finance Inc.	4,099 %	31 oct. 2045	CAD	399 048	404 447	370 820	
Stantec Inc.	2,048 %	8 oct. 2027	CAD	100 000	100 000	96 049	
Stantec Inc.	5,393 %	27 juin 2030	CAD	200 000	200 000	211 782	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Stella-Jones Inc.	4,312 %	1er oct. 2031	CAD	110 000	110 000	110 042	
Financière Sun Life inc.	5,400 %	29 mai 2042	CAD	168 000	194 088	180 490	
Suncor Énergie Inc.	5,400 %	17 nov. 2026	CAD	240 000	240 257	248 037	
Suncor Énergie Inc.	4,340 %	13 sept. 2046	CAD	235 000	204 065	217 450	
Suncor Énergie Inc.	3,950 %	4 mars 2051	CAD	200 000	182 300	172 513	
TELUS Corp.	3,750 %	10 mars 2026	CAD	380 000	391 305	381 257	
TELUS Corp.	2,750 %	8 juill. 2026	CAD	200 000	187 150	197 991	
TELUS Corp.	2,350 %	27 janv. 2028	CAD	400 000	401 975	385 414	
TELUS Corp.	3,625 %	1er mars 2028	CAD	300 000	291 552	299 774	
TELUS Corp.	4,800 %	15 déc. 2028	CAD	291 000	289 995	301 395	
TELUS Corp.	3,300 %	2 mai 2029	CAD	550 000	522 678	538 613	
TELUS Corp.	5,000 %	13 sept. 2029	CAD	150 000	144 841	156 782	
TELUS Corp.	3,150 %	19 févr. 2030	CAD	350 000	323 160	337 015	
TELUS Corp.	5,600 %	9 sept. 2030	CAD	320 000	335 260	343 467	
TELUS Corp.	2,050 %	7 oct. 2030	CAD	250 000	229 470	224 940	
TELUS Corp.	4,950 %	18 févr. 2031	CAD	185 000	185 019	192 396	
TELUS Corp.	2,850 %	13 nov. 2031	CAD	350 000	318 867	321 545	
TELUS Corp.	5,250 %	15 nov. 2032	CAD	400 000	404 962	421 703	
TELUS Corp.	4,950 %	28 mars 2033	CAD	150 000	148 737	154 951	
TELUS Corp.	5,750 %	8 sept. 2033	CAD	380 000	379 172	412 711	
TELUS Corp.	5,100 %	15 févr. 2034	CAD	360 000	359 482	375 164	
TELUS Corp.	4,400 %	1er avr. 2043	CAD	200 000	180 926	181 467	
TELUS Corp.	5,150 %	26 nov. 2043	CAD	150 000	160 080	149 302	
TELUS Corp.	4,850 %	5 avr. 2044	CAD	300 000	313 553	287 701	
TELUS Corp.	4,750 %	17 janv. 2045	CAD	250 000	271 863	236 435	
TELUS Corp.	4,400 %	29 janv. 2046	CAD	300 000	314 091	269 990	
TELUS Corp.	4,700 %	6 mars 2048	CAD	200 000	198 321	186 867	
TELUS Corp.	3,950 %	16 févr. 2050	CAD	325 000	275 777	268 643	
TELUS Corp.	4,100 %	5 avr. 2051	CAD	100 000	99 820	84 462	
TELUS Corp.	5,650 %	13 sept. 2052	CAD	275 000	276 476	293 242	
TELUS Corp.	5,950 %	8 sept. 2053	CAD	270 000	279 702	299 742	
Teranet Holdings LP	5,754 %	17 déc. 2040	CAD	200 000	195 175	198 323	
Teranet Holdings LP	6,100 %	17 juin 2041	CAD	200 000	203 158	205 418	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,500 %	8 mai 2026	CAD	550 000	551 605	564 572	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,850 %	2 nov. 2026	CAD	925 000	885 812	899 826	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620 %	2 déc. 2026	CAD	500 000	512 635	495 080	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,950 %	8 mars 2027	CAD	1 600 000	1 525 618	1 582 016	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,400 %	1er nov. 2027	CAD	625 000	571 433	592 546	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,100 %	2 févr. 2028	CAD	950 000	938 647	942 200	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,807 %	15 nov. 2028	CAD	800 000	800 996	804 908	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,680 %	1er févr. 2029	CAD	850 000	849 737	881 367	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,836 %	26 sept. 2030	CAD	540 000	541 624	540 853	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,934 %	3 mai 2032	CAD	650 000	633 831	651 892	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,679 %	2 août 2033	CAD	575 000	574 300	607 104	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,950 %	1er août 2034	CAD	590 000	596 159	609 677	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,442 %	15 nov. 2035	CAD	575 000	576 629	581 523	
The Empire Life Insurance Co.	2,024 %	24 sept. 2031	CAD	125 000	111 518	121 014	
The Empire Life Insurance Co.	5,503 %	13 janv. 2033	CAD	150 000	151 937	156 164	
La Banque Toronto-Dominion	4,344 %	27 janv. 2026	CAD	625 000	625 573	630 683	
La Banque Toronto-Dominion	5,423 %	10 juill. 2026	CAD	650 000	656 054	668 703	
La Banque Toronto-Dominion	2,260 %	7 janv. 2027	CAD	850 000	822 500	830 361	
La Banque Toronto-Dominion	4,516 %	29 janv. 2027	CAD	950 000	955 925	973 998	
La Banque Toronto-Dominion	4,210 %	1er juin 2027	CAD	1 300 000	1 270 558	1 320 715	
La Banque Toronto-Dominion	5,376 %	21 oct. 2027	CAD	850 000	853 633	890 706	
La Banque Toronto-Dominion	4,477 %	18 janv. 2028	CAD	800 000	798 090	820 845	
La Banque Toronto-Dominion	1,888 %	8 mars 2028	CAD	650 000	608 442	620 044	
La Banque Toronto-Dominion	5,491 %	8 sept. 2028	CAD	790 000	792 044	838 557	
La Banque Toronto-Dominion	1,896 %	11 sept. 2028	CAD	575 000	560 777	544 887	
La Banque Toronto-Dominion	4,680 %	8 janv. 2029	CAD	825 000	827 639	854 727	
La Banque Toronto-Dominion	4,232 %	2 avr. 2029	CAD	500 000	499 990	514 057	
La Banque Toronto-Dominion	4,002 %	31 oct. 2030	CAD	738 000	737 944	743 825	
La Banque Toronto-Dominion	4,859 %	4 mars 2031	CAD	450 000	495 989	456 167	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
La Banque Toronto-Dominion	3,060 %	26 janv. 2032	CAD	600 000	583 984	592 515	
La Banque Toronto-Dominion	5,177 %	9 avr. 2034	CAD	820 000	824 246	853 749	
La Banque Toronto-Dominion	4,423 %	31 oct. 2035	CAD	450 000	449 942	454 527	
Groupe TMX Limitée	4,747 %	26 mai 2026	CAD	160 000	160 000	162 854	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	CAD	170 000	176 941	171 428	
Groupe TMX Limitée	4,678 %	16 août 2029	CAD	170 000	170 000	177 527	
Groupe TMX Limitée	4,836 %	18 févr. 2032	CAD	150 000	150 000	157 626	
Groupe TMX Limitée	4,970 %	16 févr. 2034	CAD	240 000	242 045	253 730	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	CAD	200 000	212 030	201 567	
Toronto Hydro Corp.	5,130 %	12 oct. 2028	CAD	100 000	99 978	105 947	
Toronto Hydro Corp.	2,430 %	11 déc. 2029	CAD	200 000	203 311	190 716	
Toronto Hydro Corp.	1,500 %	15 oct. 2030	CAD	125 000	124 804	111 389	
Toronto Hydro Corp.	4,610 %	14 juin 2033	CAD	125 000	124 015	130 707	
Toronto Hydro Corp.	3,990 %	26 sept. 2034	CAD	145 000	144 858	144 140	
Toronto Hydro Corp.	5,540 %	21 mai 2040	CAD	100 000	125 186	111 331	
Toronto Hydro Corp.	4,080 %	16 sept. 2044	CAD	200 000	183 698	189 188	
Toronto Hydro Corp.	2,990 %	10 déc. 2049	CAD	100 000	73 552	77 483	
Toronto Hydro Corp.	3,270 %	18 oct. 2051	CAD	150 000	149 915	121 314	
Toronto Hydro Corp.	4,950 %	13 oct. 2052	CAD	100 000	100 806	107 036	
Toronto Hydro Corp.	3,960 %	9 avr. 2063	CAD	100 000	109 270	89 807	
Université métropolitaine de Toronto	3,542 %	4 mai 2061	CAD	250 000	250 000	198 169	
Tourmaline Oil Corp.	4,856 %	30 mai 2027	CAD	90 000	90 000	92 670	
Tourmaline Oil Corp.	2,077 %	25 janv. 2028	CAD	150 000	150 000	143 452	
Tourmaline Oil Corp.	2,529 %	12 févr. 2029	CAD	100 000	100 000	95 414	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,450 %	26 janv. 2026	CAD	200 000	198 788	202 440	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,180 %	23 févr. 2026	CAD	200 000	189 878	195 285	
Toyota Crédit Canada Inc.	5,290 %	13 juill. 2026	CAD	200 000	199 950	205 608	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,520 %	19 mars 2027	CAD	200 000	199 972	204 521	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,420 %	28 juin 2027	CAD	200 000	199 966	204 526	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,550 %	4 oct. 2027	CAD	200 000	199 978	200 259	
Toyota Crédit Canada Inc.	5,160 %	13 juill. 2028	CAD	200 000	199 940	210 413	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,460 %	19 mars 2029	CAD	200 000	199 464	206 113	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,440 %	27 juin 2029	CAD	220 000	220 000	226 807	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,730 %	2 oct. 2029	CAD	250 000	248 210	250 073	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,290 %	5 févr. 2026	CAD	231 000	300 154	241 164	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	12 mai 2026	CAD	175 000	174 418	176 812	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,310 %	15 janv. 2027	CAD	200 000	256 200	212 130	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,800 %	5 avr. 2027	CAD	800 000	809 772	803 308	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,900 %	15 avr. 2027	CAD	114 000	145 982	123 255	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,390 %	15 mars 2028	CAD	300 000	276 825	297 894	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,280 %	26 mai 2028	CAD	150 000	184 178	159 594	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,890 %	7 août 2028	CAD	100 000	124 583	108 638	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,000 %	18 sept. 2029	CAD	400 000	382 362	387 746	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,277 %	15 juill. 2030	CAD	650 000	655 418	690 347	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,500 %	9 déc. 2030	CAD	27 000	30 861	29 326	
TransCanada PipeLines Ltd.	2,970 %	9 juin 2031	CAD	200 000	172 173	189 052	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,330 %	12 mai 2032	CAD	425 000	427 609	454 434	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	CAD	150 000	238 894	195 027	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	CAD	325 000	309 945	306 708	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	6 juin 2046	CAD	350 000	335 812	317 936	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,330 %	16 sept. 2047	CAD	425 000	386 123	383 746	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	CAD	160 000	154 695	140 943	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,340 %	15 oct. 2049	CAD	400 000	369 448	359 962	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,920 %	12 mai 2052	CAD	200 000	203 358	224 944	
Transcanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	CAD	650 000	608 279	645 674	
Transcanada Trust	4,200 %	4 mars 2081	CAD	200 000	176 871	188 396	
Transcontinental Inc.	2,280 %	13 juill. 2026	CAD	250 000	233 474	243 938	
TransED Partners GP	3,951 %	30 sept. 2050	CAD	1	1	1	
Trillium Health Partners Volunteers	3,702 %	20 déc. 2058	CAD	375 000	375 000	317 436	
TriSummit Utilities Inc.	3,150 %	6 avr. 2026	CAD	200 000	199 988	198 872	
TriSummit Utilities Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	CAD	300 000	299 781	302 307	
TriSummit Utilities Inc.	5,020 %	11 janv. 2030	CAD	150 000	149 948	155 876	
Université de la Colombie-Britannique	4,817 %	26 juill. 2035	CAD	300 000	317 268	306 936	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Université d'Ottawa	3,256 %	12 oct. 2056	CAD	150 000	150 000	114 275	
Université d'Ottawa	2,635 %	13 févr. 2060	CAD	337 000	269 585	214 162	
Université de Toronto	4,251 %	7 déc. 2051	CAD	150 000	141 914	141 125	
Université Western Ontario	4,798 %	24 mai 2047	CAD	50 000	50 862	50 266	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	7,425 %	7 déc. 2026	CAD	200 000	293 678	214 344	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	1,760 %	20 sept. 2030	CAD	150 000	137 733	135 469	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,857 %	10 nov. 2045	CAD	150 000	150 000	137 266	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,656 %	23 nov. 2048	CAD	200 000	168 860	175 802	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	2,874 %	18 oct. 2049	CAD	200 000	200 659	152 860	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	2,800 %	21 sept. 2050	CAD	150 000	150 000	112 259	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,450 %	4 janv. 2027	CAD	300 000	284 555	293 350	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,398 %	21 avr. 2028	CAD	150 000	150 414	157 198	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,100 %	5 mars 2029	CAD	268 000	267 778	279 190	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,300 %	1er déc. 2031	CAD	250 000	248 511	233 257	
Veren Inc.	4,968 %	21 juin 2029	CAD	130 000	130 000	134 133	
Veren Inc.	5,503 %	21 juin 2034	CAD	190 000	190 000	197 120	
Vidéotron Ltée	3,625 %	15 juin 2028	CAD	500 000	481 910	496 866	
Vidéotron Ltée	4,650 %	15 juill. 2029	CAD	210 000	209 889	215 347	
Vidéotron Ltée	4,500 %	15 janv. 2030	CAD	250 000	244 938	253 261	
Vidéotron Ltée	3,125 %	15 janv. 2031	CAD	200 000	180 525	188 185	
Vidéotron Ltée	5,000 %	15 juill. 2034	CAD	210 000	209 318	215 144	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	5,750 %	21 sept. 2026	CAD	150 000	149 967	155 088	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,450 %	10 déc. 2026	CAD	300 000	279 111	293 447	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	5,860 %	15 nov. 2027	CAD	100 000	103 502	105 138	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,250 %	18 févr. 2028	CAD	45 000	44 988	45 371	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	5,730 %	20 sept. 2028	CAD	200 000	199 948	211 339	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,420 %	20 août 2029	CAD	200 000	200 732	201 695	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,490 %	19 nov. 2029	CAD	80 000	79 986	80 852	
Waste Connections Inc.	4,500 %	14 juin 2029	CAD	290 000	289 806	299 818	
Waste Management of Canada Corp.	2,600 %	23 sept. 2026	CAD	250 000	251 208	246 894	
Westcoast Energy Inc.	7,150 %	20 mars 2031	CAD	237 000	320 935	270 431	
Westcoast Energy Inc.	4,791 %	28 oct. 2041	CAD	200 000	214 318	196 988	
Whitecap Resources Inc.	4,382 %	1er nov. 2029	CAD	140 000	140 000	141 185	
Winnipeg Airports Authority Inc.	3,040 %	3 févr. 2051	CAD	25 000	25 000	18 371	
WSP Global Inc.	2,408 %	19 avr. 2028	CAD	250 000	235 312	240 506	
WSP Global Inc.	5,548 %	22 nov. 2030	CAD	255 000	258 719	274 120	
WSP Global Inc.	4,754 %	12 sept. 2034	CAD	200 000	198 423	202 579	
					259 334 660	**258 095 740**	**25,3**
Obligations étrangères							
Sinai Health System	3,527 %	9 juin 2056	CAD	250 000	250 000	204 508	
					250 000	**204 508**	**0,0**
Total des obligations					**1 034 258 990**	**1 012 616 504**	**99,2**
Total des placements					**1 034 258 990**	**1 012 616 504**	**99,2**
Autres actifs, moins les passifs						**8 162 049**	**0,8**
Total de l'actif net						**1 020 778 553**	**100,0**

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	42,2	40,4
AA/Aa	30,3	18,8
A/A	14,8	28,6
BBB/Baa	11,9	12,0
Non noté	-	0,2
Total	**99,2**	**100,0**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	-	391 463 841	621 152 663	1 012 616 504
31 décembre 2023	-	670 841 836	980 714 792	1 651 556 628

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 104 970 051 $ (170 663 334 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Obligations		
Obligations fédérales	39,7	38,8
Obligations provinciales	32,8	34,4
Obligations municipales	1,4	1,4
Obligations de sociétés	25,3	25,4
Autres actifs, moins les passifs	0,8	-
Total	**100,0**	**100,0**

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

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

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	1 012 616 504	-	1 012 616 504

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	1 651 556 628	-	1 651 556 628

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 86 706 989 $ (52 444 122 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Création du Fonds

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 I	7 avr. 2011	15 avr. 2011

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life

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)	**172 531 996**	129 360 566
Placements à court terme	**6 700 881**	3 644 665
Trésorerie	**398 985**	577 293
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	174 305
Plus-value latente des swaps	**1 210 615**	1 461 914
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**1 140 599**	879 767
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**39 959**	602 501
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	182 023 035	136 701 011
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**36 666**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**10 935**	1 760
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**124 849**	821
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**3 971 161**	1 931 619
Frais de gestion à payer	**37 740**	4 538
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**4 181 351**	1 938 738
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**177 841 684**	134 762 273

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**15 103 077**	7 644 895
Série F	**56 888 466**	19 274 481
Série I	**105 850 141**	107 842 897
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,61**	8,58
Série F	**8,45**	8,42
Série I	**8,83**	8,77

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**5 855 472**	4 705 921
Distributions des fonds sous-jacents	**1 410 913**	661 232
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 221 024)**	(3 390 612)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(277 980)**	(154 967)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(13 303)**	20 411
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**3 683 172**	7 548 143
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(210 970)**	197 254
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**(251 298)**	994 556
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**8 974 982**	10 581 938
Profit (perte) de change net(te)	**31 542**	129 066
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**9 006 524**	10 711 004
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**318 693**	115 912
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**97 557**	58 175
Frais du comité d'examen indépendant	**662**	616
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**10**	2
Total des charges d'exploitation	**416 922**	174 705
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**8 589 602**	10 536 299
Charges financières		
Charges d'intérêts	**265**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**8 589 337**	10 536 299
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	**537 850**	427 213
Série F	**2 546 392**	1 127 032
Série I	**5 505 095**	8 982 054

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 266 645**	633 360
Série F	**4 725 072**	1 283 128
Série I	**11 710 296**	13 214 672
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	**0,42**	0,67
Série F	**0,54**	0,88
Série I	**0,47**	0,68

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage 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 I		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	7 644 895 $	4 674 814	19 274 481	3 046 353	107 842 897	110 623 652	134 762 273	118 344 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	537 850 $	427 213	2 546 392	1 127 032	5 505 095	8 982 054	8 589 337	10 536 299
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	10 510 846 $	4 346 391	42 829 296	19 258 474	22 644 146	19 706 005	75 984 288	43 310 870
Rachat de titres rachetables	(3 559 908) $	(1 784 949)	(7 071 822)	(3 695 404)	(30 141 996)	(31 468 814)	(40 773 726)	(36 949 167)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	408 772 $	252 646	1 274 492	344 394	4 887 251	5 058 280	6 570 515	5 655 320
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	7 359 710 $	2 814 088	37 031 966	15 907 464	(2 610 599)	(6 704 529)	41 781 077	12 017 023
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(396 414) $	(265 690)	(1 772 289)	(789 926)	(4 409 357)	(4 955 142)	(6 578 060)	(6 010 758)
Remboursement de capital	(42 964) $	(5 530)	(192 084)	(16 442)	(477 895)	(103 138)	(712 943)	(125 110)
	(439 378) $	(271 220)	(1 964 373)	(806 368)	(4 887 252)	(5 058 280)	(7 291 003)	(6 135 868)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	7 458 182 $	2 970 081	37 613 985	16 228 128	(1 992 756)	(2 780 755)	43 079 411	16 417 454
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	15 103 077 $	7 644 895	56 888 466	19 274 481	105 850 141	107 842 897	177 841 684	134 762 273
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	891 415	557 902	2 288 195	367 933	12 303 373	13 077 920	15 482 983	14 003 755
Titres émis	1 234 475	518 085	5 139 326	2 326 180	2 596 500	2 322 616	8 970 301	5 166 881
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	47 994	29 850	152 414	41 335	562 765	595 887	763 173	667 072
Titres rachetés	(420 606)	(214 422)	(843 937)	(447 253)	(3 478 016)	(3 693 050)	(4 742 559)	(4 354 725)
Solde à la fin de la période	1 753 278	891 415	6 735 998	2 288 195	11 984 622	12 303 373	20 473 898	15 482 983

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage 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)	**8 589 337**	10 536 299
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 221 024**	3 390 612
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(3 683 172)**	(7 548 143)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**210 970**	(197 254)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**251 298**	(994 556)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(1 410 913)**	(661 232)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(96 908 698)**	(61 661 664)
Produit de la vente de placements	**59 649 872**	54 964 438
Achats de placements à court terme	**(59 583 008)**	(51 748 805)
Produit de la vente de placements à court terme	**56 526 793**	48 891 454
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(260 832)**	(232 988)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**33 202**	3 051
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**9 175**	685
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(35 354 952)**	(5 258 103)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(720 488)**	(480 548)
Produit de l'émission de titres rachetables	**76 546 830**	42 709 946
Rachat de titres rachetables	**(40 649 698)**	(36 958 188)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**35 176 644**	5 271 210
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(178 308)**	13 107
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**577 293**	564 186
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**398 985**	577 293
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**5 594 640**	4 472 933
Intérêts versés	**(265)**	-

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,557 %	3 janv. 2025	CAD	1 546 000	1 539 518	1 539 518	
Bon du Trésor du Canada	3,348 %	30 janv. 2025	CAD	1 534 000	1 526 036	1 526 036	
Bon du Trésor du Canada	3,148 %	12 févr. 2025	CAD	3 653 000	3 635 328	3 635 327	
					6 700 882	**6 700 881**	**3,8**
Total des placements à court terme					**6 700 882**	**6 700 881**	**3,8**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,950 %	15 déc. 2025	CAD	3 000 000	2 883 000	2 970 912	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,100 %	15 déc. 2026	CAD	4 100 000	3 876 444	3 958 501	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,600 %	15 déc. 2027	CAD	5 000 000	4 917 700	5 088 313	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,950 %	15 juin 2028	CAD	900 000	908 802	927 506	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,100 %	15 sept. 2029	CAD	4 300 000	4 054 739	4 114 700	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900 %	15 déc. 2029	CAD	6 000 000	5 961 260	5 942 258	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,150 %	15 déc. 2031	CAD	3 000 000	2 770 690	2 782 731	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,250 %	15 mars 2034	CAD	4 000 000	4 120 862	4 220 671	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,500 %	15 déc. 2034	CAD	6 300 000	6 282 860	6 255 848	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1er juin 2041	CAD	400 000	432 868	435 365	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2055	CAD	4 200 000	3 723 520	3 731 945	
Obligation à rendement réel du gouvernement du Canada	7,830 %	1er déc. 2026	CAD	3 350 000	6 744 752	6 540 923	
Obligation à rendement réel du gouvernement du Canada	7,082 %	1er déc. 2031	CAD	1 500 000	3 333 118	3 134 870	
Obligation à rendement réel du gouvernement du Canada	4,713 %	1er déc. 2036	CAD	900 000	1 805 704	1 661 226	
Royal Office Finance LP	5,209 %	12 nov. 2032	CAD	1 109 025	1 375 523	1 194 228	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,625 %	31 août 2029	USD	200 000	273 140	278 576	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,750 %	15 nov. 2053	USD	2 005 000	2 884 379	2 853 636	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,250 %	15 févr. 2054	USD	1 720 000	2 304 274	2 257 422	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,625 %	15 mai 2054	USD	2 550 000	3 827 331	3 564 412	
					62 480 966	**61 914 043**	**34,8**
Obligations provinciales							
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700 %	17 oct. 2048	CAD	400 000	497 320	354 190	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	CAD	2 800 000	3 877 800	3 046 169	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	CAD	6 500 000	7 080 295	6 552 351	
Province du Manitoba	3,400 %	5 sept. 2048	CAD	3 150 000	2 704 705	2 713 797	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,900 %	1er juin 2035	CAD	500 000	681 900	540 175	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	CAD	1 920 000	1 738 552	1 745 956	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	CAD	620 000	555 421	554 999	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,600 %	17 janv. 2053	CAD	750 000	968 085	655 160	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2038	CAD	400 000	580 200	437 126	
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2043	CAD	2 480 000	2 943 533	2 480 374	
Province de la Saskatchewan	3,400 %	3 févr. 2042	CAD	1 000 000	915 010	901 744	
Province de la Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2045	CAD	2 450 000	2 691 325	2 333 867	
					25 234 146	**22 315 908**	**12,5**
Obligations municipales							
Ville de Toronto	4,400 %	14 déc. 2042	CAD	2 000 000	1 994 980	1 994 103	
					1 994 980	**1 994 103**	**1,1**
Obligations de sociétés canadiennes							
Banque de Montréal	7,325 %	26 nov. 2082	CAD	1 400 000	1 400 000	1 480 286	
BCI QuadReal Realty	1,747 %	24 juill. 2030	CAD	500 000	500 000	449 988	
Bell Canada Inc.	4,450 %	27 févr. 2047	CAD	100 000	83 437	90 158	
Banque canadienne de l'Ouest	4,571 %	11 juill. 2028	CAD	1 200 000	1 200 000	1 238 672	
Central 1 Credit Union	5,981 %	10 nov. 2028	CAD	1 000 000	1 000 000	1 066 052	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Chip Mortgage Trust	6,069 %	14 nov. 2028	CAD	1 500 000	1 500 000	1 598 033	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,699 %	28 févr. 2034	CAD	1 800 000	1 799 874	1 940 933	
CT Real Estate Investment Trust	5,828 %	14 juin 2028	CAD	400 000	399 972	423 209	
Enbridge Gas Inc.	5,700 %	6 oct. 2033	CAD	1 000 000	1 000 000	1 114 857	
Enbridge Gas Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	CAD	300 000	401 169	319 840	
Enbridge Gas Inc.	6,050 %	2 sept. 2038	CAD	750 000	1 028 460	858 194	
Enbridge Inc.	5,760 %	26 mai 2053	CAD	1 000 000	999 980	1 100 447	
First Capital Real Estate Investment Trust	4,513 %	3 juin 2030	CAD	500 000	499 975	504 257	
FortisBC Energy Inc.	3,375 %	13 avr. 2045	CAD	1 000 000	831 880	843 159	
Glacier Credit Card Trust	5,681 %	20 sept. 2028	CAD	2 000 000	2 000 000	2 133 300	
Société en commandite Holding FPI Granite	4,348 %	4 oct. 2031	CAD	1 000 000	1 000 000	996 991	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	CAD	800 000	1 150 248	919 724	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,100 %	4 juin 2031	CAD	500 000	584 700	585 722	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457 %	28 févr. 2029	CAD	1 500 000	1 500 000	1 560 237	
Intact Corporation financière	4,653 %	16 mai 2034	CAD	1 000 000	1 000 000	1 033 395	
John Deere Financial Inc.	4,630 %	4 avr. 2029	CAD	2 000 000	1 999 560	2 080 260	
Magna International Inc.	4,950 %	31 janv. 2031	CAD	2 000 000	2 014 550	2 083 709	
Société Financière Manuvie	5,409 %	10 mars 2033	CAD	1 000 000	1 000 000	1 048 783	
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	4,640 %	9 juill. 2027	CAD	1 000 000	999 970	1 023 317	
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	5,120 %	27 juin 2028	CAD	1 000 000	1 000 000	1 044 001	
Metro Inc.	4,657 %	7 févr. 2033	CAD	500 000	500 000	517 875	
NAV Canada	3,534 %	23 févr. 2046	CAD	600 000	732 138	527 041	
Nova Scotia Power Inc.	5,670 %	14 nov. 2035	CAD	400 000	546 760	428 655	
Nova Scotia Power Inc.	4,500 %	20 juill. 2043	CAD	500 000	641 745	471 867	
Rogers Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	CAD	500 000	688 215	580 767	
Banque Royale du Canada	2,940 %	3 mai 2032	CAD	500 000	499 890	491 939	
Banque Royale du Canada	4,464 %	17 oct. 2035	CAD	1 350 000	1 350 000	1 372 427	
Banque Royale du Canada	3,650 %	24 nov. 2081	CAD	1 000 000	1 000 000	898 929	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,442 %	15 nov. 2035	CAD	500 000	499 980	505 672	
La Banque Toronto-Dominion	3,600 %	31 oct. 2081	CAD	1 000 000	1 000 000	898 417	
Groupe TMX Limitée	4,970 %	16 févr. 2034	CAD	1 300 000	1 300 000	1 374 372	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,440 %	27 juin 2029	CAD	2 000 000	2 002 540	2 061 881	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	CAD	1 000 000	1 055 420	943 718	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,330 %	16 sept. 2047	CAD	1 000 000	1 042 670	902 931	
Westcoast Energy Inc.	7,150 %	20 mars 2031	CAD	300 000	418 860	342 317	
					40 171 993	**39 856 332**	**22,4**
Obligations de sociétés étrangères							
AT&T Inc.	4,850 %	25 mai 2047	CAD	900 000	793 307	866 807	
Aviva PLC	4,000 %	2 oct. 2030	CAD	3 999 999	3 741 195	3 902 476	
Baltimore Gas and Electric Co.	5,650 %	1er juin 2054	USD	1 300 000	1 771 611	1 843 039	
BNP Paribas SA	2,538 %	13 juill. 2029	CAD	1 500 000	1 500 000	1 429 902	
BNP Paribas SA	2,588 %	12 août 2035	USD	538 000	612 081	649 272	
Boston Gas Co.	6,119 %	20 juill. 2053	USD	1 700 000	2 286 912	2 412 377	
Bristol-Myers Squibb Co.	5,550 %	22 févr. 2054	USD	550 000	742 635	767 906	
Duke Energy Carolinas LLC	3,200 %	15 août 2049	USD	1 230 000	1 706 427	1 184 306	
Duke Energy Carolinas LLC	3,550 %	15 mars 2052	USD	750 000	947 763	760 459	
Duke Energy Progress LLC	2,900 %	15 août 2051	USD	500 000	628 091	447 292	
Nationwide Financial Services Inc.	3,900 %	30 nov. 2049	USD	300 000	415 584	316 965	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,890 %	30 avr. 2031	CAD	1 400 000	1 446 704	1 459 659	
Northern States Power Co.	5,400 %	15 mars 2054	USD	1 500 000	2 017 247	2 082 317	
Verizon Communications Inc.	4,050 %	22 mars 2051	CAD	1 900 000	1 570 624	1 607 495	
					20 180 181	**19 730 272**	**11,1**
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 6	4,574 %	12 mai 2029	CAD	1 000 000	980 280	999 601	
Blocs de créances hypothécaires canadiennes	0,950 %	1er nov. 2030	CAD	1 500 000	1 293 722	1 191 827	
Blocs de créances hypothécaires canadiennes	1,650 %	1er sept. 2040	CAD	500 000	411 065	341 646	
CNH Capital Canada Receivables Trust	1,764 %	15 juin 2028	CAD	500 000	214 836	212 122	
Elmwood CLO I Ltd.	6,137 %	20 avr. 2037	USD	2 000 000	2 736 085	2 897 149	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	3,059 %	12 sept. 2026	CAD	2 000 000	1 709 768	1 633 113	
Real Estate Asset Liquidity Trust	6,264 %	12 déc. 2029	CAD	1 500 000	1 499 968	1 522 122	
Real Estate Asset Liquidity Trust	2,395 %	12 janv. 2030	CAD	1 000 000	879 315	833 654	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Real Estate Asset Liquidity Trust	2,867 %	12 févr. 2055	CAD	500 000	507 465	461 335	
Silver Arrow Canada LP	3,728 %	15 mai 2029	CAD	1 500 000	1 482 808	1 484 335	
					11 715 312	**11 576 904**	**6,5**
Total des obligations					**161 777 578**	**157 387 562**	**88,4**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT							
Fonds de placements privés à revenu fixe Plus Gestion SLC				93 106	1 000 000	987 170	
Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC				1 359 041	14 038 775	14 157 264	
					15 038 775	**15 144 434**	**8,5**
Coûts de transaction					**(6)**		
Total des placements					**183 517 229**	**179 232 877**	**100,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(36 666)**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[2]						**1 210 615**	**0,7**
Autres actifs, moins les passifs						**(2 565 142)**	**(1,4)**
Total de l'actif net						**177 841 684**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 mars 2025	CAD	3 261 642	USD	(2 300 000)	(36 666)
							(36 666)

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

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps de devises :						
SL CCS P USD FIXE 1,28 % R CAD FIXE 1,5475 %	5 381 200	2 mars 2040	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	4 375 480	4 375 480
SL CCS P USD FIXE 1,28 % R CAD FIXE 1,5475 %	(4 000 000)	2 mars 2040	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(3 935 306)	(3 935 306)
SL CCS P USD FIXE 1,39 % R CAD FIXE 1,52 %	1 910 480	28 févr. 2050	BNP Paribas	A-1	1 408 872	1 408 872
SL CCS P USD FIXE 1,39 % R CAD FIXE 1,52 %	(1 430 000)	28 févr. 2050	BNP Paribas	A-1	(1 216 224)	(1 216 224)
SL CCS P USD FIXE 1,95 % R CAD FIXE 2,194 %	1 388 200	5 mars 2041	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	1 230 556	1 230 556
SL CCS P USD FIXE 1,95 % R CAD FIXE 2,194 %	(1 100 000)	5 mars 2041	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(1 185 813)	(1 185 813)
SL CCS P USD FIXE 2,01 % R CAD FIXE 2,425 %	1 794 100	9 mars 2052	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	1 617 406	1 617 406
SL CCS P USD FIXE 2,01 % R CAD FIXE 2,425 %	(1 400 000)	9 mars 2052	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(1 371 082)	(1 371 082)
SUNLIFE CCS CAD 2,9035 % CAD REC FIXE	1 104 000	9 mars 2053	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	1 099 232	1 099 232
SUNLIFE CCS USD 3,2 % USD PAY FIXE	(800 000)	9 mars 2053	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(1 020 664)	(1 020 664)
SUNLIFE CCS CAD 3,32 % CAD REC FIXE	1 316 400	20 juill. 2043	Banque de Montréal	A-1	1 367 426	1 367 426
SUNLIFE CCS USD 3,41 % USD PAY FIXE	(1 000 000)	20 juill. 2043	Banque de Montréal	A-1	(1 335 854)	(1 335 854)
SUNLIFE CCS CAD 3,311 % CAD REC FIXE	3 577 500	7 sept. 2043	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	3 695 884	3 695 884

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

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

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
SUNLIFE CCS USD 3,46 % USD PAY FIXE	(2 700 000)	7 sept. 2043	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(3 613 423)	(3 613 423)
SUNLIFE CCS CAD 3,1525 % CAD REC FIXE	2 700 000	28 févr. 2054	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2 835 072	2 835 072
SUNLIFE CCS USD 3,685 % USD PAY FIXE	(2 000 000)	28 févr. 2054	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(2 802 037)	(2 802 037)
SUNLIFE CCS 3,687 % CAD REC FIXE	2 738 000	10 mai 2044	Banque de Montréal	A-1	2 967 316	2 967 316
SUNLIFE CCS 4,1 % USD PAY FIXE	(2 000 000)	10 mai 2044	Banque de Montréal	A-1	(2 906 226)	(2 906 226)
					1 210 615	**1 210 615**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	47,1	30,2
AA/Aa	24,5	30,0
A/A	20,3	18,2
BBB/Baa	11,9	21,4
Total	**103,8**	**99,8**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	(504 788)	(0,3)	(306 600)	(0,2)
Total	**(504 788)**	**(0,3)**	**(306 600)**	**(0,2)**

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 25 239 $ (15 330 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	9 671 792	48 360 933	106 055 718	164 088 443
31 décembre 2023	3 644 665	24 220 133	91 298 738	119 163 536

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 20 642 508 $ (17 426 294 $ 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 peut être exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds, à l'exclusion des placements dans le Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC et le Fonds de placements privés à revenu fixe Plus Gestion SLC, étaient considérés comme facilement négociables et très liquides. Le Fonds a obtenu une dispense pour investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des titres du Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC et du Fonds de placements privés à revenu fixe Plus Gestion SLC. Le Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC et le Fonds de placements privés à revenu fixe Plus Gestion SLC sont considérés comme des placements non liquides du Fonds.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,8	2,7
Obligations		
Obligations fédérales	34,8	18,1
Obligations provinciales	12,5	15,7
Obligations municipales	1,1	1,5
Obligations de sociétés canadiennes	22,4	26,4
Obligations de sociétés étrangères	11,1	17,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	6,5	6,8
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	8,5	10,3
Actifs (passifs) dérivés	0,7	1,2
Autres actifs, moins les passifs	(1,4)	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				
Obligations	-	145 810 658	-	145 810 658
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	11 576 904	-	11 576 904
Placements à court terme	-	6 700 881	-	6 700 881
Fonds communs de placement	-	15 144 434	-	15 144 434
Swaps	-	1 210 615	-	1 210 615
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	36 666	-	36 666

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

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

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	106 296 792	-	106 296 792
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	9 222 079	-	9 222 079
Placements à court terme	-	3 644 665	-	3 644 665
Fonds communs de placement	-	13 841 695	-	13 841 695
Contrats de change à terme	-	174 305	-	174 305
Swaps	-	1 461 914	-	1 461 914

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et de swaps dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 10 $ (2 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 12 345 653 $ (11 553 198 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du Fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, la Sun Life ne détenait pas de capitaux de lancement dans le Fonds.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par la Sun Life du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	1 000 000	1 005 263	8 175

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	-

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

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

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés – swaps	1 210 615	-	-	1 210 615
Total	**1 210 615**	**-**	**-**	**1 210 615**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(36 666)	-	-	(36 666)
Passifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**(36 666)**	**-**	**-**	**(36 666)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	174 305	-	-	174 305
Actifs dérivés – swaps	1 461 914	-	-	1 461 914
Total	**1 636 219**	**-**	**-**	**1 636 219**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Titres de série F	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Titres de série I	26 févr. 2020	26 févr. 2020

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent 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)	**219 911 553**	158 537 398
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**11 093 866**	6 480 412
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**25 490**	4 006 614
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**3 652 655**	1 034 832
Intérêts courus	**2 702 178**	1 622 599
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	5 500
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	237 385 742	171 687 355
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**9 542 775**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**21 348**	4 653
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**400**	750
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**12 449 217**	5 026 408
Frais de gestion à payer	**5 164**	694
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**22 018 904**	5 032 505
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**215 366 838**	166 654 850

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**506 073**	390 389
Série F	**6 661 868**	2 696 099
Série I	**208 198 897**	163 568 362
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,09**	10,04
Série F	**9,50**	9,67
Série I	**10,08**	10,13

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**17 127 225**	11 312 709
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**5 767 897**	2 918 474
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(5 206 990)**	(3 260 611)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**10 662 630**	(1 350 008)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(13 523 899)**	6 926 706
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**14 826 863**	16 547 270
Profit (perte) de change net(te)	**529 375**	(207 889)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**15 356 238**	16 339 381
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**48 458**	9 388
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**227 872**	173 737
Frais du comité d'examen indépendant	**871**	748
Retenues d'impôt	**827**	(37 400)
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**2**	3
Total des charges d'exploitation	**278 030**	146 476
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**15 078 208**	16 192 905
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**15 078 208**	16 192 905
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	**34 411**	29 509
Série F	**354 848**	125 642
Série I	**14 688 949**	16 037 754

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**54 960**	32 115
Série F	**540 072**	59 745
Série I	**19 227 717**	15 592 255
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	**0,63**	0,92
Série F	**0,66**	2,10
Série I	**0,76**	1,03

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent 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 I		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	390 389 $	285 175	2 696 099	10 017	163 568 362	153 176 603	166 654 850	153 471 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 411 $	29 509	354 848	125 642	14 688 949	16 037 754	15 078 208	16 192 905
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	319 236 $	102 990	4 946 295	2 894 246	44 386 932	80 246 851	49 652 463	83 244 087
Rachat de titres rachetables	(237 963) $	(27 285)	(897 032)	(168 602)	(14 445 342)	(85 892 846)	(15 580 337)	(86 088 733)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	31 116 $	22 525	49 695	22 231	15 780 729	11 062 679	15 861 540	11 107 435
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	
	112 389 $	98 230	4 098 958	2 747 875	45 722 319	5 416 684	49 933 666	8 262 789
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(31 116) $	(22 525)	(488 037)	(187 435)	(15 780 733)	(11 062 679)	(16 299 886)	(11 272 639)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(31 116) $	(22 525)	(488 037)	(187 435)	(15 780 733)	(11 062 679)	(16 299 886)	(11 272 639)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	115 684 $	105 214	3 965 769	2 686 082	44 630 535	10 391 759	48 711 988	13 183 055
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	506 073 $	390 389	6 661 868	2 696 099	208 198 897	163 568 362	215 366 838	166 654 850
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	38 865	29 035	278 895	1 020	16 150 441	15 611 082	16 468 201	15 641 137
Titres émis	31 632	10 295	509 922	292 590	4 369 287	8 015 097	4 910 841	8 317 982
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 086	2 258	5 171	2 281	1 555 594	1 108 570	1 563 851	1 113 109
Titres rachetés	(23 434)	(2 723)	(92 569)	(16 996)	(1 426 293)	(8 584 308)	(1 542 296)	(8 604 027)
Solde à la fin de la période	50 149	38 865	701 419	278 895	20 649 029	16 150 441	21 400 597	16 468 201

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent 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)	**15 078 208**	16 192 905
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(5 767 897)**	(2 918 474)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(10 662 630)**	1 350 008
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**13 523 899**	(6 926 706)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(268 515 488)**	(135 231 843)
Produit de la vente de placements	**228 376 846**	130 815 162
Achats de placements à court terme	**(27 735 987)**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**27 735 987**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 079 579)**	180 651
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**4 470**	604
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**16 695**	885
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(29 025 476)**	3 463 192
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(438 346)**	(165 204)
Produit de l'émission de titres rachetables	**49 657 963**	83 340 665
Rachat de titres rachetables	**(15 580 687)**	(86 127 136)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**33 638 930**	(2 951 675)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**4 613 454**	511 517
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**6 480 412**	5 968 895
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**11 093 866**	6 480 412
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**(827)**	37 400
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**16 046 819**	11 493 360
Intérêts versés	**-**	-

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations de sociétés							
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc.	4,000 %	15 oct. 2030	USD	1 199 999	1 487 366	1 545 055	
Air Canada	6,337 %	14 mars 2031	USD	386 083	525 597	558 565	
Bausch Health Cos., Inc.	4,875 %	1er juin 2028	USD	575 000	468 796	662 497	
Bausch Health Cos., Inc.	11,000 %	30 sept. 2028	USD	275 000	298 621	376 194	
Baytex Energy Corp.	7,375 %	15 mars 2032	USD	400 000	552 663	561 079	
Bifm CA Buyer Inc.	8,107 %	31 mai 2028	USD	432 825	589 458	628 717	
Bombardier Inc.	7,000 %	1er juin 2032	USD	500 000	694 369	732 415	
Clarios Global LP	6,857 %	6 mai 2030	USD	611 345	834 547	883 967	
Creation Technologies Inc.	10,351 %	5 oct. 2028	USD	292 720	347 171	414 151	
Garda World Security Corp.	7,897 %	1er févr. 2029	USD	918 426	1 271 168	1 328 324	
Garda World Security Corp.	8,375 %	15 nov. 2032	USD	175 000	243 407	256 491	
goeasy Ltd.	7,625 %	1er juill. 2029	USD	150 000	210 757	220 599	
NOVA Chemicals Corp.	9,000 %	15 févr. 2030	USD	450 000	617 709	683 498	
PointClickCare Technologies Inc.	7,579 %	14 oct. 2031	USD	463 000	641 926	670 884	
WestJet Loyalty LP	7,579 %	31 janv. 2031	USD	440 185	586 524	636 376	
					9 370 079	**10 158 812**	**4,7**
Obligations étrangères							
AAdvantage Loyalty IP Ltd.	9,629 %	10 mars 2028	USD	428 489	588 562	633 693	
Acrisure LLC	6,000 %	1er août 2029	USD	450 000	578 400	623 262	
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc.	8,250 %	1er févr. 2029	USD	625 000	864 134	931 703	
ADMI Corp.	8,221 %	23 déc. 2027	USD	231 895	306 178	328 511	
ADMI Corp.	10,107 %	23 déc. 2027	USD	275 126	347 871	398 161	
Advantage Sales & Marketing Inc.	9,121 %	28 oct. 2027	USD	366 831	454 359	526 795	
Advantage Sales & Marketing Inc.	6,500 %	15 nov. 2028	USD	100 000	115 835	136 692	
Ahead DB Holdings LLC	7,829 %	3 févr. 2031	USD	344 403	463 265	499 347	
AIT Worldwide Logistics Holdings Inc	9,278 %	8 avr. 2030	USD	504 530	643 959	731 739	
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co.	6,750 %	15 oct. 2027	USD	900 000	1 203 681	1 284 989	
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co.	7,375 %	1er oct. 2032	USD	400 000	543 863	581 296	
Allied Universal Holdco LLC	8,207 %	5 mai 2028	USD	248 700	342 524	359 296	
Allied Universal Holdco LLC	7,875 %	15 févr. 2031	USD	1 274 999	1 752 734	1 876 495	
Altice Financing SA	9,656 %	31 oct. 2027	USD	308 892	411 566	373 357	
Altice Financing SA	5,000 %	15 janv. 2028	USD	300 000	336 938	338 151	
Altice France Holding SA	6,000 %	15 févr. 2028	USD	150 000	61 182	57 155	
Altice France SA	5,500 %	15 janv. 2028	USD	550 000	590 776	586 237	
Altice France SA	10,156 %	31 août 2028	USD	350 023	428 703	405 619	
Amentum Holdings Inc	6,607 %	30 juill. 2031	USD	624 000	868 434	895 382	
American Airlines Inc.	7,250 %	15 févr. 2028	USD	480 000	630 513	708 222	
American Airlines Inc.	8,500 %	15 mai 2029	USD	1 025 000	1 445 492	1 548 694	
Amneal Pharmaceuticals LLC	9,857 %	4 mai 2028	USD	521 297	699 881	772 541	
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc.	4,625 %	15 juin 2029	USD	350 000	388 691	437 370	
Apro LLC	8,272 %	26 juin 2031	USD	504 735	689 481	733 928	
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc.	4,125 %	15 août 2026	USD	50 000	60 602	64 797	
Ascend Learning LLC	7,957 %	10 déc. 2028	USD	505 185	649 105	731 389	
Aspire Bakeries Holdings LLC	8,607 %	16 déc. 2030	USD	112 708	158 555	163 920	
AssuredPartners Inc.	7,857 %	10 févr. 2031	USD	923 160	1 265 147	1 332 050	
Asurion LLC	9,721 %	3 févr. 2028	USD	505 000	611 942	711 511	
Asurion LLC	8,707 %	19 août 2028	USD	1 456 831	2 000 656	2 099 722	
AthenaHealth Group Inc.	7,607 %	15 févr. 2029	USD	867 011	1 155 726	1 252 509	
Avis Budget Car Rental, LLC / Avis Budget Finance, Inc.	5,375 %	1er mars 2029	USD	500 000	628 136	673 280	
Avis Budget Car Rental, LLC / Avis Budget Finance, Inc.	8,000 %	15 févr. 2031	USD	200 000	269 892	294 663	
B&G Foods Inc.	7,857 %	29 oct. 2029	USD	639 398	866 546	921 025	
Bath & Body Works Inc.	6,875 %	1er nov. 2035	USD	425 000	582 327	626 278	
Belron Finance 2019 LLC	7,273 %	2 oct. 2031	USD	465 833	630 149	677 189	
Blackhawk Network Holdings Inc.	9,357 %	26 févr. 2029	USD	207 957	279 123	303 144	
Boost Newco Borrower LLC	6,829 %	31 janv. 2031	USD	882 788	1 208 313	1 278 893	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,000 %	15 nov. 2028	USD	264 436	363 981	379 921	
Boxer Parent Co., Inc.	8,335 %	30 juill. 2031	USD	1 001 393	1 381 759	1 453 878	
Brand Industrial Services Inc.	9,071 %	1er août 2030	USD	589 555	802 348	826 785	
Brazos Delaware II LLC	8,255 %	11 févr. 2030	USD	466 869	634 181	676 963	

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
BroadStreet Partners Inc.	7,357 %	16 juin 2031	USD	430 413	587 848	621 865	
Brown Group Holding LLC	6,857 %	22 avr. 2028	USD	93 262	127 855	134 790	
Buckeye Partners LP	6,875 %	1er juill. 2029	USD	525 000	730 697	764 965	
C&W Senior Financing DAC	6,875 %	15 sept. 2027	USD	322 000	410 361	459 452	
Caesars Entertainment Inc.	6,607 %	27 janv. 2031	USD	1 240 755	1 703 257	1 790 593	
California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure	6,375 %	15 févr. 2032	USD	400 000	553 863	574 193	
Calpine Corp.	5,000 %	1er févr. 2031	USD	525 000	686 022	710 582	
Carnival Corp.	7,107 %	9 août 2027	USD	140 884	191 593	204 362	
Carnival Corp.	7,107 %	18 oct. 2028	USD	397 368	542 649	576 321	
Carvana Co.	13,000 %	1er juin 2030	USD	725 000	1 075 653	1 145 899	
CCI Buyer Inc.	8,329 %	17 déc. 2027	USD	430 710	577 894	620 832	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	6,375 %	1er sept. 2029	USD	1 299 999	1 748 895	1 855 762	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,750 %	1er mars 2030	USD	290 000	353 436	381 345	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,375 %	1er mars 2031	USD	200 000	272 725	293 425	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,500 %	1er mai 2032	USD	450 000	493 278	557 439	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,250 %	15 janv. 2034	USD	125 000	137 543	146 058	
Cengage Learning Inc.	8,014 %	24 mars 2031	USD	234 820	314 823	339 891	
Central Parent Inc.	7,579 %	6 juill. 2029	USD	935 500	1 273 708	1 329 385	
Century Casinos Inc.	10,624 %	1er avr. 2029	USD	223 441	276 764	316 735	
Century DE Buyer LLC	7,897 %	30 oct. 2030	USD	409 200	564 494	594 644	
Champ Acquisition Corp.	8,857 %	10 nov. 2031	USD	455 000	639 082	660 928	
CHS/Community Health Systems Inc.	5,625 %	15 mars 2027	USD	450 000	534 529	621 844	
CHS/Community Health Systems Inc.	6,875 %	15 avr. 2029	USD	200 000	245 230	217 596	
CHS/Community Health Systems Inc.	10,875 %	15 janv. 2032	USD	450 000	666 713	668 537	
Cimpress PLC	7,375 %	15 sept. 2032	USD	400 000	546 825	572 233	
CITGO Petroleum Corp.	7,000 %	15 juin 2025	USD	100 000	136 260	144 394	
Comstock Resources Inc.	8,750 %	1er juill. 2031	USD	400 000	546 072	600 471	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	8,490 %	23 août 2028	USD	950 000	1 332 798	1 377 112	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,750 %	15 avr. 2030	USD	50 000	67 599	70 407	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,000 %	15 mars 2032	USD	400 000	544 821	565 711	
Cloud Software Group Inc.	9,000 %	30 sept. 2029	USD	675 000	918 493	986 851	
Cloud Software Group Inc.	8,250 %	30 juin 2032	USD	1 350 000	1 919 928	2 003 703	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	7,532 %	30 mars 2029	USD	290 695	373 549	419 386	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	8,750 %	15 avr. 2030	USD	375 000	484 340	547 716	
CommScope Inc.	4,750 %	1er sept. 2029	USD	750 000	817 315	962 076	
Comstock Resources Inc.	5,875 %	15 janv. 2030	USD	400 000	531 206	537 061	
Constant Contact Inc.	8,918 %	10 févr. 2028	USD	228 609	298 614	295 497	
CoolSys Inc.	9,497 %	11 août 2028	USD	207 695	283 524	291 988	
Corel Inc.	9,614 %	2 juill. 2026	USD	416 912	544 364	507 045	
CoreLogic Inc.	7,971 %	2 juin 2028	USD	541 702	714 829	770 662	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,500 %	15 août 2029	USD	600 000	815 372	840 927	
Cornerstone OnDemand Inc.	8,221 %	15 oct. 2028	USD	273 167	354 983	346 905	
Cotiviti Inc.	7,553 %	24 févr. 2031	USD	415 863	561 271	602 212	
CP Atlas Buyer Inc.	8,207 %	27 déc. 2027	USD	467 555	623 700	656 964	
Crescent Energy Finance LLC	7,625 %	1er avr. 2032	USD	475 000	659 532	680 265	
CSC Holdings LLC	5,500 %	15 avr. 2027	USD	200 000	245 896	257 761	
CSC Holdings LLC	8,897 %	14 janv. 2028	USD	295 736	375 061	418 123	
CSC Holdings LLC	11,750 %	31 janv. 2029	USD	275 000	371 702	390 840	
CSC Holdings LLC	6,500 %	1er févr. 2029	USD	325 000	365 158	394 175	
CSC Holdings LLC	5,750 %	15 janv. 2030	USD	425 000	353 308	348 416	
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	7,607 %	31 janv. 2030	USD	399 565	545 794	581 841	
Dairyland USA Corp.	7,857 %	17 août 2029	USD	220 363	290 911	319 502	
DaVita Inc.	6,875 %	1er sept. 2032	USD	750 000	1 030 924	1 088 229	
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp.	7,125 %	1er juin 2028	USD	140 000	179 248	201 381	
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp.	8,625 %	15 mars 2029	USD	150 000	212 542	223 252	
Delek US Holdings Inc.	7,957 %	10 nov. 2029	USD	233 521	302 683	336 809	
Digital Room Holdings Inc.	9,707 %	21 déc. 2028	USD	243 734	277 528	341 230	
Directv Financing LLC	10,097 %	2 août 2029	USD	780 697	1 077 663	1 104 649	
DISH DBS Corp.	5,250 %	1er déc. 2026	USD	400 000	448 029	523 983	
DISH Network Corp.	11,750 %	15 nov. 2027	USD	375 000	532 525	571 902	

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Dragon Buyer Inc.	7,579 %	24 sept. 2031	USD	467 000	626 183	673 879	
DS Admiral Bidco LLC	8,607 %	5 juin 2031	USD	586 530	799 197	822 463	
EchoStar Corp.	10,750 %	30 nov. 2029	USD	650 000	986 583	1 006 219	
EG America LLC	8,632 %	7 févr. 2028	USD	106 000	150 197	154 029	
Embecta Corp.	5,000 %	15 févr. 2030	USD	425 000	506 455	563 573	
Emrld Borrower LP	6,829 %	4 août 2031	USD	490 000	686 937	708 393	
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc.	6,625 %	15 déc. 2030	USD	500 000	696 975	720 962	
Endo Finance Holdings Inc.	8,357 %	23 avr. 2031	USD	623 438	861 506	904 254	
EnergySolutions LLC	7,607 %	18 sept. 2030	USD	342 907	463 342	496 562	
Ensono Inc.	8,459 %	28 mai 2028	USD	445 000	632 030	640 630	
EPIC Crude Services LP	7,656 %	9 oct. 2031	USD	465 000	639 470	675 334	
EquipmentShare.com Inc.	8,000 %	15 mars 2033	USD	400 000	562 943	584 709	
eResearchTechnology Inc.	8,357 %	4 févr. 2027	USD	302 245	384 140	437 916	
Evergreen Acqco 1 LP	8,077 %	26 avr. 2028	USD	242 250	309 199	349 756	
Fertitta Entertainment LLC/NV	7,857 %	27 janv. 2029	USD	397 015	526 017	573 817	
FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., placement privé	9,860 %	17 déc. 2028	USD	120 000	167 016	171 650	
FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., placement privé	7,750 %	18 déc. 2028	USD	109 326	168 598	105 346	
FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., placement privé	8,375 %	18 déc. 2028	USD	40 997	63 224	58 446	
FinThrive Software Intermediate Holdings Inc., placement privé	8,490 %	18 déc. 2028	USD	68 329	105 374	85 495	
Fortress Intermediate 3 Inc.	7,857 %	9 mai 2031	USD	451 868	619 286	652 726	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,000 %	15 juin 2032	USD	400 000	547 300	587 324	
Foundation Building Materials Inc.	8,585 %	27 janv. 2031	USD	560 265	759 562	795 004	
Gainwell Acquisition Corp.	8,429 %	1er oct. 2027	USD	698 350	918 694	975 356	
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I Sarl	7,750 %	31 mai 2032	USD	475 000	661 001	693 891	
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	8,875 %	15 avr. 2030	USD	450 000	617 037	659 183	
Genesys Cloud Services Holdings II LLC	7,357 %	1er déc. 2027	USD	373 717	512 100	542 667	
GEO Group Inc.	10,250 %	15 avr. 2031	USD	400 000	614 123	627 863	
Global Medical Response Inc.	9,856 %	2 oct. 2028	USD	165 605	198 444	239 292	
GN Bondco LLC	9,500 %	15 oct. 2031	USD	425 000	595 653	644 346	
Goat Holdco LLC	6,750 %	1er févr. 2032	USD	225 000	318 814	320 793	
GoodRx Inc.	8,107 %	27 juin 2029	USD	619 000	838 903	891 782	
Goodyear Tire & Rubber Co.	5,000 %	15 juill. 2029	USD	525 000	659 652	694 159	
Gray Television Inc.	10,500 %	15 juill. 2029	USD	550 000	770 782	791 826	
Great Outdoors Group LLC	8,221 %	5 mars 2028	USD	541 313	735 207	783 776	
HAH Group Holding Co. LLC	9,357 %	17 sept. 2031	USD	471 000	635 695	678 425	
Hanger Inc.	0,000 %	16 oct. 2031	USD	63 650	87 787	92 561	
Hanger Inc.	7,857 %	16 oct. 2031	USD	494 350	681 812	718 887	
Harbor Freight Tools USA Inc.	7,241 %	5 juin 2031	USD	523 688	716 568	743 900	
Heartland Dental LLC	8,857 %	28 avr. 2028	USD	548 618	770 650	791 615	
Herens US Holdco Corp.	8,235 %	3 juill. 2028	USD	425 000	596 063	600 890	
Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.	6,875 %	15 mai 2034	USD	500 000	682 678	672 951	
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4,875 %	15 janv. 2030	USD	200 000	244 899	276 089	
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5,875 %	15 mars 2033	USD	350 000	473 382	495 665	
HUB International Ltd.	7,375 %	31 janv. 2032	USD	1 550 000	2 208 186	2 265 509	
Hudson River Trading LLC	7,483 %	7 nov. 2030	USD	584 090	754 001	843 982	
Hunter Douglas Inc.	8,021 %	25 févr. 2029	USD	584 348	769 180	841 636	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	5,250 %	15 mai 2027	USD	350 000	417 618	477 039	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,750 %	15 janv. 2029	USD	325 000	463 680	469 205	
Indy US Holdco LLC	9,107 %	6 mars 2028	USD	461 345	636 251	670 145	
INEOS US Finance LLC	7,607 %	19 févr. 2030	USD	778 486	1 061 657	1 126 023	
INEOS US Petrochem LLC	8,207 %	1er mars 2030	USD	322 074	433 323	465 237	
INEOS US Petrochem LLC	8,607 %	7 oct. 2031	USD	94 779	126 356	137 846	
Infinite Bidco LLC	8,597 %	2 mars 2028	USD	186 301	248 427	266 331	
Infinite Bidco LLC	11,033 %	2 mars 2028	USD	138 937	190 435	200 319	
Infinite Bidco LLC	11,847 %	2 mars 2029	USD	110 000	134 122	141 855	
Iron Mountain Inc.	6,357 %	31 janv. 2031	USD	767 977	1 078 440	1 105 549	
Iron Mountain Inc.	6,250 %	15 janv. 2033	USD	600 000	845 044	860 048	
J&J Ventures Gaming LLC	8,471 %	7 avr. 2028	USD	373 709	502 269	541 588	
Jane Street Group LLC	6,395 %	11 déc. 2031	USD	787 459	1 071 341	1 130 213	

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp.	5,000 %	15 août 2028	USD	425 000	519 491	573 939	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP	9,875 %	20 sept. 2031	USD	500 000	722 449	764 794	
June Purchaser LLC	1,000 %	11 sept. 2031	USD	55 000	74 864	80 078	
June Purchaser LLC	7,579 %	11 sept. 2031	USD	330 000	446 935	480 467	
Kamc Holdings Inc.	8,776 %	14 août 2026	USD	73 199	88 714	104 408	
Kestra Advisor Services Holdings A Inc.	7,370 %	24 mars 2031	USD	360 098	491 758	519 135	
Knot Worldwide Inc.	8,107 %	31 janv. 2028	USD	530 870	706 050	769 709	
Kronos Acquisition Holdings Inc.	8,584 %	27 juin 2031	USD	386 388	512 893	526 185	
KUEHG Corp.	7,839 %	12 juin 2030	USD	262 506	350 709	381 887	
LABL Inc.	9,457 %	29 oct. 2028	USD	720 775	957 586	1 004 877	
LaserAway Intermediate Holdings II LLC	10,659 %	14 oct. 2027	USD	341 698	444 578	473 004	
Lereta LLC	9,721 %	6 août 2028	USD	466 128	547 500	599 002	
Level 3 Financing Inc.	10,500 %	15 avr. 2029	USD	775 000	1 117 399	1 247 695	
Level 3 Financing Inc.	4,500 %	1er avr. 2030	USD	300 000	282 710	359 906	
LGI Homes Inc.	7,000 %	15 nov. 2032	USD	500 000	698 298	712 840	
LifeMiles Ltd.	10,026 %	30 août 2026	USD	367 512	466 270	529 330	
LifePoint Health Inc.	8,406 %	14 mai 2031	USD	325 479	407 608	470 351	
LifePoint Health Inc.	7,965 %	19 mai 2031	USD	698 503	976 685	1 008 047	
Lumen Technologies Inc.	4,125 %	15 avr. 2030	USD	425 000	462 176	547 550	
Macy's Retail Holdings LLC	5,875 %	1er avr. 2029	USD	45 000	56 156	63 471	
Macy's Retail Holdings LLC	5,875 %	15 mars 2030	USD	275 000	356 428	379 959	
Macy's Retail Holdings LLC	6,125 %	15 mars 2032	USD	75 000	99 089	101 397	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,250 %	15 avr. 2027	USD	345 000	418 731	504 203	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,589 %	16 avr. 2027	USD	348 232	481 438	504 900	
Mavis Tire Express Services Topco Corp.	7,857 %	4 mai 2028	USD	498 747	705 949	723 018	
McAfee Corp.	7,370 %	1er mars 2029	USD	808 796	1 073 880	1 165 689	
McAfee Corp.	7,375 %	15 févr. 2030	USD	380 000	476 215	531 485	
Medline Borrower LP	6,607 %	23 oct. 2028	USD	1 269 681	1 697 811	1 834 576	
MH Sub I LLC	8,823 %	25 avr. 2028	USD	1 037 103	1 391 114	1 494 031	
Midcap Financial Issuer Trust	6,500 %	1er mai 2028	USD	480 000	590 531	675 811	
Midwest Physician Administrative Services LLC	7,590 %	12 mars 2028	USD	547 674	656 905	747 207	
Mineral Resources Ltd.	9,250 %	1er oct. 2028	USD	375 000	524 576	566 521	
MKS Instruments Inc	6,589 %	17 août 2029	USD	435 015	574 256	628 282	
Mosel Bidco SE	8,829 %	1er août 2030	USD	43 000	56 544	62 616	
Motion Bondco DAC	6,625 %	15 nov. 2027	USD	200 000	259 641	272 178	
Motion Finco Sarl	7,829 %	30 nov. 2029	USD	347 724	474 230	495 618	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	3,500 %	15 mars 2031	USD	275 000	269 123	249 601	
Murphy Oil Corp.	6,000 %	1er oct. 2032	USD	550 000	748 235	760 730	
Nabors Industries Inc	9,125 %	31 janv. 2030	USD	375 000	532 464	548 972	
Naked Juice LLC	7,429 %	24 janv. 2029	USD	449 954	560 849	430 229	
National Mentor Holdings Inc.	8,179 %	2 mars 2028	USD	10 177	11 681	14 533	
National Mentor Holdings Inc.	8,179 %	2 mars 2028	USD	361 421	415 407	516 142	
National Mentor Holdings Inc.	11,679 %	2 mars 2029	USD	150 000	188 150	206 293	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,125 %	1er févr. 2032	USD	375 000	505 694	546 821	
Navient Corp.	5,500 %	15 mars 2029	USD	500 000	654 317	679 599	
Neptune Bidco US Inc.	9,290 %	15 avr. 2029	USD	1 250 000	1 669 249	1 674 125	
New Fortress Energy Inc.	6,500 %	30 sept. 2026	USD	260 000	331 253	360 194	
Newell Brands Inc.	6,625 %	15 mai 2032	USD	375 000	522 302	543 689	
Newell Brands Inc.	5,375 %	1er avr. 2036	USD	325 000	402 142	473 692	
Nexstar Media Inc.	5,625 %	15 juill. 2027	USD	400 000	506 318	561 730	
Nexus Buyer LLC	8,357 %	18 juill. 2031	USD	635 809	849 745	918 892	
NFE Financing LLC	12,000 %	15 nov. 2029	USD	225 000	338 740	340 252	
Noble Finance II LLC	8,000 %	15 avr. 2030	USD	400 000	568 672	581 600	
NORDAM Group Inc.	9,957 %	9 avr. 2026	USD	292 121	345 629	420 919	
Nordstrom Inc.	5,000 %	15 janv. 2044	USD	400 000	426 612	430 808	
Northstar Group Services Inc.	9,079 %	8 mai 2030	USD	432 825	590 278	627 226	
Nouryon Finance BV	7,657 %	3 avr. 2028	USD	447 753	613 930	652 146	
Odyssey Logistics & Technology Corp.	8,829 %	12 oct. 2027	USD	303 957	404 823	438 110	
OneDigital Borrower LLC	7,607 %	13 juin 2031	USD	518 395	709 515	748 378	
OneMain Finance Corp.	7,125 %	15 nov. 2031	USD	1 000 000	1 376 138	1 466 875	
OneSky Flight LLC	8,875 %	15 déc. 2029	USD	400 000	573 108	576 344	

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6,750 %	15 mai 2034	USD	700 000	975 444	1 000 427	
Outcomes Group Holdings Inc.	7,607 %	6 mai 2031	USD	270 323	365 197	393 445	
Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II Inc.	6,375 %	1er févr. 2027	USD	450 000	587 773	641 651	
Pactiv LLC	7,950 %	15 déc. 2025	USD	300 000	350 175	439 229	
Park River Holdings Inc.	5,625 %	1er févr. 2029	USD	450 000	548 548	562 756	
Pegasus Bidco BV	7,773 %	12 juill. 2029	USD	269 533	332 159	391 765	
PennyMac Financial Services Inc.	7,875 %	15 déc. 2029	USD	175 000	236 812	263 930	
PennyMac Financial Services Inc.	7,125 %	15 nov. 2030	USD	325 000	440 868	473 806	
Peraton Corp.	8,207 %	24 févr. 2028	USD	536 542	724 688	719 972	
Peraton Corp.	12,364 %	1er févr. 2029	USD	248 837	303 405	292 938	
PetSmart Inc.	8,207 %	12 févr. 2028	USD	692 896	910 188	994 450	
PEX Holdings LLC	7,079 %	19 nov. 2031	USD	264 000	368 081	382 060	
Phinia Inc.	6,625 %	15 oct. 2032	USD	600 000	823 129	859 246	
Post Holdings Inc.	6,375 %	1er mars 2033	USD	450 000	617 929	635 131	
Prairie Acquiror LP	8,607 %	1er août 2029	USD	320 903	432 462	465 564	
Primary Products Finance LLC	8,248 %	2 avr. 2029	USD	426 790	544 094	616 258	
Pushpay USA Inc.	8,829 %	11 août 2031	USD	526 000	714 792	763 116	
Quikrete Holdings Inc.	6,857 %	25 mars 2031	USD	358 401	448 376	515 805	
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc.	8,250 %	15 nov. 2028	USD	275 000	344 818	396 139	
Rakuten Group Inc.	9,750 %	15 avr. 2029	USD	725 000	1 085 285	1 132 034	
Rand Parent LLC	8,500 %	15 févr. 2030	USD	300 000	412 273	434 285	
RealPage Inc.	7,590 %	18 févr. 2028	USD	616 825	832 704	886 670	
RealPage Inc.	8,079 %	24 avr. 2028	USD	218 000	307 351	315 392	
Recess Holdings Inc.	9,085 %	14 févr. 2030	USD	127 040	169 625	184 709	
Rinchem Co LLC	8,679 %	2 mars 2029	USD	243 750	296 416	303 845	
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.	4,000 %	15 oct. 2033	USD	325 000	391 775	389 728	
Rocket Software Inc.	8,823 %	5 oct. 2028	USD	703 433	968 190	1 020 474	
Rockpoint Gas Storage Partners LP	7,985 %	15 sept. 2031	USD	490 000	660 422	710 359	
Russell Investments US Institutional Holdco Inc.	9,585 %	1er juin 2027	USD	263 693	329 270	363 981	
Sable International Finance Ltd.	7,125 %	15 oct. 2032	USD	550 000	766 863	776 365	
Sabre GLBL Inc.	9,397 %	30 juin 2028	USD	500 000	662 082	704 272	
Saks Global Enterprises LLC	11,000 %	15 déc. 2029	USD	425 000	602 205	589 414	
SBA Senior Finance II LLC	6,110 %	27 janv. 2031	USD	746 241	1 018 657	1 074 408	
Scientific Games Holdings LP	7,590 %	4 avr. 2029	USD	349 125	478 467	503 934	
Seadrill Finance Ltd.	8,375 %	1er août 2030	USD	400 000	569 876	587 269	
SeaWorld Parks & Entertainment Inc.	6,357 %	19 nov. 2031	USD	496 250	683 479	713 414	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	7,585 %	17 févr. 2028	USD	658 226	908 945	953 543	
Sensata Technologies Inc.	6,625 %	15 juill. 2032	USD	400 000	548 605	577 294	
Service Logic Acquisition Inc.	8,085 %	29 oct. 2027	USD	543 105	730 292	787 447	
Service Properties Trust	8,375 %	15 juin 2029	USD	400 000	545 173	556 735	
Shutterfly Finance LLC	5,329 %	1er oct. 2027	USD	78 144	85 792	99 126	
Shutterfly Finance LLC	10,357 %	1er oct. 2027	USD	50 728	69 129	74 030	
Signia Aerospace LLC	7,396 %	24 nov. 2031	USD	308 308	429 893	444 244	
Signia Aerospace LLC, coupon zéro		24 nov. 2031	USD	25 692	35 824	37 020	
Sirius XM Radio Inc.	5,500 %	1er juill. 2029	USD	800 000	1 055 629	1 104 479	
Sirius XM Radio Inc.	3,875 %	1er sept. 2031	USD	125 000	146 800	150 657	
SiriusXM Radio LLC	4,125 %	1er juill. 2030	USD	325 000	412 018	408 494	
Skopima Consilio Parent LLC	8,120 %	17 mai 2028	USD	196 000	279 844	283 298	
SkyMiles IP Ltd.	8,367 %	16 sept. 2027	USD	507 692	718 018	744 201	
SM Energy Co.	7,000 %	1er août 2032	USD	400 000	552 580	567 745	
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,875 %	15 nov. 2031	USD	400 000	592 642	605 031	
Sonic Automotive Inc.	4,875 %	15 nov. 2031	USD	400 000	501 241	516 693	
Sotheby's/Bidfair Holdings Inc.	5,875 %	1er juin 2029	USD	50 000	55 982	64 129	
Sovos Compliance LLC	8,971 %	12 août 2028	USD	385 915	514 071	559 788	
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp.	7,750 %	15 oct. 2029	USD	375 000	513 340	549 209	
Speedster Bidco GmbH	7,797 %	17 oct. 2031	USD	479 000	660 409	691 629	
Standard Industries Inc.	6,106 %	6 août 2028	USD	289 398	400 088	417 752	
Standard Industries Inc.	4,375 %	15 juill. 2030	USD	200 000	251 889	263 764	
Staples Inc	10,750 %	1er sept. 2029	USD	400 000	518 546	566 674	

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Starwood Property Trust Inc.	7,250 %	1er avr. 2029	USD	375 000	513 698	553 919	
StubHub Holdco Sub LLC	9,107 %	12 mars 2030	USD	363 686	486 234	525 017	
Summit Acquisition Inc.	8,079 %	10 oct. 2031	USD	287 000	392 810	415 861	
SWF Holdings I Corp.	8,471 %	6 oct. 2028	USD	332 108	389 777	391 665	
Talen Energy Supply LLC	7,023 %	11 déc. 2031	USD	96 000	135 579	138 758	
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	7,375 %	15 févr. 2029	USD	350 000	475 394	505 452	
TEGNA Inc.	5,000 %	15 sept. 2029	USD	425 000	533 860	572 344	
TEI Holdings Inc.	8,428 %	9 avr. 2031	USD	445 000	624 951	644 002	
Teneo Holdings LLC	9,107 %	11 mars 2031	USD	585 575	800 476	850 954	
Tenet Healthcare Corp.	6,125 %	1er oct. 2028	USD	480 000	614 913	689 677	
Tenet Healthcare Corp.	6,125 %	15 juin 2030	USD	325 000	418 700	464 318	
Tenneco Inc.	8,000 %	17 nov. 2028	USD	400 000	499 834	536 790	
The Chemours Co.	7,357 %	18 août 2028	USD	191 065	258 539	276 766	
The Chemours Co.	4,625 %	15 nov. 2029	USD	375 000	404 011	469 229	
Tidal Waste & Recycling Holdings LLC	7,829 %	6 oct. 2031	USD	291 000	394 119	422 312	
TIH Insurance Holdings LLC	7,079 %	6 mai 2031	USD	324 992	444 893	469 523	
TK Elevator US Newco Inc	8,588 %	15 avr. 2030	USD	257 771	327 885	373 789	
TKC Holdings Inc.	9,356 %	15 mai 2028	USD	464 648	627 965	677 034	
Tosca Services LLC	5,975 %	30 nov. 2028	USD	114 762	124 771	143 286	
TransDigm Inc.	6,829 %	28 févr. 2031	USD	2 181 331	3 016 106	3 146 118	
Transocean Aquila Ltd.	8,000 %	30 sept. 2028	USD	325 000	415 408	480 213	
Transocean Inc.	8,500 %	15 mai 2031	USD	825 000	1 138 946	1 164 483	
Triton Water Holdings Inc.	7,840 %	29 mars 2028	USD	313 533	410 627	455 042	
Triton Water Holdings Inc.	8,329 %	31 mars 2028	USD	162 360	218 075	235 806	
Trivium Packaging Finance BV	8,500 %	15 août 2027	USD	350 000	469 440	503 168	
TruGreen LP	8,457 %	2 nov. 2027	USD	431 782	549 679	606 243	
UKG Inc.	7,617 %	31 janv. 2031	USD	1 189 620	1 666 402	1 725 129	
United Airlines Inc.	6,635 %	24 févr. 2031	USD	556 638	766 360	804 207	
United Rentals North America Inc.	6,125 %	15 mars 2034	USD	1 125 000	1 584 991	1 607 351	
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	10,500 %	15 févr. 2028	USD	600 000	840 689	921 013	
Univision Communications Inc.	8,500 %	31 juill. 2031	USD	1 000 000	1 383 212	1 411 995	
Upstream Newco Inc.	9,097 %	20 nov. 2026	USD	340 557	439 831	408 031	
US Acute Care Solutions LLC	9,750 %	15 mai 2029	USD	525 000	760 645	770 431	
US Renal Care Inc.	9,471 %	28 juin 2028	USD	473 046	610 080	638 987	
USALCO LLC	8,329 %	17 sept. 2031	USD	39 137	54 027	56 839	
USALCO LLC	8,357 %	17 sept. 2031	USD	379 863	524 383	551 670	
Vaco Holdings LLC	9,479 %	21 janv. 2029	USD	230 687	303 209	308 000	
Venture Global LNG Inc.	8,125 %	1er juin 2028	USD	1 000 000	1 386 809	1 497 250	
Venture Global LNG Inc.	9,875 %	1er févr. 2032	USD	300 000	443 930	473 704	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,500 %	15 juin 2031	USD	300 000	413 206	444 254	
Virgin Media Bristol LLC	7,724 %	6 mars 2031	USD	794 000	1 079 595	1 132 807	
Vistra Operations Co. LLC	7,750 %	15 oct. 2031	USD	600 000	840 946	906 067	
Vital Energy Inc.	7,875 %	15 avr. 2032	USD	400 000	546 304	554 090	
Vmed O2 UK Financing I PLC	7,750 %	15 avr. 2032	USD	775 000	1 068 899	1 124 773	
VZ Secured Financing BV	5,000 %	15 janv. 2032	USD	475 000	575 341	605 412	
Walgreens Boots Alliance Inc.	8,125 %	15 août 2029	USD	400 000	561 411	570 143	
Wec US Holdings Ltd.	6,803 %	20 janv. 2031	USD	607 478	822 066	875 452	
White Cap Buyer LLC	7,607 %	19 oct. 2029	USD	297 051	401 462	428 574	
Wilsonart LLC	8,579 %	25 juill. 2031	USD	541 643	737 239	781 869	
Windsor Holdings III LLC	7,856 %	1er août 2030	USD	392 610	533 553	572 419	
WR Grace Holdings LLC	5,625 %	15 août 2029	USD	180 000	200 962	238 383	
Wrench Group LLC	8,590 %	30 oct. 2028	USD	398 995	553 238	553 274	
Zayo Group Holdings Inc.	7,471 %	21 févr. 2027	USD	352 000	431 098	475 262	
Zayo Group Holdings Inc.	4,000 %	1er mars 2027	USD	475 000	589 870	630 747	

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Zest Acquisition Corp.	9,839 %	8 févr. 2028	USD	386 031	519 318	562 133	
Ziggo BV	4,875 %	15 janv. 2030	USD	200 000	257 657	264 814	
					197 927 189	**209 752 741**	**97,4**
Total des obligations					**207 297 268**	**219 911 553**	**102,1**
Coûts de transaction					**(2)**		
Total des placements					**207 297 266**	**219 911 553**	**102,1**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(9 517 285)**	**(4,4)**
Autres actifs, moins les passifs						**4 972 570**	**2,3**
Total de l'actif net						**215 366 838**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Nationale du Canada	A-1	13 mai 2025	USD	715 306	CAD	(1 000 000)	23 296
Banque Nationale du Canada	A-1	13 mars 2025	USD	1 395 881	CAD	(2 000 000)	2 194
							25 490
Banque de Montréal	A-1	13 janv. 2025	USD	346 780	CAD	(500 000)	(1 508)
Banque de Montréal	A-1	10 avr. 2025	CAD	36 000 000	USD	(26 431 291)	(1 855 364)
Banque de Montréal	A-1	13 janv. 2025	CAD	36 500 000	USD	(26 900 343)	(2 165 883)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	12 juin 2025	CAD	37 500 000	USD	(26 668 468)	(607 064)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 mai 2025	CAD	39 000 000	USD	(28 078 158)	(1 164 961)
Banque Nationale du Canada	A-1	13 févr. 2025	CAD	33 000 000	USD	(24 135 884)	(1 648 687)
Banque Nationale du Canada	A-1	13 mars 2025	CAD	35 000 000	USD	(25 873 619)	(2 099 308)
							(9 542 775)
							(9 517 285)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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.

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AA/Aa	-	2,4
BBB/Baa	1,1	0,5
BB/Ba	29,4	38,1
B/B	57,0	48,4
CCC/Caa	7,0	5,5
CC/Ca	0,2	-
Non noté	7,4	2,6
Total	**102,1**	**97,5**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	219 217	0,1	697 727	0,4
Total	**219 217**	**0,1**	**697 727**	**0,4**

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 10 961 $ (34 886 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	583 622	109 234 875	110 093 056	219 911 553
31 décembre 2023	-	102 723 364	55 814 034	158 537 398

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 11 320 585 $ (7 524 297 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Obligations		
Obligations de sociétés	4,7	4,1
Obligations étrangères	97,4	91,0
Actifs (passifs) dérivés	(4,4)	2,4
Autres actifs, moins les passifs	2,3	2,5
Total	**100,0**	**100,0**

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	217 423 578	2 487 975	219 911 553
Contrats de change à terme	-	25 490	-	25 490
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	9 542 775	-	9 542 775

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	157 744 351	793 047	158 537 398
Contrats de change à terme	-	4 006 614	-	4 006 614
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	793 047	2 578 843
Achats et ventes nets	740 556	(248 177)
Transferts entrants (sortants) nets	957 676	(1 477 740)
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	16 668	18 532
Latent(e)s	(19 972)	(78 411)
Solde de clôture	**2 487 975**	**793 047**

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

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 2 $ (3 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 3 464 448 $ (3 837 618 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire ne détenait pas de capitaux de lancement dans le Fonds.

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

Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série A	-	-	-
Série F	-	-	-
Série I	-	-	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série A	-	10 905	682
Série F	-	11 001	1 150
Série I	-	144 888	9 764

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	25 490	(25 490)	-	-
Total	**25 490**	**(25 490)**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(9 542 775)	25 490	-	(9 517 285)
Total	**(9 542 775)**	**25 490**	**-**	**(9 517 285)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	4 006 614	-	-	4 006 614
Total	**4 006 614**	**-**	**-**	**4 006 614**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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	21 juin 2022	18 juill. 2022
Titres de série F	21 juin 2022	18 juill. 2022
Titres de série I	21 juin 2022	18 juill. 2022

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**222 035 859**	220 491 071
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**122 942**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	353 545
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**112 712**	59 425
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	222 271 513	220 904 041
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	80 544
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**21 033**	5 892
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**4 000**	327 234
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**78 094**	48 940
Frais de gestion à payer	**130 365**	35 693
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**233 492**	498 303
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**222 038 021**	220 405 738

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**65 503 275**	65 582 787
Série F	**28 954 911**	29 789 126
Série I	**122 369 676**	117 491 967
Série O	**5 210 159**	7 541 858
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**13,31**	12,10
Série F	**13,56**	12,29
Série I	**14,58**	13,15
Série O	**13,00**	11,74

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**4 301**	8 101
Distributions des fonds sous-jacents	**5 480 837**	12 031 919
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**4 949 737**	2 455 069
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**23 410 727**	2 095 236
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**33 845 602**	16 590 325
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**33 845 602**	16 590 325
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 478 987**	1 521 413
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**237 725**	246 746
Frais du comité d'examen indépendant	**483**	551
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**1 717 195**	1 768 710
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**32 128 407**	14 821 615
Charges financières		
Charges d'intérêts	**6 011**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**32 122 396**	14 821 615
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	**8 731 236**	3 503 430
Série F	**4 090 662**	1 890 537
Série I	**18 272 566**	8 823 987
Série O	**1 027 932**	603 661

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**5 141 993**	5 706 845
Série F	**2 180 359**	2 488 613
Série I	**8 576 520**	9 420 699
Série O	**524 207**	762 370
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	**1,70**	0,61
Série F	**1,88**	0,76
Série I	**2,13**	0,94
Série O	**1,96**	0,79

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	65 582 787 $	67 531 651	29 789 126	28 611 288	117 491 967	120 346 222
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 731 236 $	3 503 430	4 090 662	1 890 537	18 272 566	8 823 987
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	11 237 259 $	14 645 625	6 748 257	7 978 249	7 413 064	17 420 841
Rachat de titres rachetables	(19 986 872) $	(20 064 168)	(11 623 168)	(8 636 334)	(20 807 921)	(29 099 083)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 401 698 $	2 702 767	1 253 048	1 440 716	5 996 332	6 588 934
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(6 347 915) $	(2 715 776)	(3 621 863)	782 631	(7 398 525)	(5 089 308)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 186 526) $	(1 010 511)	(627 757)	(552 179)	(2 888 871)	(2 433 089)
Remboursement de capital	(1 276 307) $	(1 726 007)	(675 257)	(943 151)	(3 107 461)	(4 155 845)
	(2 462 833) $	(2 736 518)	(1 303 014)	(1 495 330)	(5 996 332)	(6 588 934)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(79 512) $	(1 948 864)	(834 215)	1 177 838	4 877 709	(2 854 255)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	65 503 275 $	65 582 787	28 954 911	29 789 126	122 369 676	117 491 967
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	5 420 294	5 661 257	2 424 042	2 366 030	8 932 187	9 337 194
Titres émis	884 249	1 222 987	519 396	660 002	530 225	1 341 052
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	187 453	227 507	96 107	119 514	428 598	511 621
Titres rachetés	(1 571 658)	(1 691 457)	(903 924)	(721 504)	(1 500 512)	(2 257 680)
Solde à la fin de la période	4 920 338	5 420 294	2 135 621	2 424 042	8 390 498	8 932 187

	Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	7 541 858 $	9 616 768	220 405 738	226 105 929
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 027 932 $	603 661	32 122 396	14 821 615
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	754 102 $	1 381 609	26 152 682	41 426 324
Rachat de titres rachetables	(4 113 573) $	(4 059 889)	(56 531 534)	(61 859 474)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	321 344 $	474 685	9 972 422	11 207 102
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(3 038 127) $	(2 203 595)	(20 406 430)	(9 226 048)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(154 892) $	(175 394)	(4 858 046)	(4 171 173)
Remboursement de capital	(166 612) $	(299 582)	(5 225 637)	(7 124 585)
	(321 504) $	(474 976)	(10 083 683)	(11 295 758)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(2 331 699) $	(2 074 910)	1 632 283	(5 700 191)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 210 159 $	7 541 858	222 038 021	220 405 738
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	642 178	834 529	17 418 701	18 199 010
Titres émis	60 301	119 455	1 994 171	3 343 496
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	25 850	41 209	738 008	899 851
Titres rachetés	(327 634)	(353 015)	(4 303 728)	(5 023 656)
Solde à la fin de la période	400 695	642 178	15 847 152	17 418 701

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

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

Tableaux des flux de trésorerie

Pour 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)	**32 122 396**	14 821 615
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(4 949 737)**	(2 455 069)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(23 410 727)**	(2 095 236)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(5 480 837)**	(12 031 919)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(4 348 564)**	(13 536 484)
Produit de la vente de placements	**37 027 776**	35 248 115
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**-**	9 702
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**94 672**	3 310
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**15 141**	524
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**31 070 120**	19 964 558
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(111 261)**	(88 662)
Produit de l'émission de titres rachetables	**26 099 395**	41 584 911
Rachat de titres rachetables	**(56 854 768)**	(61 582 001)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(30 866 634)**	(20 085 752)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**203 486**	(121 194)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(80 544)**	40 650
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**122 942**	(80 544)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**4 301**	17 803
Intérêts versés	**(6 011)**	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	22 465 761	178 561 439	222 035 859	
		178 561 439	**222 035 859**	**100,0**
Total des placements		**178 561 439**	**222 035 859**	**100,0**
Autres actifs, moins les passifs			**2 162**	**0,0**
Total de l'actif net			**222 038 021**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Services financiers	31,9	28,5
Industrie	13,1	13,0
Énergie	7,2	6,7
Technologies de l'information	7,5	5,6
Consommation discrétionnaire	6,8	6,8
Infrastructures énergétiques	6,7	6,7
Services publics	5,8	6,2
Services de communication	3,6	6,0
Consommation de base	4,9	4,4
Immobilier	4,7	5,4
Matériaux	3,7	3,7
Soins de santé	2,3	4,2
Private Capital	0,2	0,2
Autres actifs, moins les passifs	1,6	2,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	222 035 859	-	-	222 035 859

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	220 491 071	-	-	220 491 071

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er 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.

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 12 887 $ (28 647 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique 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)	**127 071 331**	130 037 379
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**14 132 718**	12 580 251
Marge	**753 986**	663 919
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**10 517**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	1 896 195
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**187 924**	189 545
Dividendes à recevoir	**180 719**	277 280
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**14 919**	68 973
Souscriptions à recevoir	**245**	561
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	142 352 359	145 714 103
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**469 194**	376 936
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**19 579**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	112 987
Moins-value latente des contrats de change à terme	**856 356**	222 401
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**13 334**	4 071
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**68 800**	128 362
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**59 447**	19 221
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 486 710**	863 978
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**140 865 649**	144 850 125

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**31 540 416**	36 955 035
Série F	**4 187 355**	6 057 274
Série I	**92 472 166**	88 618 574
Série O	**12 665 712**	13 219 242
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,89**	8,45
Série F	**9,30**	8,85
Série I	**9,88**	9,43
Série O	**8,61**	8,23

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**2 477 051**	2 574 025
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 098 661**	1 696 275
Distributions des fonds sous-jacents	**1 314 829**	1 383 326
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**4 458 808**	(657 927)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**1 506**	72 363
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(222 938)**	(810 518)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	190 854
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(21 315)**	7 678
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**11 145 696**	2 897 124
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**123 504**	(112 987)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(2 530 150)**	1 374 932
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	(25 279)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**1 720**	541
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**17 847 372**	8 590 407
Profit (perte) de change net(te)	**813 927**	(169 912)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**18 661 299**	8 420 495
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**717 775**	857 557
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**154 300**	172 893
Frais du comité d'examen indépendant	**608**	709
Retenues d'impôt	**92 331**	124 794
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**24 541**	36 903
Total des charges d'exploitation	**989 555**	1 192 856
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**17 671 744**	7 227 639
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**17 671 744**	7 227 639
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	**3 640 118**	1 310 940
Série F	**592 517**	283 404
Série I	**11 789 068**	4 877 999
Série O	**1 650 041**	755 296

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**3 888 855**	4 716 724
Série F	**545 966**	746 400
Série I	**9 271 528**	9 219 668
Série O	**1 513 474**	1 762 139
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	**0,94**	0,28
Série F	**1,09**	0,38
Série I	**1,27**	0,53
Série O	**1,09**	0,43

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	36 955 035 $	43 341 319	6 057 274	7 133 584	88 618 574	87 477 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 640 118 $	1 310 940	592 517	283 404	11 789 068	4 877 999
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	3 515 647 $	5 316 220	410 038	908 387	6 080 164	8 939 403
Rachat de titres rachetables	(12 528 284) $	(12 975 576)	(2 820 316)	(2 195 068)	(14 015 639)	(12 676 088)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 921 547 $	2 353 182	294 608	407 208	7 537 738	7 504 838
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(7 091 090) $	(5 306 174)	(2 115 670)	(879 473)	(397 737)	3 768 153
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(712 682) $	(869 556)	(125 855)	(174 650)	(2 735 732)	(2 729 292)
Remboursement de capital	(1 250 965) $	(1 521 494)	(220 911)	(305 591)	(4 802 007)	(4 775 545)
	(1 963 647) $	(2 391 050)	(346 766)	(480 241)	(7 537 739)	(7 504 837)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(5 414 619) $	(6 386 284)	(1 869 919)	(1 076 310)	3 853 592	1 141 315
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	31 540 416 $	36 955 035	4 187 355	6 057 274	92 472 166	88 618 574
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	4 375 544	4 999 797	684 557	784 825	9 398 568	9 002 592
Titres émis	404 595	622 807	46 148	101 448	631 110	936 165
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	223 118	277 993	32 671	45 888	784 592	793 679
Titres rachetés	(1 454 196)	(1 525 053)	(313 353)	(247 604)	(1 458 846)	(1 333 868)
Solde à la fin de la période	3 549 061	4 375 544	450 023	684 557	9 355 424	9 398 568

	Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	13 219 242 $	15 740 866	144 850 125	153 693 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 650 041 $	755 296	17 671 744	7 227 639
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	1 071 113 $	1 270 289	11 076 962	16 434 299
Rachat de titres rachetables	(3 260 508) $	(4 518 644)	(32 624 747)	(32 365 376)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 069 572 $	1 225 742	10 823 465	11 490 970
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(1 119 823) $	(2 022 613)	(10 724 320)	(4 440 107)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(393 333) $	(456 155)	(3 967 602)	(4 229 653)
Remboursement de capital	(690 415) $	(798 152)	(6 964 298)	(7 400 782)
	(1 083 748) $	(1 254 307)	(10 931 900)	(11 630 435)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(553 530) $	(2 521 624)	(3 984 476)	(8 842 903)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	12 665 712 $	13 219 242	140 865 649	144 850 125
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	1 606 858	1 852 963	16 065 527	16 640 177
Titres émis	128 956	154 368	1 210 809	1 814 788
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	127 838	148 224	1 168 219	1 265 784
Titres rachetés	(391 810)	(548 697)	(3 618 205)	(3 655 222)
Solde à la fin de la période	1 471 842	1 606 858	14 826 350	16 065 527

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique 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)	**17 671 744**	7 227 639
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(4 458 808)**	657 927
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(11 145 696)**	(2 897 124)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(123 504)**	112 987
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**2 530 150**	(1 374 932)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	25 279
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(1 720)**	(541)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(1 314 829)**	(1 383 326)
Variation de la marge	**2 191**	(155 887)
Achats de placements	**(12 972 897)**	(40 627 770)
Produit de la vente de placements	**32 879 577**	31 739 778
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**98 182**	(157 960)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**54 054**	(68 973)
Variation des frais de gestion à payer	**40 226**	(885)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**9 263**	18
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**23 267 933**	(6 903 770)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(108 435)**	(139 465)
Produit de l'émission de titres rachetables	**11 077 278**	16 449 014
Rachat de titres rachetables	**(32 684 309)**	(32 762 093)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(21 715 466)**	(16 452 544)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 552 467**	(23 356 314)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**12 580 251**	35 936 565
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**14 132 718**	12 580 251
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**2 481 281**	2 378 572
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 100 282**	1 608 974
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er mars 2027	CAD	4 769 000	4 411 126	4 606 935	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er déc. 2031	CAD	4 012 000	3 498 341	3 614 403	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2055	CAD	480 000	420 288	426 508	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,750 %	31 juill. 2025	USD	431 000	570 844	621 609	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,125 %	30 sept. 2027	USD	2 746 000	3 747 183	3 934 338	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,750 %	15 août 2032	USD	3 280 000	4 108 857	4 184 931	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,000 %	15 août 2052	USD	3 400 000	4 015 283	3 509 680	
					20 771 922	**20 898 404**	**14,9**
Obligations provinciales							
Province d'Ontario	2,650 %	2 déc. 2050	CAD	625 000	472 415	473 354	
					472 415	**473 354**	**0,3**
Total des obligations					**21 244 337**	**21 371 758**	**15,2**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	48 400	1 188 206	2 147 992	
Enbridge Inc.	50 300	2 495 576	3 068 803	
Corporation TC Énergie	27 900	1 299 109	1 869 021	
The Williams Cos., Inc.	31 100	1 398 778	2 420 693	
Tourmaline Oil Corp.	24 500	1 405 547	1 629 740	
		7 787 216	**11 136 249**	**7,9**
Industrie				
Brookfield Business Corp.	8 300	286 087	291 413	
Brookfield Business Partners LP	16 600	569 672	562 740	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	11 100	1 780 156	1 620 267	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	21 954	1 934 915	2 284 972	
Emerson Électrique Co.	9 500	1 386 330	1 693 252	
Honeywell International Inc.	4 874	1 093 889	1 583 449	
Waste Connections Inc.	6 400	994 704	1 578 240	
		8 045 753	**9 614 333**	**6,8**
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	3 100	698 501	978 138	
Home Depot Inc.	3 495	1 152 257	1 955 272	
McDonald's Corp.	5 200	1 402 266	2 167 994	
The TJX Cos., Inc.	11 365	976 251	1 974 667	
		4 229 275	**7 076 071**	**5,0**
Consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	1 300	553 152	1 713 122	
The Procter & Gamble Co.	7 977	1 303 931	1 923 378	
		1 857 083	**3 636 500**	**2,6**
Soins de santé				
Andlauer Healthcare Group Inc.	32 901	814 008	1 388 422	
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 785	1 344 902	1 335 535	
		2 158 910	**2 723 957**	**1,9**
Services financiers				
Apollo Global Management Inc.	8 600	665 000	2 042 795	
Brookfield Corp.	27 850	1 133 087	2 300 967	
Intact Corporation financière	4 200	648 338	1 099 266	
JPMorgan Chase & Co.	4 800	662 097	1 654 813	
Société Financière Manuvie	46 300	1 458 778	2 044 608	
Power Corporation du Canada	75 300	2 832 196	3 376 452	
Banque Royale du Canada	20 900	1 983 688	3 622 388	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
La Banque de Nouvelle-Écosse	16 136	1 062 217	1 245 538	
La Banque Toronto-Dominion	31 100	2 403 995	2 380 083	
Visa Inc., catégorie A	3 800	1 150 635	1 727 218	
		14 000 031	**21 494 128**	**15,2**
Matériaux				
CCL Industries Inc., catégorie B	24 000	1 442 027	1 774 800	
Nutrien Ltd.	21 200	1 589 103	1 363 584	
		3 031 130	**3 138 384**	**2,2**
Immobilier				
Mid-America Apartment Communities Inc.	6 300	1 368 841	1 400 513	
Prologis Inc.	9 387	1 553 147	1 426 998	
Fonds de placement immobilier RioCan	52 900	969 038	967 012	
		3 891 026	**3 794 523**	**2,7**
Technologies de l'information				
Apple Inc.	7 872	1 034 948	2 835 147	
Microsoft Corp.	4 595	1 195 226	2 785 509	
Salesforce.com Inc.	3 500	1 341 910	1 682 926	
		3 572 084	**7 303 582**	**5,2**
Services de communication				
Rogers Communications Inc., catégorie B	23 725	1 403 053	1 048 408	
TELUS Corp.	110 901	2 702 070	2 161 460	
		4 105 123	**3 209 868**	**2,3**
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners LP	34 313	1 655 308	1 567 418	
Fortis Inc.	26 624	1 148 123	1 590 252	
NextEra Energy Inc.	12 100	1 053 436	1 247 572	
		3 856 867	**4 405 242**	**3,1**
Total des actions		**56 534 498**	**77 532 837**	**54,9**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	327 076	3 214 130	3 080 569	
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	488 933	6 836 170	7 144 802	
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	732 097	7 139 957	5 968 570	
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique, série O	514 476	4 990 264	5 712 743	
Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique, série O	565 252	5 760 646	6 260 052	
Total des fonds communs de placement		**27 941 167**	**28 166 736**	**20,1**
Coûts de transaction		**(25 680)**		
Total des placements		**105 694 322**	**127 071 331**	**90,2**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(856 356)**	**(0,6)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**10 517**	**0,0**
Swaps sur défaillance à la juste valeur[3]			**(19 579)**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**14 659 736**	**10,4**
Total de l'actif net			**140 865 649**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janv. 2025	CAD	23 745 787	USD	(17 100 000)	(822 893)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janv. 2025	CAD	972 273	USD	(700 000)	(33 463)
							(856 356)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 261 751)	20 mars 2025	(8)	110	(1 251 234)	10 517
						10 517

3) Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
CDX.NA.IG S43, PROTECTION ACHETÉE, 1 %	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	BOFA SECURITIES EUROPE SA	Non noté	(21 299)	(19 579)
							(19 579)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	14,9	15,1
AA/Aa	0,3	1,2
A/A	-	0,3
BB/Ba	-	0,3
Total	**15,2**	**16,9**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	38 139 690	27,1	25 683 349	17,7
Livre sterling	4	-	4	-
Total	**38 139 694**	**27,1**	**25 683 353**	**17,7**

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 1 906 985 $ (1 284 168 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	621 609	8 541 272	12 208 877	21 371 758
31 décembre 2023	-	9 525 633	13 202 280	22 727 913

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 2 005 610 $ (2 304 300 $ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

Au 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 3 876 642 $ (3 936 041 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Obligations		
Obligations fédérales	14,9	15,1
Obligations provinciales	0,3	0,3
Obligations de sociétés	-	0,3
Actions		
Énergie	7,9	6,6
Industrie	6,8	4,3
Consommation discrétionnaire	5,0	3,9
Consommation de base	2,6	2,9
Soins de santé	1,9	4,3
Services financiers	15,2	13,0
Matériaux	2,2	2,8
Immobilier	2,7	5,0
Technologies de l'information	5,2	4,3
Services de communication	2,3	4,7
Services publics	3,1	2,5
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	10,8	11,1
Obligations de sociétés américaines	5,2	5,0
Fonds de revenu et fonds de placement immobilier	4,1	3,6
Actifs (passifs) dérivés	(0,6)	1,1
Autres actifs, moins les passifs	10,4	9,2
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	77 532 837	-	-	77 532 837
Obligations	-	21 371 758	-	21 371 758
Fonds communs de placement	28 166 736	-	-	28 166 736
Contrats à terme standardisés	10 517	-	-	10 517
Passifs financiers				
Swaps sur défaillance	-	19 579	-	19 579
Contrats de change à terme	-	856 356	-	856 356

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	78 720 814	-	-	78 720 814
Obligations	-	22 727 913	-	22 727 913
Fonds communs de placement	28 588 652	-	-	28 588 652
Contrats de change à terme	-	1 896 195	-	1 896 195
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	112 987	-	-	112 987
Contrats de change à terme	-	222 401	-	222 401

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés, de contrats de change à terme et de swaps. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme un profit latent (perte latente) sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 24 541 $ (36 903 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 11 210 $ (11 837 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 846 513 $ (846 513 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 2 168 077 $ (2 168 077 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2039.

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

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(856 356)	-	-	(856 356)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(19 579)	-	-	(19 579)
Total	**(875 935)**	**-**	**-**	**(875 935)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 896 195	(177 203)	-	1 718 992
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Total	**1 896 195**	**(177 203)**	**-**	**1 718 992**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(222 401)	177 203	-	(45 198)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Total	**(222 401)**	**177 203**	**-**	**(45 198)**

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	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder 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)	**838 396 085**	849 443 718
Placements à court terme	**9 463 035**	-
Trésorerie	**2 735 259**	26 854 713
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**145 437**	1 019 717
Intérêts courus	**18 653**	-
Dividendes à recevoir	**466 541**	669 068
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	67 796
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	851 225 010	878 055 012
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**42 152**	12 348
Impôt étranger à payer	**-**	423 445
Rachats à payer	**-**	1 349 856
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	942 477
Frais de gestion à payer	**-**	825
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**42 152**	2 728 951
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**851 182 858**	875 326 061
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**-**	1 336 141
Série T8	**-**	67 155
Série F	**-**	363 705
Série I	**851 182 858**	873 390 390
Série O	**-**	168 670

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**-**	11,53
Série T8	**-**	8,70
Série F	**-**	12,40
Série I	**13,00**	12,55
Série O	**-**	12,57

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**12 034 201**	15 117 133
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 054 685**	1 197 185
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(529)**	(106)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**106 881 521**	18 507 821
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**5 220 039**	45 793 281
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**125 189 917**	80 615 314
Profit (perte) de change net(te)	**873 632**	(652 771)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**126 063 549**	79 962 543
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**26 302**	34 972
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**455 607**	555 803
Frais du comité d'examen indépendant	**3 505**	4 729
Retenues d'impôt	**1 168 590**	1 627 915
Impôt étranger	**491 876**	398 544
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**1 077 144**	574 036
Total des charges d'exploitation	**3 223 024**	3 195 999
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**122 840 525**	76 766 544
Charges financières		
Charges d'intérêts	**49 939**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**122 790 586**	76 766 544
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	**130 474**	70 512
Série T8	**7 453**	3 713
Série F	**35 411**	17 996
Série I	**122 601 685**	76 660 910
Série O	**15 563**	13 413

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**111 125**	124 302
Série T8	**8 905**	7 636
Série F	**25 970**	31 645
Série I	**59 987 861**	80 657 717
Série O	**10 709**	18 044
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	**1,17**	0,57
Série T8	**0,84**	0,49
Série F	**1,36**	0,57
Série I	**2,04**	0,95
Série O	**1,45**	0,74

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T8		Série F	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 336 141 $	1 355 535	67 155	67 269	363 705	248 480
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	130 474 $	70 512	7 453	3 713	35 411	17 996
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	162 427 $	473 231	15 700	478	26 675	199 645
Rachat de titres rachetables	(1 629 041) $	(562 433)	(86 786)	(313)	(425 789)	(100 453)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	19 $	2 816	1 187	1 502	27	3 785
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(1 466 595) $	(86 386)	(69 899)	1 667	(399 087)	102 977
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	(2 691)	-	(16)	-	(737)
Du revenu de placement net	(20) $	(829)	(39)	(32)	(29)	(5 011)
Remboursement de capital	- $	-	(4 670)	(5 446)	-	-
	(20) $	(3 520)	(4 709)	(5 494)	(29)	(5 748)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 336 141) $	(19 394)	(67 155)	(114)	(363 705)	115 225
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	- $	1 336 141	-	67 155	-	363 705
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	115 892	123 966	7 719	7 534	29 339	21 112
Titres émis	13 566	41 368	1 736	50	1 998	16 257
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2	244	132	171	2	305
Titres rachetés	(129 460)	(49 686)	(9 587)	(36)	(31 339)	(8 335)
Solde à la fin de la période	-	115 892	-	7 719	-	29 339

	Série I		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	873 390 390 $	1 004 858 535	168 670	216 583	875 326 061	1 006 746 402
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	122 601 685 $	76 660 910	15 563	13 413	122 790 586	76 766 544
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	97 049 055 $	617 412 348	300	107 283	97 254 157	618 192 985
Rachat de titres rachetables	(241 858 266) $	(825 541 402)	(184 533)	(168 609)	(244 184 415)	(826 373 210)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	91 534 798 $	23 372 827	-	4 253	91 536 031	23 385 183
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(53 274 413) $	(184 756 227)	(184 233)	(57 073)	(55 394 227)	(184 795 042)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(80 678 414) $	(1 762 076)	-	(340)	(80 678 414)	(1 765 860)
Du revenu de placement net	(10 856 390) $	(21 610 752)	-	(3 913)	(10 856 478)	(21 620 537)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(4 670)	(5 446)
	(91 534 804) $	(23 372 828)	-	(4 253)	(91 539 562)	(23 391 843)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(22 207 532) $	(131 468 145)	(168 670)	(47 913)	(24 143 203)	(131 420 341)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	851 182 858 $	873 390 390	-	168 670	851 182 858	875 326 061
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	69 585 996	84 288 061	13 423	18 157	69 752 369	84 458 830
Titres émis	7 092 141	49 282 446	23	8 354	7 109 464	49 348 475
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	7 055 521	1 858 467	-	338	7 055 657	1 859 525
Titres rachetés	(18 281 815)	(65 842 978)	(13 446)	(13 426)	(18 465 647)	(65 914 461)
Solde à la fin de la période	65 451 843	69 585 996	-	13 423	65 451 843	69 752 369

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

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)	**122 790 586**	76 766 544
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(106 881 521)**	(18 507 821)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(5 220 039)**	(45 793 281)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 989 801 872)**	(511 874 488)
Produit de la vente de placements	**2 112 882 868**	705 171 853
Achats de placements à court terme	**(98 716 840)**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**89 253 805**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**183 874**	90 844
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**(825)**	123
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(393 641)**	380 705
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**124 096 395**	206 234 479
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(3 531)**	(6 660)
Produit de l'émission de titres rachetables	**97 321 953**	619 109 334
Rachat de titres rachetables	**(245 534 271)**	(825 569 195)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(148 215 849)**	(206 466 521)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(24 119 454)**	(232 042)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**26 854 713**	27 086 755
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 735 259**	26 854 713
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**11 068 138**	13 580 038
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 036 032**	1 197 209
Intérêts versés	**(50 468)**	(106)

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,517 %	30 janv. 2025	CAD	1 150 000	1 142 018	1 142 018	
Bon du Trésor du Canada	3,295 %	12 févr. 2025	CAD	2 380 000	2 364 165	2 364 165	
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	6 000 000	5 956 852	5 956 852	
					9 463 035	**9 463 035**	
Total des placements à court terme					**9 463 035**	**9 463 035**	**1,1**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ACT Energy Technologies Ltd.	7 374	45 336	47 562	
Aker Solutions ASA	38 667	150 855	153 374	
Banpu PCL, CAÉ sans droit de vote	1 882 700	534 729	473 909	
Bumi Armada Bhd	4 287 400	703 804	903 475	
BW LPG Ltd.	32 680	695 032	523 242	
BW Offshore Ltd.	13 348	52 105	50 794	
CES Energy Solutions Corp.	70 700	531 786	701 344	
DNO ASA	574 869	923 747	764 847	
DOF Group ASA	45 900	490 845	492 169	
Friedrich Vorwerk Group SE	7 060	259 207	281 823	
Greenfire Resources Ltd.	33 196	356 510	338 019	
Hafnia Ltd.	146 375	1 262 817	1 128 565	
Hemisphere Energy Corp.	104 731	202 366	191 658	
Imperial Petroleum Inc.	51 364	276 883	222 355	
InPlay Oil Corp.	22 617	46 142	39 127	
Kinetic Development Group Ltd.	562 428	174 568	134 156	
Matador Resources Co.	73 604	5 595 772	5 955 561	
PHX Energy Services Corp.	12 000	115 508	111 840	
Prima Marine PCL, CAÉ sans droit de vote	926 200	321 534	335 406	
Ranger Energy Services Inc.	24 696	557 437	549 818	
Reach Subsea ASA	75 701	83 622	75 685	
Saipem SpA	1 692 767	5 885 022	6 366 019	
Smart Sand Inc.	19 692	66 600	63 723	
Technip Energies NV	1 720	64 289	66 055	
TechnipFMC PLC	119 074	4 413 044	4 956 065	
Tecnicas Reunidas SA	11 558	185 330	194 252	
Wasco Bhd	133 600	47 436	43 818	
Yancoal Australia Ltd.	143 976	831 920	831 930	
		24 874 246	**25 996 591**	**3,1**
Industrie				
Acuity Brands Inc.	16 794	7 018 259	7 055 890	
Advanced Drainage Systems Inc.	18 449	3 230 373	3 067 271	
Aeon Delight Co., Ltd.	1 900	75 065	75 105	
AGCO Corp.	24 526	3 233 907	3 297 364	
Aida Engineering Ltd.	6 400	45 481	47 315	
AI-Media Technologies Ltd.	113 640	83 753	88 868	
Alimak Group AB	4 149	63 168	63 491	
Allegion plc	22 286	4 437 531	4 188 541	
ANE Cayman Inc.	334 861	524 932	495 996	
Anest Iwata Corp.	3 700	48 169	48 559	
Argan Inc.	7 891	1 184 671	1 555 253	
Asahi Diamond Industrial Co., Ltd.	5 300	41 847	39 743	
Atmus Filtration Technologies Inc.	134 228	7 124 698	7 563 609	
Babcock & Wilcox Enterprises Inc.	100 848	323 303	237 866	
BayCurrent Inc.	1 500	75 002	72 670	
Bonheur ASA	3 518	122 140	116 210	
Brady Corp., catégorie A	12 938	1 339 400	1 374 166	
Bravida Holding AB	3 520	35 930	36 758	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)
(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
CACI International Inc., catégorie A	5 985	3 515 472	3 478 016	
Careerlink Co., Ltd.	3 700	84 794	82 346	
Central Glass Co., Ltd.	2 700	86 605	81 536	
Chorus Aviation Inc.	93 154	279 630	289 709	
Chu Kong Shipping Enterprises Group Co., Ltd.	231 962	33 859	32 529	
Cimpress PLC	29 219	3 198 793	3 013 888	
Comfort Systems USA Inc.	1 845	1 021 045	1 125 240	
CoreCivic Inc.	7 666	237 208	239 690	
Costamare Inc.	27 833	538 709	514 381	
CRA International Inc.	3 211	794 722	864 505	
CSG Systems International Inc.	69 468	4 677 096	5 106 369	
CTS Co., Ltd.	4 200	35 118	34 518	
Daiseki Co., Ltd.	102 400	3 513 825	3 348 650	
Daiwa Industries Ltd.	2 400	32 848	33 447	
Danaos Corp.	7 647	894 446	880 608	
Denyo Co., Ltd.	1 300	30 730	35 162	
dip Corp.	5 600	150 514	127 581	
Downer EDI Ltd.	168 011	843 131	783 674	
Dun & Bradstreet Holdings Inc	222 857	3 497 868	3 993 612	
DXP Enterprises Inc.	5 296	538 910	629 296	
EJ Holdings Inc.	1 900	30 849	29 478	
El Al Israel Airlines	519 982	1 487 346	1 625 822	
Elis SA	85 548	2 596 400	2 407 399	
Euroseas Ltd.	6 184	368 856	321 958	
EVA Precision Industrial Holdings Ltd.	304 401	44 346	36 973	
Fiverr International Ltd.	17 335	560 449	791 071	
Flowserve Corp.	32 297	2 668 466	2 671 792	
FLSmidth & Co A/S	9 663	716 763	688 723	
Forrester Research Inc.	19 088	424 837	430 181	
Forum Engineering Inc.	8 100	68 799	76 948	
Franklin Covey Co.	6 894	385 299	372 606	
Fuji Corp.	5 600	119 417	121 870	
Fukushima Industries Corp.	1 400	33 129	33 684	
Funai Soken Holdings Inc.	1 800	41 731	39 160	
Gakken Holdings Co., Ltd.	8 000	74 906	77 453	
GFL Environmental Inc.	150 141	8 358 903	9 617 696	
GL Events SACA	3 751	103 212	102 894	
Glory Ltd.	10 300	308 740	242 502	
Greenbrier Cos., Inc.	11 618	1 101 405	1 019 088	
Grupo Empresarial San Jose SA	6 688	43 887	51 943	
Heidrick & Struggles International Inc.	2 210	111 587	140 837	
Hirakawa Hewtech Corp.	2 300	32 638	32 048	
Hoegh Autoliners ASA	96 860	1 659 794	1 392 937	
Hosokawa Micron Corp.	3 600	139 251	137 570	
Howmet Aerospace Inc.	20 146	2 844 900	3 168 900	
Human Holdings Co., Ltd.	2 400	31 843	34 586	
Huron Consulting Group Inc.	1 225	215 504	218 922	
Hyster-Yale Inc.	8 060	700 918	590 378	
IBEX Holdings Ltd.	16 992	467 797	525 173	
ICF International Inc.	2 354	538 418	403 590	
IDEA Consultants Inc.	1 400	30 784	30 382	
IDEX Corp.	14 258	3 809 751	4 291 693	
IMCD NV	13 736	3 111 581	2 934 857	
Interpump Group SpA	41 804	2 572 027	2 665 544	
INVISIO AB	8 119	246 758	290 912	
Jacobs Solutions Inc.	40 134	7 654 684	7 712 682	
Jensen-Group NV	518	32 151	33 288	
Kalmar Oyj	611	29 090	28 976	
Kardex Holding AG	9 527	4 184 468	4 097 288	
Kawada Technologies Inc.	1 600	35 362	39 809	
Kepler Weber SA	43 352	98 235	93 885	
Kforce Inc.	27 839	2 134 944	2 270 169	
Kimura Unity Co., Ltd.	2 400	32 351	32 939	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Kitz Corp.	8 700	82 684	89 592	
Konoike Transport Co., Ltd.	5 700	154 106	159 965	
KPP Group Holdings Co., Ltd.	5 700	36 373	33 353	
Limbach Holdings Inc.	18 754	2 078 439	2 307 197	
Liquidity Services Inc.	45 309	1 454 550	2 104 137	
Loomis AB	52 264	2 207 310	2 285 909	
MacroAsia Corp.	423 300	60 685	57 059	
Magellan Aerospace Corp.	3 502	33 165	35 265	
Maire SpA	16 928	201 729	208 421	
Maruzen Co., Ltd.	1 100	32 289	34 922	
Meiji Electric Industries Co., Ltd.	2 700	33 650	35 106	
MEITEC Group Holdings Inc.	10 100	297 969	272 736	
Meiwa Corp.	9 000	54 083	53 216	
Melrose Industries PLC	708 248	5 669 448	7 041 805	
MISUMI Group Inc.	23 200	560 459	513 556	
Mitsubishi Pencil Co., Ltd.	4 800	109 015	100 097	
Mitsuboshi Belting Ltd.	6 600	238 042	240 317	
MN Holdings Bhd	338 300	123 316	135 857	
MPC Container Ships ASA	39 584	114 266	104 069	
MT Hoejgaard Holding A/S	2 117	90 577	122 456	
Multiconsult ASA	2 725	62 678	68 815	
Nihon Flush Co., Ltd.	3 800	31 802	28 345	
Nippon Air Conditioning Services Co., Ltd.	3 700	34 091	35 593	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	2 400	40 916	43 379	
Nippon Dry-Chemical Co., Ltd.	1 000	30 712	40 209	
Nishio Holdings Co., Ltd.	900	33 139	38 654	
Nissei ASB Machine Co., Ltd.	900	38 415	41 469	
Nitto Kogyo Corp.	4 300	115 434	113 356	
NL Industries Inc.	3 297	34 541	36 844	
Nomura Co., Ltd.	9 000	66 921	73 157	
Nordson Corp.	13 410	4 650 033	4 035 478	
NS Tool Co., Ltd.	10 600	74 524	73 324	
nVent Electric PLC	48 281	4 743 832	4 732 900	
Odfjell SE	7 565	137 471	110 569	
Oiles Corp.	4 000	72 112	90 099	
One Career Inc.	1 200	50 991	52 000	
Pan-United Corp. Ltd.	78 000	42 954	45 603	
Park-Ohio Holdings Corp.	4 670	188 162	176 441	
Pasona Group Inc.	6 500	127 684	120 884	
Paycor HCM Inc.	30 447	718 492	813 164	
Paylocity Holding Corp.	2 141	626 347	614 208	
Pilot Corp.	1 400	59 167	61 973	
Precision Tsugami China Corp. Ltd.	26 696	50 883	59 789	
Prestige International Inc.	7 800	50 910	48 351	
Primoris Services Corp.	25 613	2 445 825	2 814 332	
Prosegur Cash SA	279 364	243 534	229 826	
R&S Group Holding AG	1 106	39 125	32 753	
RB Global Inc.	54 127	5 980 382	7 022 474	
Regional Container Lines PCL	62 900	67 170	74 909	
Rheon Automatic Machinery Co., Ltd.	4 000	51 968	53 084	
RS GROUP PLC	260 338	3 598 816	3 191 408	
Saia Inc.	5 095	3 102 946	3 339 438	
Sanki Engineering Co., Ltd.	6 700	150 319	192 789	
Sansei Technologies Inc.	3 500	46 569	39 859	
Sanwa Holdings Corp.	30 800	1 255 542	1 224 952	
Shape Australia Pty Ltd.	20 443	51 175	52 418	
Shibaura Machine Co., Ltd.	8 100	285 357	263 566	
Shibuya Corp.	2 100	72 176	73 159	
Shinnihon Corp.	3 100	41 944	43 944	
SHO-BOND Holdings Co., Ltd.	6 300	320 086	299 746	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	798 400	3 907 560	3 922 229	
Sinko Industries Ltd.	2 700	39 621	31 220	
Skillsoft Corp.	3 140	69 551	108 203	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
SKS Technologies Group Ltd.	24 025	31 573	39 139	
Smart Parking Ltd.	25 428	21 374	20 393	
SMS Co., Ltd.	21 300	444 394	304 186	
Sodick Co., Ltd.	5 600	38 762	37 480	
Southern Cross Electrical Engineering Ltd.	75 167	125 454	104 484	
SRG Global Ltd.	45 407	47 685	55 843	
Standardaero Inc.	63 901	2 717 167	2 275 516	
Steelcase Inc.	34 273	612 404	582 628	
Sumitomo Densetsu Co., Ltd.	1 400	62 078	63 253	
Suzumo Machinery Co., Ltd.	2 400	33 470	42 635	
Systemair AB	7 807	87 640	90 195	
Takara Standard Co., Ltd.	2 700	40 388	41 544	
Tasmea Ltd.	21 834	46 245	60 146	
TechnoPro Holdings Inc.	6 900	183 389	185 769	
Technotrans SE	1 267	33 492	34 999	
Tennant Co.	7 241	904 250	849 058	
Terasaki Electric Co., Ltd.	1 800	34 629	39 896	
The AZEK Co., Inc.	62 087	2 923 262	4 238 785	
Tianjin Port Development Holdings Ltd.	348 681	45 052	41 148	
Toa Corp.	7 200	77 762	78 036	
Togami Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 300	38 522	36 452	
Transcosmos Inc.	5 400	175 529	164 614	
Tsugami Corp.	6 800	92 766	95 649	
UEM Edgenta Bhd	274 200	62 005	71 398	
UL Solutions Inc.	57 552	4 009 794	4 128 653	
Union Tool Co.	1 000	61 657	45 324	
Upwork Inc.	95 001	1 968 914	2 233 919	
Ushio Inc.	16 100	310 222	311 350	
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de	22 812	116 196	129 133	
VAT Group AG	4 130	2 720 724	2 249 158	
Ventia Services Group Pty Ltd.	36 609	152 397	117 004	
Veralto Corp.	44 119	6 709 892	6 462 614	
Webuild SpA	71 039	262 677	301 062	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	31 587	7 938 849	8 612 819	
Westports Holdings Bhd	70 600	97 788	105 818	
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	4 849	258 925	245 388	
Willdan Group Inc.	38 972	2 367 688	2 134 938	
XPO Inc.	27 802	4 612 430	5 244 038	
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	52 799	2 626 529	2 832 410	
		193 843 534	**201 252 860**	**23,6**
Consommation discrétionnaire				
361 Degrees International Ltd.	809 952	662 991	632 716	
ABC-Mart Inc.	39 400	1 110 556	1 144 562	
Adastria Co., Ltd.	22 000	763 011	693 900	
Amadeus IT Group SA	31 953	3 170 727	3 242 618	
American Outdoor Brands Inc.	3 470	46 846	76 056	
Aramark	99 791	4 465 091	5 354 737	
ATRenew Inc., CAAÉ	12 197	52 340	50 520	
Aucnet Inc.	100	2 419	2 432	
Auto1 Group SE	16 474	410 005	384 030	
B&M European Value Retail SA	773 361	5 644 354	5 101 706	
Bang & Olufsen A/S	52 888	97 889	99 372	
Baozun Inc., CAAÉ	7 742	40 608	30 286	
Beauty Farm Medical And Health Industry Inc.	9 000	27 160	29 659	
Bic Camera Inc.	9 900	142 913	154 018	
B-R31 Ice Cream Co., Ltd.	900	35 925	32 980	
Burberry Group PLC	173 246	2 120 382	3 048 270	
Burlington Stores Inc.	21 138	5 303 381	8 666 060	
C&A MODAS SA	32 561	92 121	60 938	
Café de Coral Holdings Ltd.	34 075	54 362	49 203	
Carnival PLC, CAAÉ	35 335	826 941	1 143 937	
Cava Group Inc.	6 256	1 245 312	1 014 910	
Century Communities Inc.	7 104	944 676	749 521	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)
(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Chegg Inc.	116 312	259 254	269 322	
Chervon Holdings Ltd.	12 700	51 067	40 731	
Chewy Inc.	52 790	2 414 290	2 542 660	
China Beststudy Education Group	146 757	97 531	99 739	
China East Education Holdings Ltd.	95 993	63 459	48 259	
Chofu Seisakusho Co., Ltd.	2 500	45 668	44 058	
Coursera Inc.	206 429	2 119 171	2 523 546	
Crystal International Group Ltd.	139 021	136 884	112 351	
Cury Construtora e Incorporadora SA	131 481	725 101	533 215	
D2L Inc.	6 342	80 904	122 971	
Doutor Nichires Holdings Co., Ltd.	17 700	370 447	378 333	
Duolingo Inc.	10 198	4 916 696	4 755 429	
El Puerto de Liverpool SAB de CV	16 689	138 291	114 443	
Elior Group SA	38 331	240 554	160 428	
Etsy Inc.	67 757	4 765 924	5 154 058	
FCC Co., Ltd.	3 500	76 832	101 157	
FJ Next Holdings Co., Ltd.	2 900	31 238	31 928	
Frontdoor Inc.	26 820	1 739 702	2 108 771	
Fujishoji Co., Ltd.	3 500	42 331	45 113	
Fuller Smith & Turner PLC	1 757	21 851	19 601	
Furyu Corp.	3 300	33 226	33 293	
Genki Global Dining Concepts Corp.	800	32 698	25 494	
Glorious Sun Enterprises Ltd.	234 745	43 245	53 877	
Graham Holdings Co.	1 577	1 740 511	1 977 561	
Grand Canyon Education Inc.	2 678	498 161	630 879	
Grupo SBF SA	188 847	675 448	470 391	
Guararapes Confeccoes SA	84 087	164 444	121 141	
H&R Block Inc.	22 056	1 743 225	1 676 143	
Happinet Corp.	1 600	58 498	69 847	
Hurxley Corp.	4 600	32 148	29 234	
Huscompagniet A/S	5 762	75 525	68 986	
IBJ Inc.	13 200	84 617	74 025	
JB Hi-Fi Ltd.	15 200	1 112 967	1 251 077	
JINS Holdings Inc.	4 600	222 410	270 240	
JNBY Design Ltd.	139 964	438 149	453 071	
JP-Holdings Inc.	16 800	113 814	103 187	
JS Global Lifestyle Co., Ltd.	2 997 712	894 377	770 184	
JVCKenwood Corp.	49 100	647 257	778 561	
Kambi Group PLC	17 240	296 696	226 255	
Kojima Co., Ltd.	3 500	34 221	32 927	
Kontoor Brands Inc.	16 812	1 846 948	2 065 141	
Lear Corp.	29 914	4 281 699	4 074 234	
LKQ Corp.	49 184	2 589 549	2 599 577	
M/I Homes Inc	12 248	2 726 582	2 341 936	
Magnum Bhd	193 300	72 738	78 309	
Mamiya-Op Co., Ltd.	4 200	64 340	65 371	
Matsuoka Corp.	1 900	31 643	34 628	
Mizuno Corp.	5 600	441 156	454 426	
Modine Manufacturing Co.	11 308	2 101 962	1 885 399	
Monarch Casino & Resort Inc.	21 461	2 314 788	2 435 278	
Mr Price Group Ltd.	37 345	756 776	837 154	
Nathan's Famous Inc.	1 138	127 957	128 659	
Neusoft Education Technology Co., Ltd.	149 295	74 435	67 864	
Nordrest Holding AB	2 420	41 687	34 447	
OVS SpA	15 452	81 320	78 022	
PAL GROUP Holdings Co., Ltd.	14 700	353 777	409 951	
PointsBet Holdings Ltd.	124 304	79 568	110 553	
PTG Energy PCL, CAÉ sans droit de vote	551 800	230 836	190 520	
Rinnai Corp.	3 700	120 089	109 517	
Rush Street Interactive Inc.	143 037	2 121 266	2 822 436	
Sankyo Co., Ltd.	120 800	2 362 192	2 341 840	
Sanrio Co., Ltd.	10 500	429 063	527 025	
Sega Sammy Holdings Inc.	1 500	39 026	41 863	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Seiko Group Corp.	1 000	37 201	44 133	
Shimamura Co., Ltd.	15 900	1 198 913	1 273 171	
Skechers USA Inc., catégorie A	49 740	4 473 652	4 810 110	
Sodexo SA	30 325	3 388 142	3 597 419	
St Marc Holdings Co., Ltd.	2 900	61 128	71 643	
Stella International Holdings Ltd.	86 238	221 521	260 317	
STI Education Systems Holdings Inc.	1 451 000	44 727	48 311	
Stoneridge Inc.	34 791	459 977	313 730	
Strattec Security Corp.	3 558	188 684	210 826	
Sun International Ltd.	34 137	121 855	112 984	
Superior Group of Cos Inc.	6 018	124 380	143 069	
Tam Jai International Co., Ltd.	504 512	77 797	72 641	
Taylor Morrison Home Corp.	7 497	688 554	659 981	
TCL Electronics Holdings Ltd.	123 000	131 592	143 703	
Texhong International Group Ltd.	324 750	267 413	239 260	
The Cato Corp., catégorie A	10 493	78 869	58 855	
The Japan Wool Textile Co., Ltd.	2 600	31 108	30 795	
The Lottery Corp., Ltd.	946 643	4 371 794	4 153 898	
Token Corp.	800	81 203	91 509	
Tokyo Individualized Educational Institute Inc.	8 600	32 263	26 716	
Tomy Co., Ltd.	37 200	1 431 210	1 534 168	
Travel + Leisure Co.	26 186	1 643 683	1 899 992	
TSI Holdings Co., Ltd.	4 000	35 242	38 498	
USS Co., Ltd.	27 100	333 964	338 722	
Victoria's Secret & Co.	23 225	1 580 138	1 383 526	
Winmark Corp.	3 110	1 554 858	1 758 133	
Xtep International Holdings Ltd.	1 312 583	1 598 668	1 358 828	
Yossix Holdings Co., Ltd.	3 000	102 181	88 605	
Zinzino AB	23 611	293 634	260 215	
Zojirushi Corp.	1 500	21 951	24 514	
ZOZO Inc.	79 400	3 952 134	3 521 070	
Zumiez Inc.	21 790	672 231	600 760	
		107 128 906	**112 989 169**	**13,3**
Consommation de base				
Andersons Inc.	5 336	357 846	310 962	
Austevoll Seafood ASA	15 189	187 205	187 762	
Axial Retailing Inc.	5 200	43 706	43 513	
Bakkafrost P/F	44 486	3 509 857	3 575 053	
Bega Cheese Ltd.	247 553	1 223 796	1 269 734	
Cal-Maine Foods Inc.	55 015	6 535 443	8 143 337	
Cheerwin Group Ltd.	400 330	141 804	133 061	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	676 500	4 132 887	3 166 600	
Cranswick PLC	70 089	4 835 579	6 141 289	
DingDong Cayman Ltd., CAAÉ	119 884	577 249	565 531	
DXN Holdings Bhd	296 600	57 010	49 100	
Earth Corp.	1 100	53 751	56 104	
ForFarmers NV	53 860	264 621	270 679	
Golden Throat Holdings Group Co., Ltd.	57 444	33 097	34 418	
Greenyard NV	3 464	31 743	27 805	
Hap Seng Plantations Holdings Bhd	115 400	66 062	73 845	
Les Aliments High Liner Incorporée	19 371	270 998	309 355	
Kenko Mayonnaise Co., Ltd.	1 500	31 199	27 364	
Khonburi Sugar PCL, CAÉ sans droit de vote	122 700	33 044	28 700	
Leong Hup International Bhd	1 386 800	334 581	269 716	
Lifevantage Corp.	1 794	35 191	45 230	
Maplebear Inc.	51 607	3 053 794	3 074 257	
Marfrig Global Foods SA	98 724	324 204	390 846	
Milbon Co., Ltd.	1 600	45 370	51 132	
Miyoshi Oil & Fat Co., Ltd.	2 200	31 979	30 470	
Molson Coors Canada Inc.	473	35 459	39 174	
Nature's Sunshine Products Inc.	3 353	76 121	70 695	
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	23 552	207 344	233 383	
Groupe Premier Ltd.	3 981	32 931	41 228	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Scandinavian Tobacco Group A/S	28 630	602 608	546 234	
Shanghai Chicmax Cosmetic Co., Ltd.	6 743	59 636	43 263	
Shinnihonseiyaku Co., Ltd.	2 600	41 748	47 823	
Sprouts Farmers Market Inc.	4 294	907 411	784 741	
Sugi Holdings Co., Ltd.	4 600	115 027	103 775	
Teo Seng Capital Bhd	358 600	141 508	126 795	
The Honest Co., Inc.	111 660	525 944	1 112 890	
The Keepers Holdings Inc.	728 000	36 714	40 236	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	36 500	3 131 310	3 564 021	
United Natural Foods Inc.	67 605	1 916 618	2 655 352	
Universal Robina Corp.	1 511 070	3 537 950	2 956 423	
US Foods Holding Corp.	71 774	6 128 221	6 963 619	
USANA Health Sciences Inc.	12 701	622 024	655 591	
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	123 323	174 028	163 338	
		44 504 618	**48 424 444**	**5,7**
Matériaux				
ADEKA Corp.	2 000	49 576	51 298	
Aeris Resources Ltd.	150 412	33 312	23 376	
Axalta Coating Systems Ltd.	61 736	3 074 930	3 038 366	
Borregaard ASA	192 868	4 201 090	4 461 304	
Breedon Group PLC	642 691	4 934 294	5 140 860	
Croda International PLC	42 834	3 104 619	2 606 739	
Dundee Corp., catégorie A	36 536	54 977	52 246	
Groupe Dynacor Inc.	27 260	149 283	156 745	
Element Solutions Inc.	138 394	4 040 318	5 061 569	
Elopak ASA	138 113	757 953	790 155	
Emerald Resources NL	82 687	317 578	238 046	
Evolution Mining Ltd.	482 445	2 037 145	2 051 503	
FMC Corp.	48 271	4 119 574	3 374 687	
Genesis Minerals Ltd.	56 758	126 996	124 105	
Hodogaya Chemical Co., Ltd.	1 100	45 491	38 094	
International Paper Co.	81 419	5 579 729	6 302 183	
Knife River Corp.	14 284	2 169 629	2 088 027	
Kyowa Leather Cloth Co., Ltd.	5 200	31 623	33 602	
Lintec Corp.	4 500	141 410	124 657	
Macmahon Holdings Ltd.	1 705 162	516 734	523 038	
Mandalay Resources Corp.	27 639	88 864	108 898	
Minerals Technologies Inc.	8 843	910 960	969 244	
Minto Metals Corp.	2 491 911	6 478 969	0	
Moriroku Holdings Co., Ltd.	1 500	32 004	27 188	
Nicca Chemical Co., Ltd.	2 800	31 741	28 932	
Northern Technologies International Corp.	1 991	33 418	38 628	
Olympic Steel Inc.	22 927	1 218 533	1 081 870	
Ora Banda Mining Ltd.	80 648	66 046	46 376	
Rayonier Advanced Materials Inc.	34 002	404 311	403 441	
Regis Resources Ltd.	161 131	406 375	364 106	
Resolute Mining Ltd.	1 758 387	1 203 423	614 087	
Scientex BHD	42 300	60 790	60 384	
Shikoku Kasei Holdings Corp.	1 700	32 301	32 015	
Soken Chemical & Engineering Co., Ltd.	1 600	53 052	52 424	
SP Group A/S	6 123	402 950	376 857	
St Barbara Ltd.	609 295	253 827	121 181	
Symrise AG	25 627	4 551 871	3 930 316	
Torex Gold Resources Inc.	52 869	1 520 250	1 497 250	
Valhi Inc.	815	42 034	27 416	
Verallia SA	73 300	2 748 511	2 646 728	
West African Resources Ltd.	229 733	385 855	292 044	
Worthington Steel Inc.	4 292	196 972	196 418	
Yushiro Chemical Industry Co., Ltd.	4 200	84 990	82 477	
Zacros Corp.	1 800	72 641	70 464	
		56 766 949	**49 349 344**	**5,8**

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)
(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Soins de santé				
Abbisko Cayman Ltd.	440 536	304 981	372 877	
AC Immune SA	9 575	40 935	37 181	
Accolade Inc.	139 112	691 115	684 246	
Addus HomeCare Corp.	4 558	806 335	821 713	
Alector Inc.	10 263	64 465	27 897	
Ambea AB	114 108	1 319 732	1 431 743	
Amneal Pharmaceuticals Inc.	215 235	2 529 777	2 451 656	
As One Corp.	107 800	3 042 526	2 595 124	
Australian Clinical Labs Ltd.	74 376	253 549	227 663	
Aveanna Healthcare Holdings Inc.	8 246	49 787	54 198	
Bavarian Nordic A/S	3 455	131 258	130 753	
BioCryst Pharmaceuticals Inc.	35 114	350 339	379 769	
Biote Corp.	40 649	291 119	361 293	
Bio-Techne Corp.	29 938	3 076 707	3 101 400	
Brainsway Ltd., CAAÉ	4 056	53 111	55 009	
Castle Biosciences Inc.	16 323	655 991	625 632	
Corcept Therapeutics Inc.	11 095	883 001	804 069	
Doximity Inc.	36 022	2 525 840	2 765 981	
Eton Pharmaceuticals Inc.	25 036	394 945	479 613	
Exelixis Inc.	45 447	1 711 891	2 176 562	
Extendicare Inc.	4 519	41 737	48 037	
Fukuda Denshi Co., Ltd.	500	34 946	33 042	
Fulgent Genetics Inc.	19 036	527 363	505 666	
Genomma Lab Internacional SAB de CV, catégorie B	627 732	1 060 726	1 091 129	
Gerresheimer AG	23 950	2 742 691	2 534 953	
Gossamer Bio Inc.	99 350	97 956	129 255	
Harvard Bioscience Inc.	21 847	72 578	66 297	
HealthStream Inc.	52 812	2 154 082	2 415 357	
ICON PLC	12 464	4 826 652	3 759 223	
Inhibrx Biosciences Inc.	14 918	321 792	330 410	
Inogen Inc.	31 531	413 326	415 842	
Ironwood Pharmaceuticals Inc.	105 177	572 772	670 110	
iTeos Therapeutics Inc.	28 403	356 833	313 723	
IVF Hartmann Holding AG	204	45 442	48 553	
Japan Lifeline Co., Ltd.	2 800	31 670	35 175	
Kiniksa Pharmaceuticals International Plc	30 410	982 457	865 096	
Thérapeutique Knight inc.	77 130	449 767	411 874	
M1 Kliniken AG	1 526	35 338	37 548	
MannKind Corp.	231 765	2 153 181	2 143 287	
Medistim ASA	1 754	38 411	33 266	
Nanosonics Ltd.	64 563	218 743	172 710	
Natera Inc.	5 267	1 242 803	1 199 129	
Nektar Therapeutics	78 616	141 512	105 151	
Nkarta Inc.	16 414	87 228	58 781	
OraSure Technologies Inc.	84 106	472 802	436 672	
Pharma Mar SA	2 723	191 042	322 809	
Phibro Animal Health Corp.	33 722	1 034 940	1 018 484	
Phreesia Inc.	27 260	801 874	986 411	
Poseida Therapeutics Inc.	27 446	97 933	378 941	
Prelude Therapeutics Inc.	26 955	72 830	49 428	
Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	14 790	21 680	22 337	
PTC Therapeutics Inc.	4 413	229 820	286 495	
Rezolute Inc.	12 727	83 986	89 690	
Riverstone Holdings Ltd.	1 469 300	1 407 899	1 690 378	
Sage Therapeutics Inc.	19 567	177 651	152 808	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	74 100	1 216 791	1 092 473	
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.S.	1 232 799	3 876 723	4 009 473	
Shofu Inc.	2 800	52 539	56 073	
Solasto Corp.	6 200	30 103	26 750	
STERIS PLC	25 240	7 813 146	7 461 901	
Sumitomo Pharma Co., Ltd.	76 000	393 916	387 153	
Takara Bio Inc.	19 600	187 808	187 497	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Tecan Group AG	6 603	2 653 724	2 119 475	
Terveystalo Oyj	6 118	92 131	95 716	
Towa Pharmaceutical Co., Ltd.	4 700	119 361	143 238	
Zentalis Pharmaceuticals Inc.	18 711	71 218	81 538	
		58 927 327	**58 103 733**	**6,8**
Services financiers				
1st Source Corp.	27 250	2 277 972	2 287 979	
3BB Internet Infrastructure Fund	437 000	98 949	95 639	
ACRES Commercial Realty Corp.	13 418	293 990	311 661	
Ameris Bancorp	3 163	300 347	284 634	
Artisan Partners Asset Management Inc.	3 275	189 398	202 771	
AUB Group Ltd.	297 889	8 454 726	8 267 836	
Avanza Bank Holding AB	5 968	185 780	211 639	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 614 400	4 225 706	3 858 133	
Banco Comercial Portugues SA	1 056 051	717 182	728 716	
Banco Mercantil do Brasil SA, actions privilégiées	3 313	31 383	29 209	
Bangkok Bank PCL, CAÉ sans droit de vote	818 800	5 149 066	5 204 279	
Bankwell Financial Group Inc.	3 235	141 898	144 929	
BAWAG Group AG	17 847	2 143 085	2 161 403	
Berkshire Hills Bancorp Inc.	5 321	211 527	217 566	
Bowhead Specialty Holdings Inc.	10 082	468 437	515 040	
Bread Financial Holdings Inc.	66 996	4 405 028	5 883 384	
Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	978 927	498 794	409 231	
Brookline Bancorp Inc.	3 860	64 890	65 507	
Groupe Canaccord Genuity Inc.	101 592	1 015 233	1 027 095	
Capitol Federal Financial Inc.	148 248	1 310 903	1 260 079	
Carlyle Group Inc.	83 626	5 785 600	6 072 510	
Carter Bankshares Inc.	4 070	102 596	102 963	
Cboe Global Markets Inc.	21 016	5 967 530	5 906 037	
Central Pacific Financial Corp.	17 953	731 008	750 075	
Chemung Financial Corp.	6 971	457 139	489 357	
Compagnie Financière Tradition SA	188	46 931	55 056	
Citizens Community Bancorp Inc.	3 637	83 079	85 209	
CMC Markets PLC	23 993	136 624	107 086	
Dime Community Bancshares Inc.	3 836	149 611	169 564	
Donegal Group Inc.	5 591	109 248	124 395	
DWS Group GmbH & Co. KGaA	6 246	358 615	371 042	
Euronext NV	50 784	7 564 929	8 191 169	
Evercore Inc.	580	199 505	231 221	
Federated Hermes Inc.	104 896	5 814 595	6 201 945	
Financial Institutions Inc.	5 041	169 713	197 853	
Financial Partners Group Co., Ltd.	8 200	210 699	215 366	
First Community Corp.	3 587	116 988	123 812	
First Savings Financial Group Inc.	1 873	77 236	71 546	
FirstCash Holdings Inc.	3 169	487 620	472 176	
FS Bancorp Inc.	1 944	124 649	114 799	
Genworth Financial Inc., catégorie A	485 942	4 634 862	4 885 209	
HAL Trust	7 006	1 233 241	1 204 166	
Hanmi Financial Corp.	2 884	89 252	97 971	
HBT Financial Inc.	8 116	250 118	255 628	
Heritage Insurance Holdings Inc.	31 523	407 206	548 573	
HMC Capital Ltd.	86 772	787 660	758 078	
Hong Leong Capital Bhd	63 500	91 330	82 675	
Hong Leong Financial Group Bhd	207 200	1 274 629	1 232 375	
HUB24 Ltd.	25 773	1 468 964	1 591 086	
Humm Group Ltd.	213 938	165 971	132 257	
Ichiyoshi Securities Co., Ltd.	5 500	33 602	48 079	
Independent Bank Corp.	35 665	1 603 666	1 786 558	
Interactive Brokers Group Inc.	11 783	3 001 466	2 993 920	
Jackson Financial Inc.	38 887	5 226 563	4 870 173	
JAFCO Group Co., Ltd.	3 200	60 427	62 903	
Jefferies Financial Group Inc.	45 830	5 278 985	5 167 583	
Kita-Nippon Bank Ltd.	900	22 597	24 728	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
LendingClub Corp.	95 062	1 745 204	2 213 479	
Metrocity Bankshares Inc.	732	30 857	33 636	
MGIC Investment Corp.	94 223	3 263 821	3 212 995	
Midland States Bancorp Inc.	8 583	298 693	301 197	
MLP SE	8 398	75 547	76 370	
MNRB Holdings Bhd	158 500	119 372	114 659	
Nelnet Inc.	5 840	895 292	897 111	
Nicolet Bankshares Inc.	4 433	597 250	668 861	
Northrim BanCorp Inc.	2 672	250 677	299 515	
OceanFirst Financial Corp.	9 102	224 149	236 939	
Oportun Financial Corp.	5 299	24 539	29 570	
Pacific Premier Bancorp Inc.	71 896	2 806 992	2 576 762	
Payoneer Global Inc.	23 287	297 920	336 255	
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	11 042	190 576	223 797	
Piper Sandler Cos	438	173 180	188 949	
PROG Holdings Inc.	29 536	1 950 995	1 795 158	
Prosperity Bancshares Inc.	30 905	3 413 205	3 349 142	
Qualitas Ltd.	22 560	52 975	54 797	
Quilter PLC	190 382	496 924	527 072	
Regional Management Corp.	1 276	54 406	62 358	
Republic Bancorp Inc., catégorie A	3 796	346 823	381 451	
Shizuoka Financial Group Inc.	335 000	3 902 430	3 912 048	
SLR Investment Corp.	4 514	95 022	104 912	
SmartFinancial Inc.	1 289	53 394	57 432	
South Plains Financial Inc.	12 381	556 449	618 774	
Southern Missouri Bancorp Inc.	605	48 247	49 919	
Southern States Bancshares Inc.	887	35 719	42 493	
Sparekassen Sjaelland-Fyn A/S	1 239	50 990	61 792	
SR Bancorp Inc.	3 632	56 961	62 213	
Strike Co., Ltd.	1 000	40 513	33 042	
SY Holdings Group Ltd.	132 277	169 267	174 748	
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	143 400	178 133	179 362	
Thailand Future Fund	349 600	96 441	93 618	
The Hanover Insurance Group Inc.	17 001	3 408 219	3 781 586	
TPG RE Finance Trust Inc.	168 504	1 999 367	2 059 921	
Traders Holdings Co., Ltd.	9 800	95 319	89 597	
TriCo Bancshares	619	34 776	38 904	
TWFG Inc.	3 077	149 363	136 301	
Unicaja Banco SA	216 424	431 046	410 936	
Unity Bancorp Inc.	4 451	220 221	279 168	
Unum Group	16 613	1 747 319	1 744 901	
Victory Capital Holdings Inc.	15 250	1 335 500	1 435 712	
Vinci Partners Investments Ltd.	15 815	217 184	229 045	
VZ Holding AG	2 732	618 905	623 988	
WisdomTree Inc.	11 458	169 875	173 029	
Zenkoku Hosho Co., Ltd.	4 700	243 969	238 021	
		119 772 774	**123 173 408**	**14,5**
Immobilier				
Arealink Co., Ltd.	2 000	31 756	41 388	
BA Airport Leasehold Real Estate Investment Trust	243 700	97 968	96 480	
Big Yellow Group PLC	155 234	3 396 402	2 685 794	
Bukit Sembawang Estates Ltd.	23 900	94 157	89 801	
Central China New Life Ltd.	139 092	33 526	31 295	
City Office Real Estate Investment Trust Inc.	7 500	60 266	59 542	
Colliers International Group Inc.	169	33 874	33 048	
Compass Inc.	22 846	213 184	192 215	
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	888 995	3 211 861	3 271 916	
CTP NV	25 851	640 236	572 312	
DREAM Unlimited Corp.	7 988	252 088	176 695	
Eco World Development Group Bhd	457 900	261 507	307 502	
Ever Sunshine Services Group Ltd.	584 963	289 856	210 099	
Far East Consortium International Ltd.	256 965	54 564	44 193	
Filinvest Real Estate Investment Trust Corp.	545 200	40 697	39 893	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Firm Capital Property Trust	17 322	96 948	95 964	
First Real Estate Investment Trust	428 400	123 502	115 379	
Golden Ventures Leasehold Real Estate Investment Trust	118 100	32 379	32 383	
GuocoLand Ltd.	37 100	61 885	57 010	
Hiag Immobilien Holding AG	2 230	292 799	302 426	
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	63 093	235 809	234 270	
Information Services Corp.	2 745	77 700	71 892	
Instone Real Estate Group SE	7 847	113 587	98 863	
Japan Property Management Center Co., Ltd.	5 600	60 147	57 087	
Jinmao Property Services Co., Ltd.	179 906	102 057	83 001	
John Mattson Fastighetsforetagen AB	4 842	43 436	38 490	
Joy City Property Ltd.	668 849	34 038	25 419	
KIP Real Estate Estate Investment Trust	243 600	71 782	68 533	
KLCCP Stapled Group	29 400	75 238	77 045	
LEG Immobilien SE	24 400	3 320 367	2 975 488	
Mid-America Apartment Communities Inc.	29 497	6 199 542	6 557 293	
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	837 665	5 341 595	4 119 492	
Paramount Corp. Bhd	97 500	33 356	32 922	
Paramount Group Inc.	96 864	660 882	688 194	
Pinthong Industrial Park PCL, CAÉ sans droit de vote	333 400	78 948	86 808	
Saul Centers Inc.	803	44 229	44 809	
S-Enjoy Service Group Co., Ltd.	104 782	75 092	59 424	
Servcorp Ltd.	16 218	80 612	70 902	
Shun Tak Holdings Ltd.	368 331	58 958	44 744	
Starhill Global Real Estate Estate Investment Trust	167 000	86 251	88 008	
Stoneweg European Real Estate Investment Trust	116 200	276 921	273 188	
Sun Communities Inc.	27 327	4 727 685	4 832 954	
SYN prop e tech SA	74 350	140 687	95 968	
UNITE Group PLC	207 038	3 380 878	3 014 081	
		34 639 252	**32 194 210**	**3,8**
Services de communication				
Acast AB	15 505	32 186	31 727	
AlphaPolis Co., Ltd.	7 200	49 245	74 276	
Archosaur Games Inc.	210 450	97 739	54 654	
ATN International Inc.	6 407	245 850	154 897	
Atrae Inc.	10 800	85 498	77 413	
Avex Inc.	2 500	34 817	32 800	
Bandwidth Inc.	27 446	720 206	671 831	
Bemobi Mobile Tech SA	17 741	63 472	55 987	
Cargurus Inc.	74 168	3 571 064	3 897 684	
COLOPL Inc.	15 100	73 844	65 959	
COOKPAD Inc.	29 100	47 130	40 407	
CTS Eventim AG & Co., KGaA	33 233	2 974 308	4 039 087	
CyberAgent Inc.	96 700	909 307	958 172	
Digital Holdings Inc.	3 100	36 144	34 254	
DouYu International Holdings Ltd., CAAÉ	4 406	72 149	71 035	
Eventbrite Inc	78 500	289 031	379 342	
EverQuote Inc.	81 152	2 172 467	2 333 101	
Fibergate Inc.	4 300	35 521	35 008	
Gravity Co., Ltd., CAAÉ	1 698	158 423	154 119	
Gree Inc.	14 100	54 537	58 492	
Hakuhodo DY Holdings Inc.	9 500	101 790	103 587	
HKBN Ltd.	80 500	53 448	75 656	
IDT Corp., catégorie B	8 675	579 239	592 881	
iHeartMedia Inc.	78 556	246 053	223 700	
i-mobile Co., Ltd.	16 500	82 509	75 625	
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	263 945	4 272 777	3 854 852	
ITmedia Inc.	3 700	56 528	53 141	
Kakaku.com Inc.	50 900	1 193 868	1 116 703	
KT Corp., CAAÉ	127 430	2 936 961	2 844 362	
Liberty Media Corp.-Liberty Live	17 854	1 799 478	1 747 628	
LIFULL Co., Ltd.	25 000	33 403	46 414	
Lumen Technologies Inc.	111 111	1 060 752	848 542	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)
(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Marvelous Inc.	6 700	35 324	35 619	
MediaAlpha Inc.	90 597	1 689 934	1 471 056	
MFE-MediaForEurope NV	24 765	112 862	109 159	
NetEase Cloud Music Inc.	51 930	1 239 163	1 093 965	
Nextdoor Holdings Inc.	489 904	1 688 979	1 669 863	
Nexxen International Ltd.	9 498	99 305	136 874	
Nippon BS Broadcasting Corp.	13 400	109 611	108 124	
Outbrain Inc.	20 251	138 296	209 118	
Perion Network Ltd.	5 440	65 791	66 268	
Playtika Holding Corp.	13 859	168 283	138 329	
Reddit Inc.	11 774	1 449 749	2 767 604	
Scholastic Corp.	96 825	3 480 041	2 970 297	
Scout24 SE	38 589	4 554 002	4 895 538	
Square Enix Holdings Co., Ltd.	5 800	315 602	324 287	
Storytel AB	86 655	684 162	774 977	
Stroeer SE & Co. KGaA	1 093	92 526	75 073	
The New York Times Co., catégorie A	34 000	2 663 514	2 545 196	
Toumei Co., Ltd.	2 000	31 349	44 039	
Trustpilot Group PLC	44 125	188 358	242 650	
TV Asahi Holdings Corp.	5 300	101 721	110 269	
ValueCommerce Co., Ltd.	6 300	66 198	67 251	
Vector Inc.	4 400	37 258	41 542	
Vimeo Inc.	288 820	1 928 418	2 658 452	
Vision Inc.	3 200	35 097	37 225	
VTEX	26 140	256 002	221 433	
XD Inc.	77 600	360 956	358 860	
Yalla Group Ltd., CAAÉ	52 045	323 436	303 897	
Zhihu Inc., CAAÉ	83 240	500 944	423 796	
ZIGExN Co., Ltd.	20 500	115 586	88 761	
		46 672 211	**48 792 858**	**5,7**
Technologies de l'information				
Ad-sol Nissin Corp.	2 000	33 800	36 561	
Alarm.com Holdings Inc.	60 055	4 328 893	5 251 390	
Alpha Systems Inc.	1 100	32 045	33 618	
Altron Ltd.	23 715	33 867	38 423	
Ambarella Inc.	17 181	1 371 080	1 797 394	
Anritsu Corp.	8 700	92 061	111 069	
AOI Electronics Co., Ltd.	1 300	31 611	23 804	
ASM International NV	3 774	3 219 678	3 137 225	
Astera Labs Inc.	8 459	1 569 969	1 611 360	
Axell Corp.	2 600	33 050	31 374	
Azbil Corp.	322 500	3 647 671	3 578 350	
Badger Meter Inc.	9 598	2 964 929	2 928 086	
baudroie Inc.	2 900	152 282	129 205	
BIPROGY Inc.	31 700	1 423 071	1 369 438	
Blend Labs Inc.	99 413	738 617	601 931	
BOE Varitronix Ltd.	336 682	411 349	419 441	
Box Inc.	125 631	4 658 190	5 709 597	
BrainPad Inc.	12 300	95 481	137 073	
Brightcove Inc.	4 477	23 007	28 009	
Business Brain Showa-Ota Inc.	3 600	61 350	70 159	
Calix Inc.	14 761	739 676	740 268	
Canon Marketing Japan Inc.	18 300	787 482	858 219	
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	296 398	4 365 764	5 000 286	
Cellebrite DI Ltd.	62 590	1 506 669	1 983 083	
Ceragon Networks Ltd.	45 470	161 005	305 396	
Cerence Inc.	54 944	279 697	620 314	
Ceva Inc.	52 143	1 776 904	2 366 012	
Cicor Technologies Ltd.	479	38 514	45 629	
Citizen Watch Co., Ltd.	8 300	69 667	70 220	
CommVault Systems Inc	12 076	2 610 056	2 620 974	
Core Corp.	1 800	32 030	30 693	
CoreCard Corp.	7 479	172 501	244 169	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)
(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)
Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Couchbase Inc.	49 456	1 037 023	1 108 885	
Credo Technology Group Holding Ltd.	21 538	2 362 154	2 081 904	
CSE Global Ltd.	512 700	239 754	224 312	
Daitron Co., Ltd.	1 200	31 805	29 713	
Datasonic Group Bhd	393 500	47 931	51 854	
Dentsu Soken Inc.	8 100	416 749	431 262	
Digital Garage Inc.	117 100	3 785 847	4 090 223	
Digital Information Technologies Corp.	1 700	33 005	33 371	
Double Standard Inc.	2 200	34 846	34 819	
DoubleVerify Holdings Inc.	16 262	435 091	449 286	
Dropbox Inc	54 510	1 901 678	2 355 036	
Dynavox Group AB	35 944	294 466	293 153	
Eizo Corp.	4 300	86 560	85 723	
Evertz Technologies Ltd.	31 993	382 873	403 112	
Expensify Inc.	28 557	91 637	137 587	
FIT Hon Teng Ltd.	1 641 790	788 567	1 103 943	
FTGroup Co., Ltd.	3 100	31 557	34 690	
Furuno Electric Co., Ltd.	3 100	70 939	75 450	
Future Corp.	7 300	129 117	122 795	
GMO GlobalSign Holdings KK	1 900	44 994	40 621	
GMO internet Inc.	8 700	233 257	212 091	
Grid Dynamics Holdings Inc.	78 347	1 771 037	2 505 986	
Hennge KK	5 000	49 870	56 447	
Himax Technologies Inc., CAAÉ	109 820	896 154	1 269 869	
Hioki EE Corp.	400	31 284	27 368	
Hirose Electric Co Ltd.	3 600	612 630	605 889	
Hosiden Corp.	4 300	88 289	90 474	
Impinj Inc.	2 925	868 399	611 073	
Inficon Holding AG	76	143 580	125 135	
Inseego Corp.	8 375	202 072	123 582	
Intapp Inc.	12 587	1 046 138	1 160 203	
Ituran Location and Control Ltd.	32 656	1 182 454	1 462 994	
JBCC Holdings Inc.	5 800	218 449	238 917	
Kaltura Inc.	43 298	109 101	136 997	
Kaonavi Inc.	2 500	54 200	43 793	
Kinaxis Inc.	19 735	3 201 861	3 416 918	
Kingboard Holdings Ltd.	89 603	358 393	308 488	
Klaviyo Inc.	25 264	1 417 812	1 498 450	
Konica Minolta Inc.	75 800	327 771	453 225	
Legend Holdings Corp.	254 132	413 362	372 680	
Materialise NV, CAAÉ	12 593	87 042	127 504	
MCJ Co., Ltd.	3 100	40 903	40 300	
MIMAKI ENGINEERING Co., Ltd.	2 600	31 863	38 529	
NEOJAPAN Inc.	3 700	68 633	58 763	
NETGEAR Inc.	103 045	3 171 763	4 130 336	
NetScout Systems Inc.	148 219	4 267 478	4 617 255	
Nippon Ceramic Co., Ltd.	10 400	250 196	242 367	
nLight Inc.	40 553	617 974	611 815	
Nova Ltd.	5 137	1 447 315	1 455 081	
NS Solutions Corp.	164 900	5 787 864	6 103 900	
NSD Co., Ltd.	5 900	179 666	181 027	
OBIC Co., Ltd.	152 600	7 069 199	6 538 768	
Oki Electric Industry Co., Ltd.	4 100	37 904	39 592	
Olo Inc.	99 048	773 292	1 094 028	
OneSpan Inc.	70 623	1 517 198	1 883 117	
Onto Innovation Inc.	17 986	4 943 742	4 311 353	
Ooma Inc.	27 690	435 335	559 925	
Optex Group Co., Ltd.	7 600	112 620	120 876	
Oro Co., Ltd.	3 900	86 113	90 168	
PC Connection Inc.	15 910	1 596 899	1 585 028	
PCA Corp.	2 100	42 011	40 884	
Pegasystems Inc.	26 791	2 606 823	3 591 091	
Pexip Holding ASA	33 710	167 089	187 812	

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)

(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PROS Holdings Inc.	4 509	109 400	142 408	
Q Technology Group Co., Ltd.	54 235	58 525	64 679	
Q2 Holdings Inc.	17 262	2 487 193	2 498 771	
RADCOM Ltd.	10 732	151 389	190 775	
Rapid7 Inc.	6 138	369 589	355 139	
RingCentral Inc., catégorie A	85 610	3 553 153	4 310 604	
Riso Kagaku Corp.	5 600	87 533	81 629	
Sangoma Technologies Corp.	4 449	35 503	44 490	
ScanSource Inc.	51 105	3 397 735	3 487 556	
SEMITEC Corp.	2 100	35 684	38 951	
SEMrush Holdings Inc.	24 892	469 853	425 302	
ServiceTitan Inc.	4 359	624 601	644 907	
Shibaura Electronics Co., Ltd.	2 600	83 162	77 786	
SimilarWeb Ltd.	14 505	172 283	295 603	
SPS Commerce Inc.	4 708	1 241 560	1 245 811	
Startia Holdings Inc.	2 500	51 322	52 661	
System Support Inc.	4 800	86 275	76 713	
Systena Corp.	118 900	409 843	392 372	
TDC Soft Inc.	3 200	34 069	45 704	
TeamViewer SE	30 135	529 342	428 424	
TechMatrix Corp.	10 200	224 244	220 058	
Teledyne Technologies Inc.	7 925	4 749 172	5 290 058	
Toshiba TEC Corp.	6 300	208 909	206 057	
TOTVS SA	569 000	3 999 106	3 546 494	
Toyokumo Inc.	1 600	31 706	31 129	
Ubicom Holdings Inc.	4 500	58 436	53 243	
UiPath Inc.	90 775	1 814 816	1 659 332	
Unisys Corp.	67 507	726 220	614 574	
Verint Systems Inc.	55 673	1 800 752	2 197 903	
Viant Technology Inc.	1 940	50 085	52 984	
Wacom Co., Ltd.	18 500	118 748	120 990	
Xunlei Ltd.	19 905	60 915	56 969	
Yext Inc.	12 729	126 507	116 432	
Yokowo Co., Ltd.	3 400	47 865	54 800	
		126 279 089	**136 607 915**	**16,0**
Services publics				
Ascopiave SpA	40 908	175 632	167 228	
EVN AG	35 585	1 423 241	1 161 327	
PBA Holdings BHD	254 200	208 814	182 998	
		1 807 687	**1 511 553**	**0,2**
Total des actions		**815 216 593**	**838 396 085**	**98,5**
Coûts de transaction		**(235 871)**		
Total des placements		**824 443 757**	**847 859 120**	**99,6**
Autres actifs, moins les passifs			**3 323 738**	**0,4**
Total de l'actif net			**851 182 858**	**100,0**

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Sun« Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	1,1	-
Non noté	-	-
Total	**1,1**	**-**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	534 260 600	62,8	547 313 346	62,5
Yen japonais	72 256 598	8,5	108 743 544	12,4
Euro	68 490 312	8,0	81 152 084	9,3
Livre sterling	38 941 331	4,6	42 519 730	4,9
Dollar australien	24 840 081	2,9	19 633 754	2,2
Couronne norvégienne	14 482 042	1,7	2 694 988	0,3
Dollar de Hong Kong	14 181 892	1,7	6 950 008	0,8
Réal brésilien	13 581 817	1,6	-	-
Franc suisse	9 699 458	1,1	17 881 518	2,0
Baht thaïlandais	6 715 128	0,8	2 149 722	0,2
Dollar de Singapour	6 232 718	0,7	2 966 238	0,3
Couronne suédoise	6 069 912	0,7	8 283 050	0,9
Peso mexicain	4 477 488	0,5	-	-
Ringgit de Malaisie	4 261 293	0,5	-	-
Livre turque	4 009 473	0,5	-	-
Peso philippin	3 141 922	0,4	2 029 152	0,2
Couronne danoise	2 095 174	0,2	6 002	-
Shekel israélien	1 625 822	0,2	-	-
Rand d'Afrique du Sud	1 029 789	0,1	-	-
Nouveau dollar de Taïwan	7 368	-	18 759 488	2,1
Dollar néo-zélandais	1	-	2 252 815	0,3
Roupie indienne	-	-	9 894 683	1,1
Zloty polonais	-	-	1 350 179	0,2
Won coréen	-	-	1 111 703	0,1
Total	**830 400 219**	**97,5**	**875 692 004**	**99,8**

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 41 520 011 $ (43 784 600 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	9 463 035	-	-	9 463 035
31 décembre 2023	-	-	-	-

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 15 311 $ (néant $ 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 de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

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 41 919 804 $ (42 472 186 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,1	-
Actions		
Technologies de l'information	16,0	16,2
Industrie	23,6	23,8
Services financiers	14,5	11,0
Soins de santé	6,8	13,7
Consommation discrétionnaire	13,3	10,7
Matériaux	5,8	7,3
Immobilier	3,8	4,7
Consommation de base	5,7	3,1
Services de communication	5,7	3,5
Services publics	0,2	1,3
Énergie	3,1	1,7
Autres actifs, moins les passifs	0,4	3,0
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				
Actions	547 377 571	291 018 514	-	838 396 085
Placements à court terme	-	9 463 035	-	9 463 035

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	522 801 621	326 642 097	-	849 443 718

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

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

Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (suite)
(auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 1 077 144 $ (574 036 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T8	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T8	1 584	13 784

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T8	32	15 238	850

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T8	40	-	1 080

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 I	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Changement de nom du Fonds

Depuis le 4 octobre 2024, le Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life a été renommé Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life.

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

Portefeuille croissance équilibré 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)	**1 739 873 616**	1 702 703 247
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**3 028 692**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**366 252**	3 080 130
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**143 595**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**88 879**	157 608
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 743 501 034	1 705 940 985
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	1 801 798
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**108 105**	32 468
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**694 452**	2 317 843
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**550 069**	173 398
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 352 626**	4 325 507
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 742 148 408**	1 701 615 478
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**284 364 288**	327 338 930
Série T5	**1 654 241**	2 077 768
Série T8	**1 798 862**	2 097 861
Série F	**53 324 217**	62 618 451
Série F5	**55 707**	85 717
Série F8	**125 331**	120 770
Série I	**1 379 176 202**	1 280 260 322
Série O	**19 872 331**	27 015 659
Série P	**1 777 229**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**15,08**	13,88
Série T5	**13,91**	13,28
Série T8	**9,57**	9,39
Série F	**15,50**	14,29
Série F5	**13,70**	12,92
Série F8	**11,32**	10,97
Série I	**15,90**	14,68
Série O	**12,37**	11,41
Série P	**10,01**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**2 989 214**	2 277 003
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**287 472**	153 551
Distributions des fonds sous-jacents	**82 474 778**	51 665 003
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**70 959 937**	46 893 575
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**109 039 864**	73 975 274
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**265 751 265**	174 964 406
Profit (perte) de change net(te)	**15 422**	(212 817)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**265 766 687**	174 751 589
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**6 632 545**	7 662 058
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 257 038**	1 376 010
Frais du comité d'examen indépendant	**7 359**	8 196
Retenues d'impôt	**448 848**	341 550
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**126 261**	19 838
Total des charges d'exploitation	**8 472 051**	9 407 652
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**257 294 636**	165 343 937
Charges financières		
Charges d'intérêts	**12 844**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**257 281 792**	165 343 937

	2024 ($)	2023 ($)
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	**40 509 645**	27 585 934
Série T5	**262 625**	177 374
Série T8	**278 255**	199 283
Série F	**8 236 037**	6 522 590
Série F5	**10 091**	13 518
Série F8	**17 955**	11 090
Série I	**204 251 552**	127 662 709
Série O	**3 677 789**	3 171 439
Série P	**37 843**	-
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**20 362 426**	25 434 941
Série T5	**141 168**	177 334
Série T8	**213 180**	264 131
Série F	**3 673 527**	5 230 182
Série F5	**5 213**	20 319
Série F8	**10 901**	17 451
Série I	**83 241 313**	85 889 545
Série O	**1 908 769**	2 925 058
Série P	**102 990**	-
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	**1,99**	1,08
Série T5	**1,86**	1,00
Série T8	**1,31**	0,75
Série F	**2,24**	1,25
Série F5	**1,94**	0,67
Série F8	**1,65**	0,64
Série I	**2,45**	1,49
Série O	**1,93**	1,08
Série P	**0,37**	-

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	327 338 930 $	371 658 506	2 077 768	2 565 592	2 097 861	3 091 228	62 618 451	78 201 665
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	40 509 645 $	27 585 934	262 625	177 374	278 255	199 283	8 236 037	6 522 590
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	38 028 370 $	43 740 274	113 859	208 632	58 220	152 377	6 766 850	11 362 183
Rachat de titres rachetables	(121 470 452) $	(115 614 914)	(716 417)	(773 608)	(594 634)	(1 306 837)	(24 224 644)	(33 403 519)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 750 043 $	12 194 366	73 869	76 494	181 721	215 568	3 194 259	2 996 473
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(69 692 039) $	(59 680 274)	(528 689)	(488 482)	(354 693)	(938 892)	(14 263 535)	(19 044 863)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(11 876 507) $	(10 631 136)	(70 460)	(68 380)	(75 722)	(68 155)	(2 227 475)	(2 031 299)
Du revenu de placement net	(1 915 741) $	(1 594 100)	(6 573)	(2 846)	(11 094)	(4 876)	(1 039 261)	(1 029 642)
Remboursement de capital	- $	-	(80 430)	(105 490)	(135 745)	(180 727)	-	-
	(13 792 248) $	(12 225 236)	(157 463)	(176 716)	(222 561)	(253 758)	(3 266 736)	(3 060 941)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(42 974 642) $	(44 319 576)	(423 527)	(487 824)	(298 999)	(993 367)	(9 294 234)	(15 583 214)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	284 364 288 $	327 338 930	1 654 241	2 077 768	1 798 862	2 097 861	53 324 217	62 618 451
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	23 585 780	27 917 794	156 486	193 450	223 385	320 299	4 382 131	5 704 131
Titres émis	2 556 085	3 167 988	8 161	15 451	6 023	15 553	442 714	797 263
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	906 354	880 832	5 289	5 730	18 756	22 533	204 866	210 271
Titres rachetés	(8 193 197)	(8 380 834)	(51 009)	(58 145)	(60 204)	(135 000)	(1 590 340)	(2 329 534)
Solde à la fin de la période	18 855 022	23 585 780	118 927	156 486	187 960	223 385	3 439 371	4 382 131

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	85 717 $	324 545	120 770	214 659	1 280 260 322	1 252 357 481	27 015 659	38 078 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 091 $	13 518	17 955	11 090	204 251 552	127 662 709	3 677 789	3 171 439
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	29 222	-	-	43 670 506	44 720 621	2 928 050	3 181 191
Rachat de titres rachetables	(34 888) $	(268 053)	(9 223)	(98 970)	(149 006 177)	(144 480 489)	(13 741 463)	(17 410 924)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	337 $	1 359	9 886	12 128	99 248 446	77 689 511	1 390 631	1 586 722
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(34 551) $	(237 472)	663	(86 842)	(6 087 225)	(22 070 357)	(9 422 782)	(12 643 011)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(2 424) $	(2 845)	(5 293)	(3 942)	(57 555 656)	(41 475 435)	(830 151)	(875 067)
Du revenu de placement net	(236) $	(316)	(662)	(373)	(41 692 791)	(36 214 076)	(568 184)	(716 526)
Remboursement de capital	(2 890) $	(11 713)	(8 102)	(13 822)	-	-	-	-
	(5 550) $	(14 874)	(14 057)	(18 137)	(99 248 447)	(77 689 511)	(1 398 335)	(1 591 593)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(30 010) $	(238 828)	4 561	(93 889)	98 915 880	27 902 841	(7 143 328)	(11 063 165)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	55 707 $	85 717	125 331	120 770	1 379 176 202	1 280 260 322	19 872 331	27 015 659
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	6 636	25 452	11 008	19 266	87 223 982	88 677 551	2 367 121	3 469 794
Titres émis	-	2 224	-	-	2 734 311	3 009 930	244 947	280 375
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	25	105	866	1 090	6 207 412	5 308 654	111 803	139 440
Titres rachetés	(2 596)	(21 145)	(802)	(9 348)	(9 435 502)	(9 772 153)	(1 117 418)	(1 522 488)
Solde à la fin de la période	4 065	6 636	11 072	11 008	86 730 203	87 223 982	1 606 453	2 367 121

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série P		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	1 701 615 478	1 746 492 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	37 843 $	-	257 281 792	165 343 937
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	2 339 919 $	-	93 905 774	103 394 500
Rachat de titres rachetables	(600 534) $	-	(310 398 432)	(313 357 314)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	121 079 $	-	117 970 271	94 772 621
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	1 860 464 $	-	(98 522 387)	(115 190 193)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	(73 312) $	-	(72 717 000)	(55 156 259)
Du revenu de placement net	(47 766) $	-	(45 282 308)	(39 562 755)
Remboursement de capital	- $	-	(227 167)	(311 752)
	(121 078) $	-	(118 226 475)	(95 030 766)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 777 229 $	-	40 532 930	(44 877 022)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 777 229 $	-	1 742 148 408	1 701 615 478
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	-	-	117 956 529	126 327 737
Titres émis	220 583	-	6 212 824	7 288 784
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	12 027	-	7 467 398	6 568 655
Titres rachetés	(55 054)	-	(20 506 122)	(22 228 647)
Solde à la fin de la période	177 556	-	111 130 629	117 956 529

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

Portefeuille croissance équilibré 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)	**257 281 792**	165 343 937
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(70 959 937)**	(46 893 575)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(109 039 864)**	(73 975 274)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(82 474 778)**	(51 665 003)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(491 731 189)**	(627 377 105)
Produit de la vente de placements	**719 749 277**	836 444 298
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(143 595)**	36
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**376 671**	(3 573)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**75 637**	782
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**223 134 014**	201 874 523
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(256 204)**	(258 145)
Produit de l'émission de titres rachetables	**93 974 503**	103 615 296
Rachat de titres rachetables	**(312 021 823)**	(312 145 784)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(218 303 524)**	(208 788 633)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**4 830 490**	(6 914 110)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(1 801 798)**	5 112 312
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**3 028 692**	(1 801 798)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**2 396 771**	1 935 453
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**287 472**	153 587
Intérêts versés	**(12 844)**	-

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	907 989	12 576 219	12 666 447	
iShares Core S&P 500 ETF	239 659	142 062 915	202 905 840	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	278 855	17 081 181	16 993 424	
iShares Gold Bullion ETF	853 892	18 367 807	17 709 720	
iShares Semiconductor ETF	29 406	9 061 765	9 113 487	
		199 149 887	**259 388 918**	**14,9**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	45 254	7 496 312	16 728 582	
Fonds d'obligations PH&N, série O	11 680 491	116 912 705	108 922 923	
Fonds valeur actions canadiennes PH&N, série O	3 619 522	79 432 702	78 049 198	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	7 421 570	62 147 585	53 203 011	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	2 748 605	27 130 642	26 894 823	
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, série I	7 053 113	74 774 359	83 627 353	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	8 893 634	107 728 972	132 754 383	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	4 332 699	40 028 052	40 784 991	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	1 120 833	10 692 217	9 899 422	
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life , série I	1 353 961	13 548 767	13 651 173	
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life, série I	5 175 328	62 805 087	67 303 592	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	17 765 410	168 282 349	148 255 907	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	6 276 747	68 448 206	82 950 344	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	907 349	49 923 110	74 905 508	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	3 417 438	67 299 298	83 019 470	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	548 731	32 148 355	56 498 017	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 169 176	38 878 073	55 582 268	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	2 392 470	21 371 123	18 850 029	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	12 586 714	120 711 748	127 286 930	
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life, série I	7 166 994	86 332 752	92 394 014	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	10 714 497	95 869 948	83 873 085	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life, série I	3 252 318	30 353 889	25 049 675	
		1 382 316 251	**1 480 484 698**	**85,0**
Coûts de transaction		**(24 013)**		
Total des placements		**1 581 442 125**	**1 739 873 616**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**2 274 792**	**0,1**
Total de l'actif net			**1 742 148 408**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 des fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe canadiens	0,7	-
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 négociés en Bourse	259 388 918	-	-	259 388 918
Fonds communs de placement	1 480 484 698	-	-	1 480 484 698

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	186 866 329	-	-	186 866 329
Fonds communs de placement	1 515 836 918	-	-	1 515 836 918

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 126 261 $ (19 838 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 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 début de la période au 31 décembre 2024. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même Fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série P	15 000	16 374	-

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série T8	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F5	8 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série F8	8 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

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

Portefeuille équilibré 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)	**3 941 041 813**	4 080 656 072
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**6 541 926**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**242 659**	6 306 724
Intérêts courus	**25 383**	26 867
Dividendes à recevoir	**315 407**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**822 081**	1 149 471
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	3 948 989 269	4 088 139 134
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	803 812
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**294 651**	91 155
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**632 651**	5 550 829
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**1 658 453**	518 835
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 585 755**	6 964 631
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**3 946 403 514**	4 081 174 503
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**884 194 040**	1 007 307 474
Série T5	**2 443 889**	3 074 758
Série D	**19 032 926**	21 441 147
Série F	**152 404 761**	194 535 335
Série F5	**517 830**	577 497
Série I	**2 817 055 969**	2 770 605 314
Série O	**65 123 454**	83 632 978
Série P	**5 630 645**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**13,51**	12,62
Série T5	**12,73**	12,30
Série D	**10,89**	10,18
Série F	**14,02**	13,11
Série F5	**13,38**	12,77
Série I	**14,33**	13,43
Série O	**11,56**	10,82
Série P	**9,95**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**5 898 755**	4 478 374
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**603 128**	441 979
Distributions des fonds sous-jacents	**187 160 174**	130 780 536
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**135 053 498**	70 392 110
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**226 692 830**	192 902 887
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**555 408 385**	398 995 886
Profit (perte) de change net(te)	**(59 393)**	(650 676)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**555 348 992**	398 345 210
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**19 868 132**	22 930 966
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**3 464 841**	3 893 309
Frais du comité d'examen indépendant	**17 136**	19 972
Retenues d'impôt	**885 854**	671 757
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**276 843**	43 524
Total des charges d'exploitation	**24 512 806**	27 559 528
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**530 836 186**	370 785 682
Charges financières		
Charges d'intérêts	**34 546**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**530 801 640**	370 785 682
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	**110 411 195**	78 036 346
Série T5	**334 343**	253 070
Série D	**2 619 210**	1 819 964
Série F	**22 023 497**	17 911 398
Série F5	**65 864**	50 651
Série I	**385 444 063**	263 486 709
Série O	**9 855 748**	9 227 544
Série P	**47 720**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**69 682 553**	86 520 884
Série T5	**218 404**	313 503
Série D	**1 899 822**	2 145 085
Série F	**12 075 341**	16 616 595
Série F5	**38 827**	50 107
Série I	**192 608 124**	206 350 119
Série O	**6 162 746**	9 509 618
Série P	**254 361**	-
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	**1,58**	0,90
Série T5	**1,53**	0,81
Série D	**1,38**	0,85
Série F	**1,82**	1,08
Série F5	**1,70**	1,01
Série I	**2,00**	1,28
Série O	**1,60**	0,97
Série P	**0,19**	-

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série D		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 007 307 474 $	1 137 938 751	3 074 758	4 327 217	21 441 147	22 794 321	194 535 335	226 342 544
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	110 411 195 $	78 036 346	334 343	253 070	2 619 210	1 819 964	22 023 497	17 911 398
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	125 832 580 $	161 542 478	372 771	1 353 683	1 163 556	662 792	23 368 017	44 430 911
Rachat de titres rachetables	(359 282 734) $	(370 150 527)	(1 237 901)	(2 733 919)	(6 173 108)	(3 818 294)	(86 973 659)	(93 622 100)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	42 735 878 $	35 047 172	117 875	138 691	1 079 994	947 786	8 683 393	8 714 904
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(190 714 276) $	(173 560 877)	(747 255)	(1 241 545)	(3 929 558)	(2 207 716)	(54 922 249)	(40 476 285)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(33 966 866) $	(27 758 896)	(95 351)	(85 805)	(732 985)	(589 930)	(5 864 374)	(5 376 485)
Du revenu de placement net	(8 843 487) $	(6 977 996)	(27 147)	-	(364 888)	(356 592)	(3 367 448)	(3 671 250)
Remboursement de capital	- $	(369 854)	(95 459)	(178 179)	-	(18 900)	-	(194 587)
	(42 810 353) $	(35 106 746)	(217 957)	(263 984)	(1 097 873)	(965 422)	(9 231 822)	(9 242 322)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(123 113 434) $	(130 631 277)	(630 869)	(1 252 459)	(2 408 221)	(1 353 174)	(42 130 574)	(31 807 209)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	884 194 040 $	1 007 307 474	2 443 889	3 074 758	19 032 926	21 441 147	152 404 761	194 535 335
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	79 844 733	93 741 505	249 995	353 529	2 106 400	2 322 671	14 840 921	17 925 915
Titres émis	9 395 705	12 902 020	28 988	105 928	105 222	64 227	1 666 933	3 399 365
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 149 198	2 784 547	9 218	11 229	98 726	93 347	616 461	666 571
Titres rachetés	(26 924 728)	(29 583 339)	(96 232)	(220 691)	(562 544)	(373 845)	(6 256 238)	(7 150 930)
Solde à la fin de la période	65 464 908	79 844 733	191 969	249 995	1 747 804	2 106 400	10 868 077	14 840 921

	Série F5		Série I		Série O		Série P	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	577 497 $	715 911	2 770 605 314	2 800 201 654	83 632 978	114 841 884	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	65 864 $	50 651	385 444 063	263 486 709	9 855 748	9 227 544	47 720	-
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	24 606 $	69 173	26 763 225	50 823 223	8 394 943	10 238 386	6 172 282	-
Rachat de titres rachetables	(141 825) $	(244 391)	(365 756 633)	(343 906 273)	(36 615 251)	(50 561 857)	(589 357)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	34 383 $	30 814	199 876 107	160 225 185	4 369 717	4 619 698	407 622	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(82 836) $	(144 404)	(139 117 301)	(132 857 865)	(23 850 591)	(35 703 773)	5 990 547	-
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(19 968) $	(15 969)	(107 857 579)	(76 277 098)	(2 490 378)	(2 323 325)	(225 764)	-
Du revenu de placement net	(5 032) $	-	(92 018 528)	(83 948 086)	(2 024 303)	(2 288 077)	(181 858)	-
Remboursement de capital	(17 695) $	(28 692)	-	-	-	(121 275)	-	-
	(42 695) $	(44 661)	(199 876 107)	(160 225 184)	(4 514 681)	(4 732 677)	(407 622)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(59 667) $	(138 414)	46 450 655	(29 596 340)	(18 509 524)	(31 208 906)	5 630 645	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	517 830 $	577 497	2 817 055 969	2 770 605 314	65 123 454	83 632 978	5 630 645	-
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	45 220	56 768	206 371 261	216 111 665	7 727 851	11 001 068	-	-
Titres émis	1 858	5 358	1 836 767	3 744 381	720 583	937 429	581 520	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 567	2 416	13 883 949	11 967 910	376 421	428 054	40 765	-
Titres rachetés	(10 937)	(19 322)	(25 572 241)	(25 452 695)	(3 190 727)	(4 638 700)	(56 587)	-
Solde à la fin de la période	38 708	45 220	196 519 736	206 371 261	5 634 128	7 727 851	565 698	-

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	4 081 174 503 $	4 307 162 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	530 801 640 $	370 785 682
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	192 091 980 $	269 120 646
Rachat de titres rachetables	(856 770 468) $	(865 037 361)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	257 304 969 $	209 724 250
Distributions capitalisées	- $	-
	(407 373 519) $	(386 192 465)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(151 253 265) $	(112 427 508)
Du revenu de placement net	(106 832 691) $	(97 242 001)
Remboursement de capital	(113 154) $	(911 487)
	(258 199 110) $	(210 580 996)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(134 770 989) $	(225 987 779)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 946 403 514 $	4 081 174 503
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	311 186 381	341 513 121
Titres émis	14 337 576	21 158 708
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	18 177 305	15 954 074
Titres rachetés	(62 670 234)	(67 439 522)
Solde à la fin de la période	281 031 028	311 186 381

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)	**530 801 640**	370 785 682
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(135 053 498)**	(70 392 110)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(226 692 830)**	(192 902 887)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(187 160 174)**	(130 780 536)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 069 127 189)**	(1 372 299 241)
Produit de la vente de placements	**1 763 712 015**	1 974 778 514
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(313 923)**	(17 257)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 139 618**	(4 205)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**203 496**	1 505
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**677 509 155**	579 169 465
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(894 141)**	(856 746)
Produit de l'émission de titres rachetables	**192 419 370**	268 937 381
Rachat de titres rachetables	**(861 688 646)**	(861 646 469)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(670 163 417)**	(593 565 834)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**7 345 738**	(14 396 369)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(803 812)**	13 592 557
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**6 541 926**	(803 812)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**4 697 494**	3 806 617
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**604 612**	424 722
Intérêts versés	**(34 546)**	-

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	1 860 941	25 757 352	25 960 127	
iShares Core S&P 500 ETF	457 352	275 421 401	387 214 301	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	622 805	38 149 736	37 953 737	
iShares Gold Bullion ETF	1 956 214	42 079 931	40 571 878	
iShares Semiconductor ETF	66 348	20 445 826	20 562 527	
		401 854 246	**512 262 570**	**13,0**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	88 689	14 916 444	32 784 675	
Fonds d'obligations PH&N, série O	36 005 571	366 486 738	335 759 154	
Fonds valeur actions canadiennes PH&N, série O	7 057 829	154 888 527	152 190 786	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	23 030 399	186 637 501	165 098 018	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	8 516 105	84 918 573	83 329 237	
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, série I	13 529 124	143 478 946	160 412 113	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	17 046 500	207 095 221	254 451 394	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	20 953 561	199 674 199	197 242 156	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	3 871 748	36 731 433	34 196 052	
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life , série I	3 395 054	33 973 506	34 230 290	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	40 159 458	381 560 422	335 138 714	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	12 029 293	131 759 152	158 973 126	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 749 503	96 320 428	144 428 805	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	6 546 474	130 023 521	159 032 828	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 029 034	61 200 793	105 950 638	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	2 233 176	73 009 969	106 164 540	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	7 448 697	66 854 838	58 687 541	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	24 395 551	234 271 962	246 707 328	
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life, série I	13 858 678	166 178 950	178 660 532	
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life, série I	10 144 480	124 693 743	131 925 925	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	35 140 757	322 263 819	275 081 844	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life, série I	10 170 414	95 191 990	78 333 547	
		3 312 130 675	**3 428 779 243**	**86,9**
Coûts de transaction		**(51 422)**		
Total des placements		**3 713 933 499**	**3 941 041 813**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**5 361 701**	**0,1**
Total de l'actif net			**3 946 403 514**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 des fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**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	16,2
Actions internationales	12,9	13,0
Actions canadiennes	10,2	10,7
Actions équilibrées tactiques	10,0	9,7
Titres à revenu fixe américains	7,0	7,9
Actions mondiales	6,3	6,5
Actions américaines	5,4	5,9
Actions des marchés émergents	4,5	4,5
Obligations des marchés émergents	4,2	3,5
Actions principalement canadiennes	3,7	3,6
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,3	3,3
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,0	2,5
Titres à revenu fixe internationaux	2,9	2,8
Marché monétaire canadien	-	0,7
Autres actifs, moins les passifs	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 négociés en Bourse	512 262 570	-	-	512 262 570
Fonds communs de placement	3 428 779 243	-	-	3 428 779 243

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	376 125 910	-	-	376 125 910
Fonds communs de placement	3 704 530 162	-	-	3 704 530 162

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 276 843 $ (43 524 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 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 début de la période au 31 décembre 2024. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même Fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série P	15 000	16 268	-

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détenait des participations dans des fonds sous-jacents :

	Au 31 décembre 2024	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	8	39
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	1	21
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	7	23

	Au 31 décembre 2023	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	4	26
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	1	27
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	8	39
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	1	26

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	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série D	29 juill. 2016	5 août 2016
Titres de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F5	8 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

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

Portefeuille prudent 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)	**1 263 135 889**	1 396 649 521
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**2 212 716**	225 219
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	1 777 538
Intérêts courus	**40 868**	41 493
Dividendes à recevoir	**91 349**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**234 680**	322 418
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 265 715 502	1 399 016 189
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**110 829**	36 802
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**49 675**	1 375 122
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**95 511**	-
Frais de gestion à payer	**585 680**	195 258
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**841 695**	1 607 182
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 264 873 807**	1 397 409 007
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**378 569 557**	459 226 721
Série T5	**1 977 819**	2 388 761
Série F	**53 890 240**	72 845 217
Série F5	**910 046**	762 807
Série I	**807 670 057**	834 607 218
Série O	**19 427 923**	27 578 283
Série P	**2 428 165**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,93**	10,48
Série T5	**10,74**	10,57
Série F	**11,06**	10,62
Série F5	**12,32**	12,01
Série I	**11,38**	10,94
Série O	**9,99**	9,61
Série P	**9,95**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 083 134**	663 258
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**201 081**	152 748
Distributions des fonds sous-jacents	**60 524 984**	53 424 148
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 001 913)**	(46 814 133)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**67 001 717**	104 259 345
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**127 809 003**	111 685 366
Profit (perte) de change net(te)	**1 734**	(119 342)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**127 810 737**	111 566 024
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**7 312 412**	8 912 441
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 359 682**	1 632 321
Frais du comité d'examen indépendant	**5 709**	7 145
Retenues d'impôt	**162 834**	99 489
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**86 273**	8 374
Total des charges d'exploitation	**8 926 910**	10 659 770
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**118 883 827**	100 906 254
Charges financières		
Charges d'intérêts	**5 908**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**118 877 919**	100 906 254
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	**32 909 547**	27 954 372
Série T5	**183 828**	160 634
Série F	**5 270 177**	5 576 404
Série F5	**65 139**	46 496
Série I	**78 240 010**	64 828 692
Série O	**2 213 488**	2 339 656
Série P	**(4 270)**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**38 376 664**	49 375 867
Série T5	**212 942**	291 892
Série F	**5 507 052**	8 927 610
Série F5	**63 076**	60 503
Série I	**70 716 468**	79 829 065
Série O	**2 315 147**	3 592 679
Série P	**103 649**	-
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	**0,86**	0,57
Série T5	**0,86**	0,55
Série F	**0,96**	0,62
Série F5	**1,03**	0,77
Série I	**1,11**	0,81
Série O	**0,96**	0,65
Série P	**(0,04)**	-

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	459 226 721 $	550 231 272	2 388 761	4 015 955	72 845 217	104 113 381	762 807	604 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 909 547 $	27 954 372	183 828	160 634	5 270 177	5 576 404	65 139	46 496
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	58 850 540 $	69 849 851	681 219	470 686	9 946 467	18 568 416	363 299	224 171
Rachat de titres rachetables	(172 371 664) $	(188 790 318)	(1 230 139)	(2 212 212)	(34 070 365)	(55 347 799)	(237 384)	(82 904)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 592 961 $	7 659 604	92 476	103 269	2 363 882	1 774 592	6 533	6 711
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(99 928 163) $	(111 280 863)	(456 444)	(1 638 257)	(21 760 016)	(35 004 791)	132 448	147 978
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(6 627 110) $	-	(34 874)	-	(941 766)	-	(16 169)	-
Du revenu de placement net	(7 011 438) $	(7 419 002)	(48 340)	-	(1 523 372)	(1 777 703)	(15 971)	-
Remboursement de capital	- $	(259 058)	(55 112)	(149 571)	-	(62 074)	(18 208)	(35 914)
	(13 638 548) $	(7 678 060)	(138 326)	(149 571)	(2 465 138)	(1 839 777)	(50 348)	(35 914)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(80 657 164) $	(91 004 551)	(410 942)	(1 627 194)	(18 954 977)	(31 268 164)	147 239	158 560
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	378 569 557 $	459 226 721	1 977 819	2 388 761	53 890 240	72 845 217	910 046	762 807
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	43 813 984	54 724 321	226 070	383 151	6 861 190	10 227 824	63 527	51 215
Titres émis	5 415 880	6 808 645	62 744	44 318	890 577	1 781 033	29 422	18 668
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 241 237	732 235	8 612	9 882	213 363	167 507	532	569
Titres rachetés	(15 839 395)	(18 451 217)	(113 209)	(211 281)	(3 093 082)	(5 315 174)	(19 584)	(6 925)
Solde à la fin de la période	34 631 706	43 813 984	184 217	226 070	4 872 048	6 861 190	73 897	63 527

	Série I		Série O		Série P		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	834 607 218 $	905 177 914	27 578 283	39 002 409	-	-	1 397 409 007	1 603 145 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	78 240 010 $	64 828 692	2 213 488	2 339 656	(4 270)	-	118 877 919	100 906 254
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	41 425 308 $	37 691 638	3 036 575	4 257 875	2 589 951	-	116 893 359	131 062 637
Rachat de titres rachetables	(146 602 479) $	(173 091 026)	(13 413 602)	(18 038 708)	(157 516)	-	(368 083 149)	(437 562 967)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	45 501 482 $	30 865 085	1 082 026	990 483	131 108	-	62 770 468	41 399 744
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(59 675 689) $	(104 534 303)	(9 295 001)	(12 790 350)	2 563 543	-	(188 419 322)	(265 100 586)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(14 130 106) $	-	(342 370)	-	(42 000)	-	(22 134 395)	-
Du revenu de placement net	(31 371 376) $	(30 865 085)	(726 477)	(940 588)	(89 108)	-	(40 786 082)	(41 002 378)
Remboursement de capital	- $	-	-	(32 844)	-	-	(73 320)	(539 461)
	(45 501 482) $	(30 865 085)	(1 068 847)	(973 432)	(131 108)	-	(62 993 797)	(41 541 839)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(26 937 161) $	(70 570 696)	(8 150 360)	(11 424 126)	2 428 165	-	(132 535 200)	(205 736 171)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	807 670 057 $	834 607 218	19 427 923	27 578 283	2 428 165	-	1 264 873 807	1 397 409 007
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	76 279 078	85 998 854	2 870 713	4 222 368	-	-	130 114 562	155 607 733
Titres émis	3 581 929	3 473 727	300 426	446 997	245 923	-	10 526 901	12 573 388
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 994 091	2 827 327	108 081	103 334	13 155	-	5 579 071	3 840 854
Titres rachetés	(12 856 428)	(16 020 830)	(1 335 033)	(1 901 986)	(15 012)	-	(33 271 743)	(41 907 413)
Solde à la fin de la période	70 998 670	76 279 078	1 944 187	2 870 713	244 066	-	112 948 791	130 114 562

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

Portefeuille prudent 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)	**118 877 919**	100 906 254
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 001 913**	46 814 133
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(67 001 717)**	(104 259 345)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(60 524 984)**	(53 424 148)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(377 734 242)**	(525 501 476)
Produit de la vente de placements	**639 645 711**	836 636 341
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(90 724)**	2 997
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**390 422**	(16 448)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**74 027**	(2 506)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**254 638 325**	301 155 802
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(223 329)**	(142 096)
Produit de l'émission de titres rachetables	**116 981 097**	131 127 473
Rachat de titres rachetables	**(369 408 596)**	(436 920 208)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(252 650 828)**	(305 934 831)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 987 497**	(4 779 029)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**225 219**	5 004 248
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 212 716**	225 219
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**828 951**	563 769
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**201 706**	155 745
Intérêts versés	**(5 908)**	-

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	312 062	4 329 278	4 353 265	
iShares Core S&P 500 ETF	75 385	47 944 758	63 824 254	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	206 282	12 635 743	12 570 825	
iShares Gold Bullion ETF	623 360	13 408 922	12 928 486	
iShares Semiconductor ETF	21 119	6 508 039	6 545 186	
		84 826 740	**100 222 016**	**7,9**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	18 860	3 916 895	6 971 899	
Fonds d'obligations PH&N, série O	18 675 073	190 065 105	174 148 795	
Fonds valeur actions canadiennes PH&N, série O	1 240 620	27 193 551	26 751 989	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	9 731 295	75 735 120	69 760 737	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	3 588 294	36 032 608	35 111 099	
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, série I	1 922 208	20 313 144	22 791 235	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	2 985 574	38 401 680	44 565 362	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	16 486 365	162 501 603	155 191 103	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	2 046 708	19 659 636	18 076 935	
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life , série I	1 333 843	13 347 457	13 448 342	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	12 830 745	122 537 283	107 075 133	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	1 709 109	19 074 945	22 586 729	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	303 930	18 425 087	25 090 691	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	930 114	18 859 627	22 595 172	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	166 866	11 395 141	17 180 771	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	365 256	13 439 399	17 364 142	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 096 518	20 965 178	20 965 178	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	4 434 115	39 539 682	34 935 946	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	6 174 499	62 180 840	62 441 473	
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life, série I	2 917 252	35 022 033	37 608 042	
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life, série I	2 260 590	28 463 252	29 398 293	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	20 206 073	189 506 045	158 173 142	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life, série I	5 281 893	49 539 433	40 681 665	
		1 216 114 744	**1 162 913 873**	**91,9**
Coûts de transaction		**(12 714)**		
Total des placements		**1 300 928 770**	**1 263 135 889**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**1 737 918**	**0,2**
Total de l'actif net			**1 264 873 807**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 des fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**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	25,9	30,6
Titres à revenu fixe américains	12,4	13,8
Actions équilibrées tactiques	11,3	10,6
Actions internationales	6,0	5,8
Actions canadiennes	5,6	5,7
Obligations des marchés émergents	5,5	2,5
Actions mondiales	4,9	5,1
Titres à revenu fixe internationaux	4,6	4,5
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,9	3,1
Actions des marchés émergents	3,0	3,0
Actions américaines	2,8	3,2
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	2,3	2,3
Actions principalement canadiennes	2,0	1,9
Marché monétaire canadien	1,7	3,0
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			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	100 222 016	-	-	100 222 016
Fonds communs de placement	1 162 913 873	-	-	1 162 913 873

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	66 552 543	-	-	66 552 543
Fonds communs de placement	1 330 096 978	-	-	1 330 096 978

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 86 273 $ (8 374 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de néant $ (7 103 123 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 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 début de la période au 31 décembre 2024. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même Fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série P	15 000	15 966	-

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	11 janv. 2012	2 avr. 2012
Titres de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F	11 janv. 2012	2 avr. 2012
Titres de série F5	8 févr. 2018	8 févr. 2018
Titres de série I	11 janv. 2012	2 avr. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

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

Portefeuille revenu élevé 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)	**187 213 618**	235 831 810
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**21 455**	90 275
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**404 242**	857 157
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**29 575**	27 177
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**25 362**	2 974
Souscriptions à recevoir	**2 619**	104 348
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	187 696 871	236 913 741
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**35 661**	416 326
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**476**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**27 013**	9 845
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**3 523**	367 915
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**196 765**	67 872
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**263 438**	861 958
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**187 433 433**	236 051 783

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**105 652 299**	135 441 454
Série F	**21 851 121**	21 234 367
Série I	**50 130 689**	55 078 792
Série O	**9 799 324**	24 297 170
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**7,23**	7,09
Série F	**7,97**	7,79
Série I	**9,44**	9,04
Série O	**8,22**	7,96

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**557 938**	1 209 671
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**124 796**	152 715
Distributions des fonds sous-jacents	**10 092 468**	8 480 707
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	(165)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**5 347 727**	(8 077 758)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 256 323)**	372 981
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**7 927 878**	16 019 482
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(69 296)**	(330 565)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**22 725 188**	17 827 068
Profit (perte) de change net(te)	**2 126**	36 858
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**22 727 314**	17 863 926
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**2 518 153**	3 005 982
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**349 346**	432 464
Frais du comité d'examen indépendant	**914**	1 245
Retenues d'impôt	**(92 407)**	73 946
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**38 193**	44 428
Total des charges d'exploitation	**2 814 199**	3 558 065
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**19 913 115**	14 305 861
Charges financières		
Charges d'intérêts	**11 196**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**19 901 919**	14 305 861
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**10 468 439**	6 932 011
Série F	**2 097 026**	1 313 249
Série I	**5 639 330**	4 094 751
Série O	**1 697 124**	1 965 850

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**16 794 795**	20 672 189
Série F	**2 720 307**	2 796 128
Série I	**5 662 425**	7 006 258
Série O	**1 956 916**	3 794 176
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	**0,62**	0,34
Série F	**0,77**	0,47
Série I	**1,00**	0,58
Série O	**0,87**	0,52

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	135 441 454 $	156 654 266	21 234 367	22 532 939	55 078 792	69 153 947
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 468 439 $	6 932 011	2 097 026	1 313 249	5 639 330	4 094 751
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	15 344 219 $	24 813 789	7 639 416	6 452 073	3 133 801	3 304 060
Rachat de titres rachetables	(54 316 179) $	(51 519 561)	(8 419 634)	(8 501 305)	(13 721 234)	(21 473 966)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 693 489 $	8 421 705	938 352	1 113 451	3 371 650	4 157 867
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(32 278 471) $	(18 284 067)	158 134	(935 781)	(7 215 783)	(14 012 039)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 961 539) $	(2 666 477)	(608 112)	(453 223)	(1 251 425)	(1 124 341)
Remboursement de capital	(5 017 584) $	(7 194 279)	(1 030 294)	(1 222 817)	(2 120 225)	(3 033 526)
	(7 979 123) $	(9 860 756)	(1 638 406)	(1 676 040)	(3 371 650)	(4 157 867)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(29 789 155) $	(21 212 812)	616 754	(1 298 572)	(4 948 103)	(14 075 155)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	105 652 299 $	135 441 454	21 851 121	21 234 367	50 130 689	55 078 792
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	19 109 289	21 699 313	2 725 724	2 846 616	6 092 439	7 675 969
Titres émis	2 138 027	3 458 631	961 523	818 148	338 904	370 776
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	932 034	1 188 311	118 579	143 176	363 296	464 230
Titres rachetés	(7 558 227)	(7 236 966)	(1 062 615)	(1 082 216)	(1 481 989)	(2 418 536)
Solde à la fin de la période	14 621 123	19 109 289	2 743 211	2 725 724	5 312 650	6 092 439

	Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	24 297 170 $	31 599 563	236 051 783	279 940 715
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 697 124 $	1 965 850	19 901 919	14 305 861
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	2 146 072 $	2 602 416	28 263 508	37 172 338
Rachat de titres rachetables	(18 305 905) $	(11 828 881)	(94 762 952)	(93 323 713)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 095 868 $	2 218 285	12 099 359	15 911 308
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(15 063 965) $	(7 008 180)	(54 400 085)	(40 240 067)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(419 785) $	(611 150)	(5 240 861)	(4 855 191)
Remboursement de capital	(711 220) $	(1 648 913)	(8 879 323)	(13 099 535)
	(1 131 005) $	(2 260 063)	(14 120 184)	(17 954 726)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(14 497 846) $	(7 302 393)	(48 618 350)	(43 888 932)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	9 799 324 $	24 297 170	187 433 433	236 051 783
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	3 051 423	3 942 463	30 978 875	36 164 361
Titres émis	267 337	324 546	3 705 791	4 972 101
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	135 430	280 169	1 549 339	2 075 886
Titres rachetés	(2 262 672)	(1 495 755)	(12 365 503)	(12 233 473)
Solde à la fin de la période	1 191 518	3 051 423	23 868 502	30 978 875

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

Portefeuille revenu élevé 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)	**19 901 919**	14 305 861
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(5 347 727)**	8 077 758
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(7 927 878)**	(16 019 482)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**69 296**	330 565
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(10 092 468)**	(8 480 707)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(86 310 143)**	(254 642 555)
Produit de la vente de placements	**158 749 323**	314 308 618
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(2 398)**	(24 779)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**(22 388)**	(2 974)
Variation des frais de gestion à payer	**128 893**	(1 770)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**17 168**	(355)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**69 163 597**	57 850 180
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(2 020 825)**	(2 043 418)
Produit de l'émission de titres rachetables	**28 365 237**	37 091 627
Rachat de titres rachetables	**(95 127 344)**	(93 509 089)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(68 782 932)**	(58 460 880)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**380 665**	(610 700)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(416 326)**	194 374
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**(35 661)**	(416 326)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**647 947**	1 108 548
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**124 796**	155 113
Intérêts versés	**(11 196)**	(165)

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	76 879	4 759 125	4 685 006	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	82 600	11 100 106	11 511 327	
iShares Gold Bullion ETF	90 753	1 929 663	1 882 217	
iShares Semiconductor ETF	3 121	961 769	967 258	
		18 750 663	**19 045 808**	**10,2**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	2 475 969	20 297 454	24 470 745	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	2 609 812	20 284 553	18 708 959	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	1 540 816	15 462 055	15 076 731	
Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens gestion SLC	709 212	6 793 944	7 010 211	
Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC	1 410 464	14 211 803	14 692 941	
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life, série I	1 561 285	17 805 569	20 398 036	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	1 372 700	16 397 740	16 986 199	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	652 718	7 703 231	8 447 340	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	394 375	3 304 103	3 107 239	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	2 097 317	21 315 729	21 209 746	
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	1 610 428	16 347 149	18 059 663	
		159 923 330	**168 167 810**	**89,7**
Coûts de transaction		**(2 893)**		
Total des placements		**178 671 100**	**187 213 618**	**99,9**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**20 979**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**198 836**	**0,1**
Total de l'actif net			**187 433 433**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	12 545 739	USD	(8 718 634)	21 455
							21 455
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	USD	1 105 475	CAD	(1 588 480)	(476)
							(476)
							20 979

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	-	-
Total	**-**	**-**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	1 650 781	0,9	826 987	0,4
Yen japonais	-	-	4	-
Total	**1 650 781**	**0,9**	**826 991**	**0,4**

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 82 539 $ (41 350 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds, à l'exclusion des placements dans le Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et le Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC, étaient considérés comme facilement négociables et très liquides. Le Fonds a obtenu une dispense pour investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des titres du Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et du Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC. Le Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et le Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC sont considérés comme des placements non liquides du Fonds.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe canadiens	-	4,0
Titres à revenu fixe américains	6,2	6,7
Actions américaines	3,0	-
Lingots d'or	1,0	-
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	35,3	35,4
Titres à revenu fixe canadiens	20,6	19,1
Actions américaines	9,6	10,1
Titres à revenu fixe à rendement élevé	8,0	6,0
Actions équilibrées tactiques	1,7	1,7
Actions internationales	4,5	4,5
Marché monétaire canadien	-	2,4
Obligations des marchés émergents	10,0	10,0
Actifs (passifs) dérivés	-	-
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,1
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du 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 négociés en Bourse	19 045 808	-	-	19 045 808
Fonds communs de placement	146 464 658	21 703 152	-	168 167 810
Contrats de change à terme	-	21 455	-	21 455
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	476	-	476

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	25 291 284	-	-	25 291 284
Fonds communs de placement	195 158 541	15 381 985	-	210 540 526
Contrats de change à terme	-	90 275	-	90 275

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1, à l'exception du Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et du Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC, qui sont classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 38 193 $ (44 428 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 14 004 615 $ (15 784 576 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détenait des participations dans des fonds sous-jacents :

	Au 31 décembre 2024	
Fonds sous-jacent	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Pourcentage de la participation (%)**
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life, série I	11	26
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	10	68
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	5	25

	Au 31 décembre 2023	
Fonds sous-jacent	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Pourcentage de la participation (%)**
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	10	70
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	4	36

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	**Instruments financiers ($)**	**Garantie reçue/ versée ($)**	**Montant net ($)**
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	21 455	(476)	-	20 979
Total	**21 455**	**(476)**	**-**	**20 979**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(476)	476	-	-
Total	**(476)**	**476**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	90 275	-	-	90 275
Total	**90 275**	**-**	**-**	**90 275**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 536 999 544**	1 527 076 478
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**2 581 187**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**221 143**	1 275 890
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**116 542**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**32 117**	-
Souscriptions à recevoir	**255 529**	213 706
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 540 206 062	1 528 566 074
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	123 261
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**139 045**	41 585
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**70 829**	1 254 608
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**957 493**	287 097
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 167 367**	1 706 551
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 539 038 695**	1 526 859 523
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**493 214 746**	535 614 432
Série T5	**237 626**	279 320
Série T8	**1 749 428**	1 847 198
Série F	**71 668 368**	95 023 615
Série F5	**36 303**	40 834
Série F8	**16 932**	14 388
Série I	**948 519 073**	861 839 025
Série O	**21 216 272**	32 200 711
Série P	**2 379 947**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**16,37**	14,75
Série T5	**15,51**	14,52
Série T8	**10,51**	10,11
Série F	**16,88**	15,20
Série F5	**14,71**	13,61
Série F8	**12,31**	11,70
Série I	**17,55**	15,84
Série O	**13,43**	12,12
Série P	**10,11**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**3 061 054**	2 413 525
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**238 726**	159 463
Distributions des fonds sous-jacents	**73 554 553**	44 350 961
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**76 001 182**	43 793 155
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**109 430 971**	76 523 670
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**262 286 486**	167 240 774
Profit (perte) de change net(te)	**11 008**	(234 646)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**262 297 494**	167 006 128
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**11 299 180**	12 415 085
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 615 938**	1 757 155
Frais du comité d'examen indépendant	**6 538**	7 393
Retenues d'impôt	**459 585**	362 029
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**100 431**	19 985
Total des charges d'exploitation	**13 481 672**	14 561 647
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**248 815 822**	152 444 481
Charges financières		
Charges d'intérêts	**21 831**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**248 793 991**	152 444 481

	2024 ($)	2023 ($)
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	**77 158 975**	47 071 097
Série T5	**39 902**	26 457
Série T8	**257 030**	144 395
Série F	**12 970 127**	10 389 827
Série F5	**5 687**	5 050
Série F8	**2 540**	1 366
Série I	**154 192 518**	90 964 450
Série O	**4 121 463**	3 841 839
Série P	**45 749**	-
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**32 162 825**	38 738 368
Série T5	**17 054**	22 474
Série T8	**164 391**	204 602
Série F	**4 798 136**	7 298 380
Série F5	**2 426**	3 317
Série F8	**1 277**	1 157
Série I	**51 992 195**	54 247 761
Série O	**1 815 205**	3 085 382
Série P	**116 605**	-
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	**2,40**	1,22
Série T5	**2,34**	1,18
Série T8	**1,56**	0,71
Série F	**2,70**	1,42
Série F5	**2,34**	1,52
Série F8	**1,99**	1,18
Série I	**2,97**	1,68
Série O	**2,27**	1,25
Série P	**0,39**	-

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	535 614 432 $	572 900 757	279 320	322 110	1 847 198	1 887 611	95 023 615	113 525 212
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	77 158 975 $	47 071 097	39 902	26 457	257 030	144 395	12 970 127	10 389 827
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	81 026 729 $	93 384 283	493	23 131	12 985	909 423	11 658 617	28 007 254
Rachat de titres rachetables	(200 528 352) $	(177 722 711)	(79 318)	(90 180)	(292 314)	(1 039 750)	(47 716 048)	(56 657 274)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	21 670 707 $	15 299 711	17 956	19 578	114 996	147 744	3 697 520	3 562 602
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(97 830 916) $	(69 038 717)	(60 869)	(47 471)	(164 333)	17 417	(32 359 911)	(25 087 418)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(19 307 601) $	(13 457 818)	(9 354)	(7 019)	(69 337)	(46 702)	(2 794 501)	(2 388 449)
Du revenu de placement net	(2 420 144) $	(1 789 619)	(1 001)	-	(10 657)	-	(1 170 962)	(1 361 344)
Remboursement de capital	- $	(71 268)	(10 372)	(14 757)	(110 473)	(155 523)	-	(54 213)
	(21 727 745) $	(15 318 705)	(20 727)	(21 776)	(190 467)	(202 225)	(3 965 463)	(3 804 006)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(42 399 686) $	(37 286 325)	(41 694)	(42 790)	(97 770)	(40 413)	(23 355 247)	(18 501 597)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	493 214 746 $	535 614 432	237 626	279 320	1 749 428	1 847 198	71 668 368	95 023 615
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	36 319 805	41 088 153	19 241	22 513	182 737	184 073	6 250 585	7 899 260
Titres émis	5 097 440	6 431 950	33	1 572	1 263	86 495	699 554	1 867 225
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 314 507	1 040 301	1 159	1 349	10 870	14 434	217 598	235 048
Titres rachetés	(12 600 840)	(12 240 599)	(5 113)	(6 193)	(28 371)	(102 265)	(2 921 295)	(3 750 948)
Solde à la fin de la période	30 130 912	36 319 805	15 320	19 241	166 499	182 737	4 246 442	6 250 585

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	40 834 $	75 832	14 388	13 019	861 839 025	829 979 016	32 200 711	40 102 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 687 $	5 050	2 540	1 366	154 192 518	90 964 450	4 121 463	3 841 839
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	-	-	38 568 324	43 338 488	3 920 397	3 634 571
Rachat de titres rachetables	(10 180) $	(39 200)	-	-	(106 080 794)	(102 442 929)	(19 017 284)	(15 374 222)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 908 $	2 105	1 800	1 366	63 670 173	44 749 643	1 381 629	1 612 827
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(7 272) $	(37 095)	1 800	1 366	(3 842 297)	(14 354 798)	(13 715 258)	(10 126 824)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(1 416) $	(1 029)	(660)	(360)	(36 951 418)	(21 629 741)	(827 061)	(806 657)
Du revenu de placement net	(135) $	-	(100)	-	(26 718 755)	(23 119 902)	(563 583)	(779 482)
Remboursement de capital	(1 395) $	(1 924)	(1 036)	(1 003)	-	-	-	(31 041)
	(2 946) $	(2 953)	(1 796)	(1 363)	(63 670 173)	(44 749 643)	(1 390 644)	(1 617 180)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(4 531) $	(34 998)	2 544	1 369	86 680 048	31 860 009	(10 984 439)	(7 902 165)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	36 303 $	40 834	16 932	14 388	948 519 073	861 839 025	21 216 272	32 200 711
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	3 001	5 730	1 230	1 113	54 394 097	55 276 683	2 656 720	3 492 885
Titres émis	-	-	-	-	2 176 324	2 734 844	300 463	300 749
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	198	156	146	117	3 604 190	2 833 368	102 192	133 488
Titres rachetés	(731)	(2 885)	-	-	(6 124 252)	(6 450 798)	(1 479 584)	(1 270 402)
Solde à la fin de la période	2 468	3 001	1 376	1 230	54 050 359	54 394 097	1 579 791	2 656 720

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série P		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	1 526 859 523	1 558 806 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	45 749 $	-	248 793 991	152 444 481
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	2 767 429 $	-	137 954 974	169 297 150
Rachat de titres rachetables	(433 231) $	-	(374 157 521)	(353 366 266)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	153 041 $	-	90 710 730	65 395 576
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	2 487 239 $	-	(145 491 817)	(118 673 540)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	(92 211) $	-	(60 053 559)	(38 337 775)
Du revenu de placement net	(60 829) $	-	(30 946 166)	(27 050 347)
Remboursement de capital	(1) $	-	(123 277)	(329 729)
	(153 041) $	-	(91 123 002)	(65 717 851)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 379 947 $	-	12 179 172	(31 946 910)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 379 947 $	-	1 539 038 695	1 526 859 523
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	-	-	99 827 416	107 970 410
Titres émis	259 770	-	8 534 847	11 422 835
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	15 029	-	5 265 889	4 258 261
Titres rachetés	(39 446)	-	(23 199 632)	(23 824 090)
Solde à la fin de la période	235 353	-	90 428 520	99 827 416

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

Portefeuille 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)	**248 793 991**	152 444 481
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(76 001 182)**	(43 793 155)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(109 430 971)**	(76 523 670)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(73 554 553)**	(44 350 961)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(448 364 517)**	(644 234 182)
Produit de la vente de placements	**698 482 904**	835 287 233
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(116 542)**	25
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**(32 117)**	-
Variation des frais de gestion à payer	**670 396**	11 284
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**97 460**	2 219
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**240 544 869**	178 843 274
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(412 272)**	(322 275)
Produit de l'émission de titres rachetables	**137 913 151**	169 920 688
Rachat de titres rachetables	**(375 341 300)**	(353 463 533)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(237 840 421)**	(183 865 120)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 704 448**	(5 021 846)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(123 261)**	4 898 585
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 581 187**	(123 261)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**2 484 927**	2 051 496
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**238 726**	159 488
Intérêts versés	**(21 831)**	-

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	590 456	8 199 281	8 236 861	
iShares Core S&P 500 ETF	246 514	144 345 076	208 709 585	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	241 548	14 795 951	14 719 935	
iShares Gold Bullion ETF	757 312	16 289 610	15 706 651	
iShares Semiconductor ETF	25 764	7 939 445	7 984 761	
		191 569 363	**255 357 793**	**16,6**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	46 345	7 666 121	17 131 978	
Fonds d'obligations PH&N, série O	4 364 967	40 956 566	40 704 190	
Fonds valeur actions canadiennes PH&N, série O	3 769 375	82 721 319	81 280 536	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	6 074 317	47 132 407	43 544 957	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	2 234 156	21 903 028	21 860 992	
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, série I	7 217 615	76 459 769	85 577 821	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	9 148 429	111 904 156	136 557 690	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	14 404	135 829	135 586	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	285 259	2 653 399	2 519 467	
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life , série I	1 170 418	11 712 098	11 800 623	
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life, série I	5 300 289	66 113 724	68 928 667	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	15 631 230	145 252 270	130 445 740	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	6 413 438	70 604 058	84 756 792	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	929 537	52 322 300	76 737 191	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	3 488 130	69 312 499	84 736 787	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	559 941	32 775 670	57 652 209	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 194 293	40 304 447	56 776 311	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	1 091 688	9 436 715	8 601 302	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	11 943 373	114 726 343	120 780 947	
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life, série I	7 285 848	88 404 432	93 926 233	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	5 522 918	46 366 715	43 233 400	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life, série I	1 811 497	16 768 301	13 952 332	
		1 155 632 166	**1 281 641 751**	**83,3**
Coûts de transaction		**(19 536)**		
Total des placements		**1 347 181 993**	**1 536 999 544**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**2 039 151**	**0,1**
Total de l'actif net			**1 539 038 695**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 des fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**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	17,7	17,8
Actions canadiennes	14,2	14,7
Actions équilibrées tactiques	9,1	9,0
Actions mondiales	7,8	8,1
Actions américaines	7,4	8,1
Actions des marchés émergents	6,1	6,2
Actions principalement canadiennes	5,0	4,9
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	4,5	4,4
Obligations des marchés émergents	2,8	1,5
Titres à revenu fixe américains	2,8	3,5
Titres à revenu fixe canadiens	2,6	5,1
Titres à revenu fixe à rendement élevé	2,2	1,9
Titres à revenu fixe internationaux	1,1	1,2
Marché monétaire canadien	-	0,8
Autres actifs, moins les passifs	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 négociés en Bourse	255 357 793	-	-	255 357 793
Fonds communs de placement	1 281 641 751	-	-	1 281 641 751

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	195 886 369	-	-	195 886 369
Fonds communs de placement	1 331 190 109	-	-	1 331 190 109

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 100 431 $ (19 985 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	1 154	16 974
Série F8	1 376	16 932
Série P	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	1 060	14 411
Série F8	1 230	14 381

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série F5	43	-	1 337
Série F8	43	-	1 752
Série P	15 000	16 488	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série F5	41	-	962
Série F8	40	-	1 321

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série T8	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

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

Portefeuille revenu 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)	**106 297 535**	125 596 242
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**-**	464 579
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**21 399**	78 349
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**563 413**	358 321
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**16 801**	12 989
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**13 942**	2 969
Souscriptions à recevoir	**435**	5 667
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	106 913 525	126 519 116
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**366 655**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**366**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**10 607**	3 793
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**162 683**	251 372
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	434 306
Frais de gestion à payer	**56 931**	20 386
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**597 242**	709 857
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**106 316 283**	125 809 259
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**33 959 655**	44 173 656
Série T5	**28 589**	28 306
Série C	**4 836 471**	6 298 609
Série F	**3 469 754**	5 412 712
Série F5	**13 330**	12 199
Série I	**59 846 973**	63 530 019
Série O	**4 161 511**	6 353 758

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,21**	7,95
Série T5	**11,34**	11,03
Série C	**9,05**	8,76
Série F	**8,77**	8,50
Série F5	**12,92**	12,45
Série I	**10,06**	9,61
Série O	**9,13**	8,77

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**488 735**	944 028
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**70 907**	113 558
Distributions des fonds sous-jacents	**5 151 416**	3 969 107
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	(68)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 957 976**	(6 910 601)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 146 782)**	446 574
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**4 353 717**	10 643 848
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(57 316)**	(254 037)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**10 818 653**	8 952 409
Profit (perte) de change net(te)	**(2 811)**	17 234
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**10 815 842**	8 969 643
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**722 348**	1 000 002
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**133 102**	180 645
Frais du comité d'examen indépendant	**498**	676
Retenues d'impôt	**(64 265)**	2 682
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	1 313
Coûts de transaction (note 2)	**20 214**	25 490
Total des charges d'exploitation	**811 897**	1 210 808
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**10 003 945**	7 758 835
Charges financières		
Charges d'intérêts	**3 536**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**10 000 409**	7 758 835
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	**2 951 191**	2 294 270
Série T5	**2 227**	1 755
Série C	**435 785**	330 452
Série F	**345 266**	341 709
Série F5	**1 127**	696
Série I	**5 803 209**	4 312 551
Série O	**461 604**	477 402

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**4 731 473**	6 792 958
Série T5	**2 584**	4 372
Série C	**612 600**	786 429
Série F	**473 540**	821 339
Série F5	**1 004**	952
Série I	**6 215 719**	7 097 275
Série O	**563 344**	946 212
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	**0,62**	0,34
Série T5	**0,86**	0,40
Série C	**0,71**	0,42
Série F	**0,73**	0,42
Série F5	**1,12**	0,73
Série I	**0,93**	0,61
Série O	**0,82**	0,50

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série C		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	44 173 656 $	60 766 800	28 306	58 032	6 298 609	7 496 920	5 412 712	7 979 617
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 951 191 $	2 294 270	2 227	1 755	435 785	330 452	345 266	341 709
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 710 092 $	5 828 539	-	-	201 153	196 977	923 393	1 080 178
Rachat de titres rachetables	(17 818 902) $	(24 650 843)	(1 077)	(30 609)	(2 095 252)	(1 721 888)	(3 170 849)	(3 943 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 626 745 $	2 348 145	558	1 427	250 458	324 544	180 918	342 287
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(11 482 065) $	(16 474 159)	(519)	(29 182)	(1 643 641)	(1 200 367)	(2 066 538)	(2 520 535)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 150 549) $	(1 117 827)	(974)	-	(173 822)	(152 114)	(151 540)	(179 759)
Remboursement de capital	(532 578) $	(1 295 428)	(451)	(2 299)	(80 460)	(176 282)	(70 146)	(208 320)
	(1 683 127) $	(2 413 255)	(1 425)	(2 299)	(254 282)	(328 396)	(221 686)	(388 079)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(10 214 001) $	(16 593 144)	283	(29 726)	(1 462 138)	(1 198 311)	(1 942 958)	(2 566 905)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	33 959 655 $	44 173 656	28 589	28 306	4 836 471	6 298 609	3 469 754	5 412 712
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	5 555 853	7 654 791	2 566	5 239	719 222	857 296	636 626	937 941
Titres émis	581 280	739 269	-	-	22 412	22 567	108 636	127 739
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	200 867	297 954	50	129	28 077	37 409	20 931	40 560
Titres rachetés	(2 203 694)	(3 136 161)	(94)	(2 802)	(235 124)	(198 050)	(370 407)	(469 614)
Solde à la fin de la période	4 134 306	5 555 853	2 522	2 566	534 587	719 222	395 786	636 626

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	12 199 $	11 499	63 530 019	72 726 585	6 353 758	9 785 329	125 809 259	158 824 782
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 127 $	696	5 803 209	4 312 551	461 604	477 402	10 000 409	7 758 835
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	4 699 607	2 152 390	90 753	821 686	10 624 998	10 079 770
Rachat de titres rachetables	- $	-	(14 185 862)	(15 661 507)	(2 736 200)	(4 710 300)	(40 008 142)	(50 718 147)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	665 $	629	2 967 758	3 378 805	257 314	425 128	5 284 416	6 820 965
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	665 $	629	(6 518 497)	(10 130 312)	(2 388 133)	(3 463 486)	(24 098 728)	(33 817 412)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(452) $	-	(2 028 694)	(1 565 073)	(181 639)	(206 351)	(3 687 670)	(3 221 124)
Remboursement de capital	(209) $	(625)	(939 064)	(1 813 732)	(84 079)	(239 136)	(1 706 987)	(3 735 822)
	(661) $	(625)	(2 967 758)	(3 378 805)	(265 718)	(445 487)	(5 394 657)	(6 956 946)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 131 $	700	(3 683 046)	(9 196 566)	(2 192 247)	(3 431 571)	(19 492 976)	(33 015 523)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	13 330 $	12 199	59 846 973	63 530 019	4 161 511	6 353 758	106 316 283	125 809 259
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	980	929	6 613 221	7 680 439	724 501	1 125 251	14 252 969	18 261 886
Titres émis	-	-	478 562	224 887	10 124	93 921	1 201 014	1 208 383
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	52	51	300 868	357 277	28 740	49 059	579 585	782 439
Titres rachetés	-	-	(1 445 036)	(1 649 382)	(307 564)	(543 730)	(4 561 919)	(5 999 739)
Solde à la fin de la période	1 032	980	5 947 615	6 613 221	455 801	724 501	11 471 649	14 252 969

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

Portefeuille revenu 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)	**10 000 409**	7 758 835
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 957 976)**	6 910 601
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(4 353 717)**	(10 643 848)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**57 316**	254 037
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(5 151 416)**	(3 969 107)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(45 643 839)**	(146 946 493)
Produit de la vente de placements	**75 766 257**	188 229 431
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(3 812)**	(10 755)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**(10 973)**	(2 969)
Variation des frais de gestion à payer	**36 545**	(4 313)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**6 814**	(728)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**28 745 608**	41 574 691
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(110 241)**	(135 981)
Produit de l'émission de titres rachetables	**10 630 230**	10 164 016
Rachat de titres rachetables	**(40 096 831)**	(50 739 052)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(29 576 842)**	(40 711 017)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(831 234)**	863 674
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**464 579**	(399 095)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**(366 655)**	464 579
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**549 188**	928 525
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**70 907**	115 624
Intérêts versés	**(3 536)**	(68)

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	381	5 296	5 315	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	43 674	2 703 697	2 661 494	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	81 129	10 805 062	11 306 324	
iShares Gold Bullion ETF	51 057	1 086 038	1 058 922	
iShares Semiconductor ETF	1 667	513 703	516 636	
		15 113 796	**15 548 691**	**14,6**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	1 104 184	9 129 432	10 912 985	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	1 333 997	9 710 932	9 563 028	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	760 768	7 457 755	7 444 034	
Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens gestion SLC	376 348	3 599 009	3 720 013	
Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC	751 369	7 570 780	7 827 088	
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life, série I	716 759	8 265 124	9 364 386	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	1 412 591	17 537 460	17 479 816	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	291 646	3 406 750	3 774 423	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	363 938	3 132 190	2 867 432	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	952 870	9 647 186	9 636 185	
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	727 600	7 401 227	8 159 454	
		86 857 845	**90 748 844**	**85,4**
Coûts de transaction		**(2 086)**		
Total des placements		**101 969 555**	**106 297 535**	**100,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**21 033**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**(2 285)**	**0,0**
Total de l'actif net			**106 316 283**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	12 513 228	USD	(8 696 040)	21 399
							21 399
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	USD	850 628	CAD	(1 222 285)	(366)
							(366)
							21 033

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	657 922	0,6	789 340	0,6
Yen japonais	-	-	153	-
Total	**657 922**	**0,6**	**789 493**	**0,6**

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 32 896 $ (39 475 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds, à l'exclusion des placements dans le Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et le Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC, étaient considérés comme facilement négociables et très liquides. Le Fonds a obtenu une dispense pour investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des titres du Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et du Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC. Le Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et le Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC sont considérés comme des placements non liquides du Fonds.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe canadiens	-	3,5
Titres à revenu fixe américains	10,6	11,2
Actions américaines	3,0	-
Lingots d'or	1,0	-
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	27,2	25,5
Actions mondiales	28,2	28,4
Titres à revenu fixe à rendement élevé	7,0	5,5
Actions équilibrées tactiques	2,7	2,8
Marché monétaire canadien	-	2,4
Actions internationales	3,6	3,5
Actions américaines	7,7	8,0
Obligations des marchés émergents	9,0	9,0
Actifs (passifs) dérivés	-	0,1
Autres actifs, moins les passifs	-	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 négociés en Bourse	15 548 691	-	-	15 548 691
Fonds communs de placement	79 201 743	11 547 101	-	90 748 844
Contrats de change à terme	-	21 399	-	21 399
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	366	-	366

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	18 473 805	-	-	18 473 805
Fonds communs de placement	98 453 264	8 669 173	-	107 122 437
Contrats de change à terme	-	78 349	-	78 349

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1, à l'exception du Fonds de placements hypothécaires commerciaux canadiens Gestion SLC et du Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC, qui sont classés au niveau 2.

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 20 214 $ (25 490 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 11 030 406 $ (11 849 890 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	1 032	13 330

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	980	12 199

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série F5	35	-	625

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série F5	35	-	589

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détenait des participations dans des fonds sous-jacents :

	Au 31 décembre 2024	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	8	31

	Au 31 décembre 2023	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	8	30

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	21 399	(366)	-	21 033
Total	**21 399**	**(366)**	**-**	**21 033**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(366)	366	-	-
Total	**(366)**	**366**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	78 349	-	-	78 349
Total	**78 349**	**-**	**-**	**78 349**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série T5	27 oct. 2017	30 oct. 2017
Titres de série C	5 juin 2020	5 juin 2020
Titres de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille modéré 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)	**1 433 302 975**	1 511 184 829
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**2 488 275**	525 232
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**588 910**	2 438 636
Intérêts courus	**285**	618
Dividendes à recevoir	**110 288**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**7 134**	209 640
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 436 497 867	1 514 358 955
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**110 198**	35 170
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**792 471**	1 389 735
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**621 194**	201 642
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 523 863**	1 626 547
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 434 974 004**	1 512 732 408
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**351 680 122**	416 117 386
Série T5	**945 662**	819 167
Série F	**37 925 170**	52 240 545
Série F5	**162 957**	160 160
Série I	**1 012 992 815**	1 006 312 940
Série O	**29 491 521**	37 082 210
Série P	**1 775 757**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**13,11**	12,38
Série T5	**12,19**	11,88
Série F	**13,47**	12,72
Série F5	**13,09**	12,60
Série I	**13,64**	12,92
Série O	**11,14**	10,55
Série P	**9,95**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 789 212**	1 321 081
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**221 051**	164 169
Distributions des fonds sous-jacents	**68 137 202**	50 971 020
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**34 236 207**	9 221 509
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	(4 383)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**76 172 344**	79 201 040
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**180 556 016**	140 874 436
Profit (perte) de change net(te)	**39 970**	(207 987)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**180 595 986**	140 666 449
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**7 564 737**	9 102 208
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 312 997**	1 532 306
Frais du comité d'examen indépendant	**6 284**	7 539
Retenues d'impôt	**268 787**	198 162
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**92 916**	14 709
Total des charges d'exploitation	**9 245 721**	10 854 924
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**171 350 265**	129 811 525
Charges financières		
Charges d'intérêts	**8 057**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**171 342 208**	129 811 525
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	**39 073 869**	30 477 677
Série T5	**69 364**	67 226
Série F	**5 029 954**	4 787 273
Série F5	**19 071**	13 848
Série I	**123 243 414**	90 659 792
Série O	**3 895 313**	3 805 709
Série P	**11 223**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**29 060 140**	37 412 565
Série T5	**58 838**	91 833
Série F	**3 234 792**	4 756 782
Série F5	**12 679**	21 580
Série I	**72 612 490**	78 973 989
Série O	**2 862 216**	4 285 632
Série P	**85 453**	-
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**	0,81
Série T5	**1,18**	0,73
Série F	**1,55**	1,01
Série F5	**1,50**	0,64
Série I	**1,70**	1,15
Série O	**1,36**	0,89
Série P	**0,13**	-

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	416 117 386 $	497 497 493	819 167	1 246 449	52 240 545	68 411 526	160 160	303 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	39 073 869 $	30 477 677	69 364	67 226	5 029 954	4 787 273	19 071	13 848
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	44 772 189 $	64 089 886	368 098	127 430	5 293 119	8 414 692	-	-
Rachat de titres rachetables	(148 246 184) $	(175 911 307)	(299 653)	(619 318)	(24 590 871)	(29 318 197)	(4 276)	(141 393)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	15 437 689 $	12 447 979	50 088	64 714	2 084 709	2 185 742	650	637
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(88 036 306) $	(99 373 442)	118 533	(427 174)	(17 213 043)	(18 717 763)	(3 626)	(140 756)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(11 189 193) $	(8 701 955)	(30 365)	(17 097)	(1 205 873)	(1 092 373)	(5 329)	(3 402)
Du revenu de placement net	(4 285 634) $	(3 591 558)	(18 483)	-	(926 413)	(1 090 193)	(4 359)	-
Remboursement de capital	- $	(190 829)	(12 554)	(50 237)	-	(57 925)	(2 960)	(12 676)
	(15 474 827) $	(12 484 342)	(61 402)	(67 334)	(2 132 286)	(2 240 491)	(12 648)	(16 078)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(64 437 264) $	(81 380 107)	126 495	(427 282)	(14 315 375)	(16 170 981)	2 797	(142 986)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	351 680 122 $	416 117 386	945 662	819 167	37 925 170	52 240 545	162 957	160 160
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	33 621 769	41 764 506	68 982	105 146	4 106 551	5 580 227	12 714	24 411
Titres émis	3 433 598	5 237 671	29 269	10 625	393 984	666 427	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 172 807	1 007 927	4 095	5 445	154 240	172 226	50	51
Titres rachetés	(11 412 717)	(14 388 335)	(24 751)	(52 234)	(1 839 229)	(2 312 329)	(317)	(11 748)
Solde à la fin de la période	26 815 457	33 621 769	77 595	68 982	2 815 546	4 106 551	12 447	12 714

	Série I		Série O		Série P		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 006 312 940 $	1 035 712 537	37 082 210	53 037 412	-	-	1 512 732 408	1 656 208 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	123 243 414 $	90 659 792	3 895 313	3 805 709	11 223	-	171 342 208	129 811 525
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	36 936 888 $	36 125 043	2 346 545	3 732 241	1 812 593	-	91 529 432	112 489 292
Rachat de titres rachetables	(153 500 427) $	(156 184 433)	(13 832 548)	(23 493 764)	(48 059)	-	(340 522 018)	(385 668 412)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	67 403 630 $	53 445 938	1 923 646	1 911 551	114 782	-	87 015 194	70 056 561
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(49 159 909) $	(66 613 452)	(9 562 357)	(17 849 972)	1 879 316	-	(161 977 392)	(203 122 559)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(32 084 927) $	(20 996 000)	(937 091)	(776 221)	(56 436)	-	(45 509 214)	(31 587 048)
Du revenu de placement net	(35 318 703) $	(32 449 937)	(986 554)	(1 077 469)	(58 346)	-	(41 598 492)	(38 209 157)
Remboursement de capital	- $	-	-	(57 249)	-	-	(15 514)	(368 916)
	(67 403 630) $	(53 445 937)	(1 923 645)	(1 910 939)	(114 782)	-	(87 123 220)	(70 165 121)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	6 679 875 $	(29 399 597)	(7 590 689)	(15 955 202)	1 775 757	-	(77 758 404)	(143 476 155)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 012 992 815 $	1 006 312 940	29 491 521	37 082 210	1 775 757	-	1 434 974 004	1 512 732 408
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	77 914 245	83 025 496	3 515 964	5 209 326	-	-	119 240 225	135 709 112
Titres émis	2 653 807	2 788 288	217 492	352 912	171 589	-	6 899 739	9 055 923
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	4 924 178	4 148 725	172 044	181 706	11 501	-	6 438 915	5 516 080
Titres rachetés	(11 248 766)	(12 048 264)	(1 259 274)	(2 227 980)	(4 534)	-	(25 789 588)	(31 040 890)
Solde à la fin de la période	74 243 464	77 914 245	2 646 226	3 515 964	178 556	-	106 789 291	119 240 225

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

Portefeuille modéré 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)	**171 342 208**	129 811 525
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(34 236 207)**	(9 221 509)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(76 172 344)**	(79 201 040)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(68 137 202)**	(50 971 020)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(402 229 653)**	(589 571 438)
Produit de la vente de placements	**660 506 986**	866 271 835
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(109 955)**	(600)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**419 552**	(13 658)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**75 028**	(1 350)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**251 458 413**	267 102 745
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(108 026)**	(108 560)
Produit de l'émission de titres rachetables	**91 731 938**	112 579 122
Rachat de titres rachetables	**(341 119 282)**	(385 025 640)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(249 495 370)**	(272 555 078)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 963 043**	(5 452 333)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**525 232**	5 977 565
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 488 275**	525 232
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 410 137**	1 122 919
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**221 384**	163 569
Intérêts versés	**(8 057)**	-

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	510 593	7 086 332	7 122 772	
iShares Core S&P 500 ETF	135 054	82 846 291	114 342 652	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	233 595	14 308 793	14 235 279	
iShares Gold Bullion ETF	703 476	15 132 973	14 590 092	
iShares Semiconductor ETF	24 008	7 398 315	7 440 543	
		126 772 704	**157 731 338**	**11,0**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	28 527	4 800 475	10 545 333	
Fonds d'obligations PH&N, série O	15 762 014	159 727 202	146 983 941	
Fonds valeur actions canadiennes PH&N, série O	2 125 932	46 645 650	45 842 329	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	10 082 660	80 170 855	72 279 562	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	3 725 629	37 188 144	36 454 902	
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, série I	3 826 641	40 712 959	45 371 716	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	5 158 314	63 257 580	76 997 634	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	12 507 780	119 999 800	117 739 490	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	1 679 871	16 085 943	14 836 952	
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life , série I	1 348 828	13 497 408	13 599 426	
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life, série I	3 715 914	45 642 171	48 324 347	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	14 600 966	139 536 846	121 847 978	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	3 402 510	37 551 437	44 965 870	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	530 630	29 980 870	43 805 754	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	1 851 686	36 762 783	44 982 818	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	314 529	18 888 675	32 384 311	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	676 018	23 046 076	32 137 694	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 389 882	23 898 822	23 898 822	
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	3 249 247	29 135 334	25 600 493	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	6 989 011	67 643 514	70 678 470	
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life, série I	4 477 829	54 233 580	57 726 383	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	14 810 641	135 276 757	115 937 699	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life, série I	4 236 470	39 616 936	32 629 713	
		1 263 299 817	**1 275 571 637**	**88,9**
Coûts de transaction		**(16 616)**		
Total des placements		**1 390 055 905**	**1 433 302 975**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**1 671 029**	**0,1**
Total de l'actif net			**1 434 974 004**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 des fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	9,5	7,5
Titres à revenu fixe canadiens	0,5	-
Lingots d'or	1,0	-
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	18,5	21,2
Actions équilibrées tactiques	10,3	10,0
Actions canadiennes	8,6	8,9
Actions internationales	10,1	10,0
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,4	2,9
Actions américaines	4,5	4,9
Actions mondiales	4,9	5,1
Titres à revenu fixe internationaux	3,3	3,2
Actions principalement canadiennes	3,1	2,9
Obligations des marchés émergents	5,0	3,5
Titres à revenu fixe américains	8,1	9,4
Actions des marchés émergents	4,0	4,0
Marché monétaire canadien	1,7	3,1
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,4	3,3
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 négociés en Bourse	157 731 338	-	-	157 731 338
Fonds communs de placement	1 275 571 637	-	-	1 275 571 637

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	114 049 766	-	-	114 049 766
Fonds communs de placement	1 397 135 063	-	-	1 397 135 063

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 92 916 $ (14 709 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 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 début de la période au 31 décembre 2024. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même Fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série P	15 000	16 155	-

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

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

Fonds Complément tactique 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)	**761 235 437**	745 814 292
Placements à court terme	**63 654 539**	119 157 748
Trésorerie	**2 122 263**	9 331 946
Marge	**-**	50 094
Options à la juste valeur – position acheteur	**26 765 190**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**518 313**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	2 999 814
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**147 009**	275 637
Dividendes à recevoir	**2 099 024**	2 319 814
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	39
Souscriptions à recevoir	**-**	-
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	856 541 775	879 949 384
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**187 437**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**1 191 857**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**42 050**	12 251
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**3 572**	65 442
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 424 916**	77 693
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**855 116 859**	879 871 691
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**8,35**	7,85

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**11 186 049**	10 466 229
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**14 404 050**	15 519 319
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(14 955)**	(56 062)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**28 206 090**	(5 958 354)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**11 984 746**	2 117 523
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(6 013 741)**	(1 534 832)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**11 487 142**	(58 377 887)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**42 412 007**	40 679 910
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**518 313**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(4 191 671)**	2 693 196
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**(5 237 678)**	12 860 359
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**104 740 352**	18 409 401
Profit (perte) de change net(te)	**25 377**	(7 389 185)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**104 765 729**	11 020 216
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**478 960**	523 060
Frais du comité d'examen indépendant	**3 713**	4 496
Retenues d'impôt	**830 229**	1 263 716
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	90 952
Coûts de transaction (note 2)	**446 454**	1 781 675
Total des charges d'exploitation	**1 759 356**	3 663 899
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**103 006 373**	7 356 317
Charges financières		
Charges d'intérêts	**28 645**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**102 977 728**	7 356 317
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**103 431 431**	122 575 279
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**1,00**	0,06

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	879 871 691 $	1 005 448 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	102 977 728 $	7 356 317
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	7 445 687 $	21 932 597
Rachat de titres rachetables	(135 178 247) $	(154 865 773)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	48 912 974 $	25 479 592
Distributions capitalisées	- $	-
	(78 819 586) $	(107 453 584)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(48 912 974) $	(25 479 553)
Remboursement de capital	- $	-
	(48 912 974) $	(25 479 553)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(24 754 832) $	(125 576 820)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	855 116 859 $	879 871 691
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	112 032 399	125 824 951
Titres émis	898 547	2 838 613
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	5 861 211	3 244 279
Titres rachetés	(16 323 841)	(19 875 444)
Solde à la fin de la période	102 468 316	112 032 399

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)	**102 977 728**	7 356 317
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(28 206 090)**	5 958 354
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(42 412 007)**	(40 679 910)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(518 313)**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**4 191 671**	(2 693 196)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**5 237 678**	(12 860 359)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**237 531**	(17 561)
Achats de placements	**(421 472 496)**	(1 354 164 926)
Produit de la vente de placements	**444 666 580**	1 411 897 227
Achats de placements à court terme	**(631 376 566)**	(1 546 477 353)
Produit de la vente de placements à court terme	**686 879 775**	1 664 803 015
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**349 418**	(172 897)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**39**	(39)
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**29 799**	(117)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**120 584 747**	132 948 555
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	39
Produit de l'émission de titres rachetables	**7 445 687**	21 932 597
Rachat de titres rachetables	**(135 240 117)**	(154 800 331)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(127 794 430)**	(132 867 695)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(7 209 683)**	80 860
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**9 331 946**	9 251 086
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 122 263**	9 331 946
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**10 576 610**	8 583 691
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**14 532 678**	15 965 244
Intérêts versés	**(43 600)**	(56 062)

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,597 %	3 janv. 2025	CAD	2 809 000	2 787 652	2 787 652	
Bon du Trésor du Canada	3,522 %	30 janv. 2025	CAD	17 484 000	17 342 429	17 342 429	
Bon du Trésor du Canada	3,459 %	12 févr. 2025	CAD	1 154 000	1 145 343	1 145 343	
Bon du Trésor du Canada	3,350 %	27 févr. 2025	CAD	602 000	597 341	597 341	
Bon du Trésor du Canada	3,118 %	12 mars 2025	CAD	12 205 000	12 117 155	12 117 155	
Bon du Trésor du Canada	3,149 %	27 mars 2025	CAD	29 895 000	29 664 619	29 664 619	
					63 654 539	**63 654 539**	**7,5**
Total des placements à court terme					**63 654 539**	**63 654 539**	**7,5**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE							
FINB BMO obligations totales				28 560 750	397 739 825	398 422 462	
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF				2 750 000	87 876 688	108 377 500	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF				770 500	102 125 900	107 378 651	
iShares MSCI EAFE ETF				864 000	84 314 731	93 953 834	
SPDR S&P 500 ETF Trust				63 000	44 908 695	53 102 990	
					716 965 839	**761 235 437**	**88,9**
Coûts de transaction					**(321 048)**		
Total des placements					**780 299 330**	**824 889 976**	**96,4**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(1 191 857)**	**(0,1)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]						**518 313**	**0,1**
Options à la juste valeur[3]						**26 765 190**	**3,1**
Autres actifs, moins les passifs						**4 135 237**	**0,5**
Total de l'actif net						**855 116 859**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 mars 2025	CAD	105 000 000	USD	(74 062 057)	(1 191 857)
							(1 191 857)

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME SUR PÉTROLE BRUT WTI	26 815 829	21 janv. 2025	265	70	27 334 142	518 313
						518 313

3) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur actuelle ($)
Indice S&P 500 @5400 option de vente	31 janv. 2025	240	22 615 408	17 843 460
Indice S&P 500 @5400 option de vente	31 janv. 2025	120	9 388 570	8 921 730
				26 765 190

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	7,5	13,8
AA/Aa	2,1	-
Non noté	1,0	-
Total	**10,6**	**13,8**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	180 040 780	21,1	225 995 866	25,7
Livre sterling	1 796 702	0,2	1 675 926	0,2
Euro	20 068	-	2 353 384	0,3
Yen japonais	10 353	-	5 165 412	0,6
Dollar australien	9 077	-	9 172	-
Total	**181 876 980**	**21,3**	**235 199 760**	**26,8**

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 9 093 849 $ (11 759 988 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	63 654 539	-	-	63 654 539
31 décembre 2023	119 157 748	-	-	119 157 748

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 110 247 $ (179 688 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	7,5	13,5
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	6,2	13,2
Actions canadiennes	12,7	12,5
Actions internationales	11,0	12,2
Titres à revenu fixe canadiens	46,4	35,3
Titres à revenu fixe américains	12,6	11,6
Actifs (passifs) dérivés	3,1	0,3
Autres actifs, moins les passifs	0,5	1,4
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	63 654 539	-	63 654 539
Fonds négociés en Bourse	761 235 437	-	-	761 235 437
Contrats à terme standardisés	518 313	-	-	518 313
Options	26 765 190	-	-	26 765 190
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 191 857	-	1 191 857

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	119 157 748	-	119 157 748
Fonds négociés en Bourse	745 814 292	-	-	745 814 292
Contrats de change à terme	-	2 999 814	-	2 999 814

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds négociés en Bourse

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

Actifs et passifs dérivés

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

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 446 454 $ (1 781 675 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 214 821 707 $ (239 842 126 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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 I	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 046 026 640**	896 174 176
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**9 357 848**	12 592 951
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	310
Dividendes à recevoir	**643 045**	626 212
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**139 381**	500 899
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 056 166 914	909 894 548
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**52 374**	12 707
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**99 822**	268 006
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**3 103**	729
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**155 299**	281 442
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 056 011 615**	909 613 106
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**759 333**	799 382
Série T8	**58 149**	54 949
Série F	**1 987 739**	1 335 025
Série F8	**15 359**	13 854
Série I	**1 053 089 767**	907 310 510
Série O	**101 268**	99 386

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,91**	11,75
Série T8	**11,46**	11,28
Série F	**12,97**	11,83
Série F8	**12,42**	12,07
Série I	**13,22**	12,04
Série O	**13,22**	12,04

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**25 223 415**	31 286 700
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**551 991**	571 395
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(455)**	(311)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**60 273 891**	125 973 664
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**29 895 053**	12 127 074
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**115 943 895**	169 958 522
Profit (perte) de change net(te)	**222 886**	(915 973)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**116 166 781**	169 042 549
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**32 852**	28 413
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**559 109**	615 137
Frais du comité d'examen indépendant	**4 301**	5 198
Retenues d'impôt	**2 398 727**	4 399 122
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**1 269 420**	1 476 245
Total des charges d'exploitation	**4 264 409**	6 524 115
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**111 902 372**	162 518 434
Charges financières		
Charges d'intérêts	**3 678**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**111 898 694**	162 518 434
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**74 781**	88 256
Série T8	**5 358**	7 484
Série F	**149 698**	159 838
Série F8	**1 571**	1 995
Série I	**111 655 681**	162 251 037
Série O	**11 605**	9 824

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**61 959**	66 170
Série T8	**4 982**	5 687
Série F	**127 254**	111 282
Série F8	**1 189**	1 167
Série I	**75 768 998**	94 188 764
Série O	**7 752**	8 510
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	**1,21**	1,33
Série T8	**1,08**	1,32
Série F	**1,18**	1,44
Série F8	**1,32**	1,71
Série I	**1,47**	1,72
Série O	**1,50**	1,15

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T8		Série F		Série F8	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	799 382 $	713 564	54 949	60 166	1 335 025	1 197 197	13 854	17 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	74 781 $	88 256	5 358	7 484	149 698	159 838	1 571	1 995
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	108 194 $	175 644	2 720	2 000	948 086	235 793	-	-
Rachat de titres rachetables	(223 025) $	(178 002)	(2 137)	(12 173)	(437 587)	(249 415)	-	(5 451)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 $	9 089	1 754	2 463	18 718	19 873	1 122	1 022
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(114 821) $	6 731	2 337	(7 710)	529 217	6 251	1 122	(4 429)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(9) $	(9 169)	(173)	(875)	(26 201)	(28 261)	(46)	(190)
Remboursement de capital	- $	-	(4 322)	(4 116)	-	-	(1 142)	(894)
	(9) $	(9 169)	(4 495)	(4 991)	(26 201)	(28 261)	(1 188)	(1 084)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(40 049) $	85 818	3 200	(5 217)	652 714	137 828	1 505	(3 518)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	759 333 $	799 382	58 149	54 949	1 987 739	1 335 025	15 359	13 854
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	68 004	67 456	4 870	5 543	112 817	112 530	1 148	1 515
Titres émis	8 657	15 594	232	186	73 316	20 462	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1	777	150	220	1 442	1 688	89	86
Titres rachetés	(17 840)	(15 823)	(180)	(1 079)	(34 282)	(21 863)	-	(453)
Solde à la fin de la période	58 822	68 004	5 072	4 870	153 293	112 817	1 237	1 148

	Série I		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	907 310 510 $	1 279 065 879	99 386	23 422	909 613 106	1 281 077 600
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	111 655 681 $	162 251 037	11 605	9 824	111 898 694	162 518 434
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	192 731 978 $	657 110 076	12 895	109 384	193 803 873	657 632 897
Rachat de titres rachetables	(158 608 325) $	(1 191 116 482)	(22 618)	(43 244)	(159 293 692)	(1 191 604 767)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	23 169 603 $	28 644 747	2 119	3 487	23 193 326	28 680 681
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	57 293 256 $	(505 361 659)	(7 604)	69 627	57 703 507	(505 291 189)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(23 169 680) $	(28 644 747)	(2 119)	(3 487)	(23 198 228)	(28 686 729)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(5 464)	(5 010)
	(23 169 680) $	(28 644 747)	(2 119)	(3 487)	(23 203 692)	(28 691 739)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	145 779 257 $	(371 755 369)	1 882	75 964	146 398 509	(371 464 494)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 053 089 767 $	907 310 510	101 268	99 386	1 056 011 615	909 613 106
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	75 371 883	118 195 481	8 253	2 163	75 566 975	118 384 688
Titres émis	14 675 466	56 199 741	960	9 401	14 758 631	56 245 384
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 752 008	2 392 685	160	291	1 753 850	2 395 747
Titres rachetés	(12 113 289)	(101 416 024)	(1 713)	(3 602)	(12 167 304)	(101 458 844)
Solde à la fin de la période	79 686 068	75 371 883	7 660	8 253	79 912 152	75 566 975

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan 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)	**111 898 694**	162 518 434
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(60 273 891)**	(125 973 664)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(29 895 053)**	(12 127 074)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(530 362 959)**	(463 926 452)
Produit de la vente de placements	**470 679 439**	979 731 283
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(16 523)**	(139 300)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**2 374**	140
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**39 667**	(3 164)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(37 928 252)**	540 080 203
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(10 366)**	(11 058)
Produit de l'émission de titres rachetables	**194 165 391**	658 514 885
Rachat de titres rachetables	**(159 461 876)**	(1 191 949 773)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**34 693 149**	(533 445 946)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(3 235 103)**	6 634 257
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**12 592 951**	5 958 694
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**9 357 848**	12 592 951
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**22 807 855**	26 747 816
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**552 301**	571 857
Intérêts versés	**(4 133)**	(311)

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Shell PLC	954 099	34 670 034	42 789 851	
		34 670 034	**42 789 851**	**4,1**
Matériaux				
Air Liquide SA	93 674	20 147 463	21 893 168	
BHP Group Ltd.	586 866	19 410 672	20 583 725	
Linde PLC	23 524	7 628 119	14 309 043	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	361 800	14 260 834	17 158 795	
		61 447 088	**73 944 731**	**7,0**
Industrie				
Atlas Copco AB	745 196	11 505 590	16 378 246	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	121 347	13 460 934	12 629 796	
Hitachi Ltd.	566 000	12 103 392	19 958 997	
ITOCHU Corp.	185 600	13 421 316	13 141 632	
Legrand SA	103 046	14 829 494	14 410 954	
RELX PLC	462 545	17 306 556	30 115 683	
Safran SA	93 504	20 088 885	29 455 350	
Vinci SA	158 692	22 501 616	23 490 151	
Volvo AB	550 809	19 208 863	19 277 090	
		144 426 646	**178 857 899**	**16,9**
Consommation discrétionnaire				
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	270 350	13 113 058	12 790 011	
Industria de Diseno Textil SA	245 215	12 691 458	18 059 126	
InterContinental Hotels Group PLC	96 283	10 754 965	17 236 506	
Kia Corp.	145 681	17 553 395	14 178 093	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	27 108	30 461 402	25 636 775	
Sony Group Corp.	1 015 500	21 313 590	30 817 075	
Yum China Holdings Inc., USD	337 589	18 153 339	23 387 643	
		124 041 207	**142 105 229**	**13,5**
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc.	228 376	14 201 842	18 206 135	
Diageo PLC	406 939	19 412 169	18 605 877	
Heineken NV	118 353	15 985 636	12 127 117	
Nestlé SA	171 289	24 218 847	20 240 414	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3 145 092	15 514 417	11 940 873	
		89 332 911	**81 120 416**	**7,7**
Soins de santé				
Hoya Corp.	64 000	11 243 010	11 436 846	
Novo Nordisk A/S	127 964	8 756 108	15 873 924	
Terumo Corp.	727 900	17 134 482	20 234 406	
		37 133 600	**47 545 176**	**4,5**
Services financiers				
3i Group PLC	456 746	14 300 708	29 252 339	
Bank Central Asia Tbk PT	19 153 900	11 609 558	16 511 652	
DBS Group Holdings Ltd.	694 050	19 400 352	32 021 457	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	242 731	18 717 094	22 293 368	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	188 800	11 790 338	10 161 467	
Intact Corporation financière	79 868	17 547 445	20 903 852	
KBC Group NV	190 137	16 591 257	21 106 331	
London Stock Exchange Group PLC	81 147	15 206 247	16 480 302	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 222 400	12 150 900	20 549 048	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG à Munich	20 290	14 371 758	14 746 640	
NatWest Group PLC	2 256 400	15 761 634	16 268 937	
Tokio Marine Holdings Inc.	423 000	13 175 878	21 858 665	
UniCredit SpA	366 610	13 702 682	21 108 901	
		194 325 851	**263 262 959**	**25,0**

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Immobilier				
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	1 227 200	17 500 858	14 131 648	
		17 500 858	**14 131 648**	**1,3**
Services publics				
SSE PLC	542 100	18 034 146	15 634 032	
		18 034 146	**15 634 032**	**1,5**
Services de communication				
Deutsche Telekom AG	586 883	24 143 698	25 282 195	
Tencent Holdings Ltd.	666 300	39 536 719	51 137 456	
		63 680 417	**76 419 651**	**7,2**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	24 998	18 666 581	25 173 837	
Dassault Systèmes SE	210 688	13 431 228	10 481 944	
Samsung Electronics Co., Ltd.	349 385	23 670 217	17 932 198	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	380 000	13 063 502	17 761 891	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ parrainé	136 834	14 662 920	38 865 178	
		83 494 448	**110 215 048**	**10,4**
Total des actions		**868 087 206**	**1 046 026 640**	**99,1**
Coûts de transaction		**(1 520 797)**		
Total des placements		**866 566 409**	**1 046 026 640**	**99,1**
Autres actifs, moins les passifs			**9 984 975**	**0,9**
Total de l'actif net			**1 056 011 615**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés et, par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Euro	320 204 510	30,3	280 688 637	30,9
Livre sterling	177 121 809	16,8	162 959 060	17,9
Yen japonais	169 489 605	16,0	127 699 481	14,0
Dollar américain	84 651 962	8,0	72 177 069	7,9
Dollar de Hong Kong	61 298 924	5,8	50 349 258	5,5
Couronne suédoise	35 656 603	3,4	27 259 763	3,0
Won coréen	32 110 294	3,0	38 541 750	4,2
Dollar de Singapour	32 021 457	3,0	20 097 424	2,2
Franc suisse	20 241 886	1,9	25 870 307	2,8
Nouveau dollar de Taïwan	17 814 563	1,7	-	-
Roupie indonésienne	16 511 652	1,6	24 579 561	2,7
Couronne danoise	15 875 270	1,5	15 405 340	1,7
Peso mexicain	11 940 873	1,1	12 745 570	1,4
Dollar australien	183	-	185	-
Rand d'Afrique du Sud	14	-	13	-
Total	**994 939 605**	**94,1**	**858 373 418**	**94,2**

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 49 746 980 $ (42 918 671 $ 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 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 52 301 332 $ (44 808 709 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Énergie	4,1	7,8
Matériaux	7,0	8,6
Industrie	16,9	18,1
Consommation discrétionnaire	13,5	6,5
Consommation de base	7,7	7,3
Soins de santé	4,5	4,4
Services financiers	25,0	21,4
Technologies de l'information	10,4	14,1
Services de communication	7,2	6,4
Immobilier	1,3	-
Services publics	1,5	3,9
Autres actifs, moins les passifs	0,9	1,5
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	148 226 844	897 799 796	-	1 046 026 640

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	161 799 330	734 374 846	-	896 174 176

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 1 269 420 $ (1 476 245 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 41 949 357 $ (71 027 041 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F8	1 165	14 467

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F8	1 076	12 987

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T8	-	-	-
Série F8	38	-	1 078
Série O	-	-	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T8	34	12 173	897
Série F8	36	-	946
Série O	-	13 060	403

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	13 juill. 2018	20 juill. 2018
Titres de série T8	13 juill. 2018	20 juill. 2018
Titres de série F	13 juill. 2018	20 juill. 2018
Titres de série F8	13 juill. 2018	20 juill. 2018
Titres de série I	13 juill. 2018	20 juill. 2018
Titres de série O	13 juill. 2018	20 juill. 2018

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI 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)	**78 443 100**	199 993 648
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**1 102 694**	2 160 778
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**456**	462
Dividendes à recevoir	**92 661**	320 467
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**183**	336 020
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	79 639 094	202 811 375
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**6 932**	3 412
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**25 410**	184 386
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**25 272**	5 215
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**57 614**	193 013
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**79 581 480**	202 618 362

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**5 771 757**	5 526 909
Série F	**20 877 137**	13 006 428
Série I	**52 932 586**	184 085 025
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,97**	11,72
Série F	**13,05**	11,76
Série I	**13,06**	11,75

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**6 023 337**	6 275 339
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**80 441**	88 879
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(81)**	(129)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**31 551 818**	3 888 479
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(6 099 442)**	12 737 174
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**31 556 073**	22 989 742
Profit (perte) de change net(te)	**(71 024)**	40 424
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**31 485 049**	23 030 166
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**262 702**	142 971
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**128 792**	115 812
Frais du comité d'examen indépendant	**779**	877
Retenues d'impôt	**723 647**	832 124
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**163 305**	136 521
Total des charges d'exploitation	**1 279 225**	1 228 305
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**30 205 824**	21 801 861
Charges financières		
Charges d'intérêts	**19 803**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**30 186 021**	21 801 861
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	**836 118**	458 425
Série F	**2 627 086**	953 720
Série I	**26 722 817**	20 389 716

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**456 362**	408 174
Série F	**1 400 748**	612 234
Série I	**12 076 862**	15 062 535
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	**1,83**	1,12
Série F	**1,88**	1,56
Série I	**2,21**	1,35

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI 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 I		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	5 526 909 $	4 291 936	13 006 428	2 058 740	184 085 025	173 303 934	202 618 362	179 654 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	836 118 $	458 425	2 627 086	953 720	26 722 817	20 389 716	30 186 021	21 801 861
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	2 398 308 $	2 771 207	9 555 531	12 160 223	23 464 457	179 500 143	35 418 296	194 431 573
Rachat de titres rachetables	(2 989 579)$	(1 994 660)	(4 262 131)	(2 159 791)	(181 339 712)	(189 108 768)	(188 591 422)	(193 263 219)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	248 425 $	117 646	930 062	250 067	9 380 022	7 382 101	10 558 509	7 749 814
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(342 846)$	894 193	6 223 462	10 250 499	(148 495 233)	(2 226 524)	(142 614 617)	8 918 168
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(116 965)$	(26 576)	(418 659)	(57 950)	(3 464 373)	(1 667 611)	(3 999 997)	(1 752 137)
Du revenu de placement net	(105 240)$	(80 649)	(449 253)	(175 860)	(4 735 775)	(5 060 650)	(5 290 268)	(5 317 159)
Remboursement de capital	(26 219)$	(10 420)	(111 927)	(22 721)	(1 179 875)	(653 840)	(1 318 021)	(686 981)
	(248 424)$	(117 645)	(979 839)	(256 531)	(9 380 023)	(7 382 101)	(10 608 286)	(7 756 277)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	244 848 $	1 234 973	7 870 709	10 947 688	(131 152 439)	10 781 091	(123 036 882)	22 963 752
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 771 757 $	5 526 909	20 877 137	13 006 428	52 932 586	184 085 025	79 581 480	202 618 362
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	471 762	393 623	1 106 123	188 310	15 672 984	15 884 201	17 250 869	16 466 134
Titres émis	191 991	246 165	754 436	1 085 235	1 854 405	15 693 383	2 800 832	17 024 783
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	19 330	10 421	71 914	22 064	729 582	652 758	820 826	685 243
Titres rachetés	(238 042)	(178 447)	(332 862)	(189 486)	(14 205 455)	(16 557 358)	(14 776 359)	(16 925 291)
Solde à la fin de la période	445 041	471 762	1 599 611	1 106 123	4 051 516	15 672 984	6 096 168	17 250 869

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI 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)	**30 186 021**	21 801 861
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(31 551 818)**	(3 888 479)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**6 099 442**	(12 737 174)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(123 534 576)**	(148 788 953)
Produit de la vente de placements	**270 537 500**	141 937 513
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**227 812**	5 064
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**20 057**	3 082
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**3 520**	1 006
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**151 987 958**	(1 666 080)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(49 777)**	(6 463)
Produit de l'émission de titres rachetables	**35 754 133**	194 317 841
Rachat de titres rachetables	**(188 750 398)**	(193 902 126)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(153 046 042)**	409 252
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(1 058 084)**	(1 256 828)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**2 160 778**	3 417 606
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 102 694**	2 160 778
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**5 527 496**	5 448 730
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**80 447**	88 428
Intérêts versés	**(19 884)**	(129)

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
BP PLC	38 605	316 961	274 554	
HF Sinclair Corp.	8 851	514 545	446 172	
Inpex Corp.	4 900	92 586	88 769	
Marathon Petroleum Corp.	4 793	794 848	961 619	
TotalEnergies SE	3 333	251 474	266 983	
Valero Energy Corp.	7 606	1 355 627	1 341 013	
		3 326 041	**3 379 110**	**4,2**
Matériaux				
Arkema SA	447	53 327	48 902	
BHP Group Ltd.	5 878	219 371	206 294	
CF Industries Holdings Inc.	2 673	278 364	327 998	
Fortescue Metals Group Ltd.	7 456	161 771	120 789	
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	14 680	1 811 821	1 568 054	
Mitsubishi Chemical Group Corp.	17 100	145 028	124 358	
Rio Tinto PLC	6 457	573 162	548 404	
		3 242 844	**2 944 799**	**3,7**
Industrie				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	4 968	246 779	357 935	
Aena SME SA	176	53 129	51 645	
Aéroports de Paris SA	409	64 175	68 086	
Automatic Data Processing Inc.	3 269	1 014 397	1 376 270	
Bouygues SA	4 037	186 493	171 863	
Bureau Veritas SA	2 126	89 269	92 860	
Cie de Saint-Gobain SA	2 659	186 930	339 711	
CK Hutchison Holdings Ltd.	11 000	87 889	84 094	
Daimler Truck Holding AG	7 221	346 487	397 646	
DCC PLC	1 911	164 539	176 179	
Expeditors International of Washington Inc.	4 622	671 001	736 332	
Fastenal Co.	4 441	431 210	459 295	
GEA Group AG	1 540	100 391	109 982	
Kajima Corp.	7 900	123 197	206 060	
Komatsu Ltd.	9 400	338 051	368 727	
Masco Corp.	13 143	1 032 703	1 371 744	
Mitsui & Co., Ltd.	8 600	192 846	256 816	
Owens Corning	4 902	748 905	1 200 772	
Rexel SA	1 408	55 205	51 558	
Saab AB	2 568	85 394	78 133	
Secom Co., Ltd.	2 000	90 894	97 798	
SG Holdings Co., Ltd.	4 500	76 196	61 939	
SITC International Holdings Co., Ltd.	15 000	55 664	57 197	
SKF AB, catégorie B	2 641	59 306	71 387	
Snap-on Inc.	1 102	443 713	538 043	
Teleperformance SE	604	87 742	74 484	
United Parcel Service Inc., catégorie B	1 900	440 105	344 580	
		7 472 610	**9 201 136**	**11,6**
Consommation discrétionnaire				
Aristocrat Leisure Ltd.	1 122	53 557	68 168	
Best Buy Co., Inc.	12 729	1 450 266	1 570 736	
Darden Restaurants Inc.	6 527	1 337 213	1 752 493	
Dick's Sporting Goods Inc.	3 203	737 477	1 054 169	
Domino's Pizza Inc.	324	186 114	195 599	
Evolution AB	1 536	221 897	170 581	
Ford Motor Co.	47 072	772 631	670 223	
Genting Singapore Ltd.	70 800	64 938	57 185	
Industria de Diseno Textil SA	3 198	181 947	235 520	
Isuzu Motors Ltd.	16 800	285 570	329 070	
La Française des Jeux SAEM	2 066	111 761	114 390	
Lennar Corp., catégorie A	3 656	593 546	717 045	
Persimmon PLC	12 059	298 224	259 169	
SEB SA	794	109 562	103 161	

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Sekisui House Ltd.	7 900	200 540	271 232	
Stellantis NV	17 476	400 031	326 846	
Williams-Sonoma Inc.	5 957	1 144 095	1 586 511	
Yamaha Motor Co., Ltd.	9 000	89 975	114 179	
ZOZO Inc.	3 400	110 157	150 776	
		8 349 501	**9 747 053**	**12,2**
Consommation de base				
Asahi Group Holdings Ltd.	4 700	81 494	70 996	
Bunge Global SA	1 524	181 664	170 437	
Carrefour SA	7 828	182 559	160 184	
Coca-Cola HBC AG	7 402	296 165	363 822	
Conagra Brands Inc.	12 158	486 146	485 229	
Diageo PLC	1 368	59 408	62 547	
Endeavour Group Ltd.	14 712	64 053	54 908	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	1 778	159 992	224 342	
Hershey Co.	1 348	361 931	328 319	
Kenvue Inc.	8 320	220 499	255 472	
Mowi ASA	8 599	218 730	212 438	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 783	162 307	155 283	
Seven & i Holdings Co., Ltd.	2 800	52 003	63 208	
The Kroger Co.	10 160	682 293	893 535	
WH Group Ltd.	90 000	69 828	99 733	
		3 279 072	**3 600 453**	**4,5**
Soins de santé				
CSL Ltd.	233	58 313	58 478	
CVS Health Corp.	5 823	442 639	375 939	
EssilorLuxottica SA	165	55 871	57 866	
Gilead Sciences Inc.	4 690	414 509	623 053	
GSK PLC	16 427	385 713	398 657	
HCA Healthcare Inc.	955	337 649	412 252	
Hoya Corp.	300	43 901	53 610	
Johnson & Johnson	7 799	1 657 664	1 622 142	
Novartis AG	4 217	555 585	591 316	
Novo Nordisk A/S	1 921	155 517	238 300	
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	12 000	241 709	179 898	
Roche Holding AG	651	276 839	262 166	
Sanofi SA	1 220	160 548	170 510	
Smith & Nephew PLC	9 446	172 236	168 423	
Sysmex Corp.	2 000	52 440	52 800	
The CIGNA Group	3 703	1 311 838	1 470 634	
Viatris Inc.	61 522	924 545	1 101 593	
		7 247 516	**7 837 637**	**9,8**
Services financiers				
3i Group PLC	6 388	156 998	409 120	
Ageas SA	4 373	290 060	305 684	
AIB Group PLC	8 481	58 101	67 428	
American Financial Group Inc.	1 430	249 034	281 615	
Aviva PLC	6 557	57 782	55 294	
AXA SA	7 178	263 737	367 285	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 746	60 817	80 831	
Blackstone Inc.	1 025	274 420	254 175	
BNP Paribas SA	1 434	113 666	126 582	
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	12 500	56 519	57 395	
CaixaBank SA	45 901	304 873	358 288	
Commonwealth Bank of Australia	1 659	149 191	225 837	
Daiwa Securities Group Inc	6 000	58 455	57 009	
DBS Group Holdings Ltd.	2 250	59 990	103 808	
Franklin Resources Inc.	37 332	1 236 610	1 089 394	
Intesa Sanpaolo SpA	13 044	60 233	75 218	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	4 300	40 033	58 311	
KeyCorp	6 983	142 509	172 137	
Société Financière Manuvie	26 489	692 428	1 169 754	

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Mizuho Financial Group Inc.	1 800	56 860	63 273	
Morgan Stanley	9 203	1 084 111	1 664 008	
Nordea Bank Abp	34 687	517 114	544 124	
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	15 300	193 913	269 030	
Partners Group Holding AG	126	224 831	246 497	
Poste Italiane SpA	2 868	58 646	58 318	
Power Corporation du Canada	8 910	320 035	399 524	
Regions Financial Corp.	13 781	380 023	466 165	
SBI Holdings Inc.	1 600	46 497	57 863	
Singapore Exchange Ltd.	11 000	101 865	147 628	
Sompo Holdings Inc.	3 700	68 295	138 040	
State Street Corp.	2 288	231 128	322 974	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	9 800	157 548	338 668	
Suncorp Group Ltd.	12 127	136 741	204 979	
T Rowe Price Group Inc.	9 204	1 642 095	1 497 002	
La Banque de Nouvelle-Écosse	20 836	1 476 157	1 608 331	
		11 021 315	**13 341 589**	**16,8**
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	700	96 609	112 681	
Gaming and Leisure Properties Inc.	9 574	614 555	663 134	
Henderson Land Development Co., Ltd.	24 180	106 300	105 404	
Simon Property Group Inc.	4 082	928 769	1 011 004	
Stockland	13 243	49 229	56 510	
Vicinity Ltd.	31 386	55 528	58 521	
		1 850 990	**2 007 254**	**2,5**
Technologies de l'information				
Accenture PLC, catégorie A	3 592	1 499 867	1 817 362	
ASML Holding NV	324	278 424	326 279	
Brother Industries Ltd.	7 300	178 553	177 809	
Capgemini SE	245	58 461	57 531	
Cisco Systems Inc.	22 021	1 504 509	1 874 909	
Cognizant Technology Solutions Corp.	2 640	224 635	291 979	
Hewlett-Packard Co.	28 220	1 287 142	1 324 328	
KLA Corp.	500	457 451	453 122	
Lam Research Corp.	15 394	1 305 993	1 599 155	
Microchip Technology Inc.	10 471	1 182 246	863 661	
Microsoft Corp.	4 911	2 155 260	2 977 071	
NetApp Inc.	8 858	998 595	1 478 818	
NXP Semiconductors NV	2 580	915 132	771 243	
QUALCOMM Inc.	7 766	1 437 201	1 715 800	
Ricoh Co., Ltd.	8 900	92 967	145 537	
Salesforce.com Inc.	3 593	1 300 973	1 727 643	
SAP SE	792	142 467	280 086	
SCREEN Holdings Co., Ltd.	1 500	168 051	127 512	
SCSK Corp.	2 100	59 584	63 288	
Skyworks Solutions Inc	5 355	677 257	682 978	
STMicroelectronics NV	1 550	84 508	55 816	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B	16 910	131 478	197 215	
TIS Inc.	3 200	101 638	108 834	
Tokyo Electron Ltd.	300	59 086	64 933	
		16 301 478	**19 182 909**	**24,3**
Services de communication				
CAR Group Ltd.	1 637	57 829	52 410	
Comcast Corp., catégorie A	6 078	329 855	328 066	
Dentsu Group Inc.	3 600	130 851	124 566	
Fox Corp.	5 757	251 445	402 231	
KDDI Corp.	4 500	184 935	206 378	
Omnicom Group Inc.	12 135	1 301 111	1 501 626	
Orange SA	14 337	209 384	205 670	
Publicis Groupe SA	1 082	149 028	165 611	
The Interpublic Group of Companies Inc.	37 024	1 585 579	1 492 014	

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
The Walt Disney Co.	2 500	352 302	400 361	
Verizon Communications Inc.	11 083	607 996	637 427	
		5 160 315	**5 516 360**	**6,9**
Services publics				
Consolidated Edison Inc.	2 066	249 800	265 132	
Enel SpA	43 345	390 622	444 714	
Exelon Corp.	8 508	460 459	460 573	
Fortis Inc.	3 746	206 045	223 749	
Iberdrola SA	7 339	116 195	145 402	
Origin Energy Ltd.	6 212	61 179	60 200	
Osaka Gas Co., Ltd.	2 700	84 112	85 030	
		1 568 412	**1 684 800**	**2,1**
Total des actions		**68 820 094**	**78 443 100**	**98,6**
Coûts de transaction		**(39 955)**		
Total des placements		**68 780 139**	**78 443 100**	**98,6**
Autres actifs, moins les passifs			**1 138 380**	**1,4**
Total de l'actif net			**79 581 480**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Non noté	0,3	0,3
Total	**0,3**	**0,3**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	56 600 240	71,1	133 901 311	66,1
Euro	7 089 341	8,9	16 191 733	8,0
Yen japonais	4 426 226	5,6	11 961 239	5,9
Livre sterling	2 891 527	3,6	9 746 210	4,8
Dollar australien	1 168 316	1,5	3 698 748	1,8
Franc suisse	1 099 978	1,4	3 369 417	1,7
Dollar de Singapour	578 355	0,7	1 243 045	0,6
Couronne suédoise	517 316	0,7	3 008 184	1,5
Dollar de Hong Kong	405 056	0,5	1 126 843	0,6
Couronne danoise	238 300	0,3	1 709 537	0,8
Couronne norvégienne	212 438	0,3	1 630 528	0,8
Total	**75 227 093**	**94,6**	**187 586 795**	**92,6**

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 3 761 355 $ (9 379 340 $ 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 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 3 922 155 $ (9 999 682 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Énergie	4,2	5,2
Matériaux	3,7	3,4
Industrie	11,6	12,4
Consommation discrétionnaire	12,2	10,4
Consommation de base	4,5	4,8
Soins de santé	9,8	11,7
Services financiers	16,8	17,5
Immobilier	2,5	3,1
Technologies de l'information	24,3	21,7
Services de communication	6,9	6,4
Services publics	2,1	2,1
Autres actifs, moins les passifs	1,4	1,3
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				
Actions	59 845 738	18 597 362	-	78 443 100

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	147 700 522	52 293 126	-	199 993 648

Les transferts dans le Fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023 sont présentés ci-après.

	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Actions	619 156	-	-	-

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

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life (suite)

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 163 305 $ (136 521 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 179 986 $ (3 452 408 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Création du Fonds

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	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Titres de série F	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Titres de série I	26 févr. 2020	26 févr. 2020

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI 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)	**29 367 991**	39 520 947
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**332 080**	1 127 819
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	65 974
Intérêts courus	**33**	-
Dividendes à recevoir	**59 962**	79 810
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**9 547**	60 290
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	29 769 613	40 854 840
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**4 670**	1 627
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**555**	26 009
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**5 085**	152 327
Frais de gestion à payer	**30 918**	10 778
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**41 228**	190 741
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**29 728 385**	40 664 099

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**3 792 750**	5 376 758
Série F	**24 071 122**	30 092 973
Série I	**1 864 513**	5 194 368
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**9,19**	9,38
Série F	**9,14**	9,31
Série I	**9,07**	9,34

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 386 660**	1 416 620
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**23 653**	49 978
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(3)**	(1)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**922 062**	439 959
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(577 431)**	(1 052 922)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**1 754 941**	853 634
Profit (perte) de change net(te)	**1 533**	4 033
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**1 756 474**	857 667
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**420 328**	415 095
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**63 719**	61 750
Frais du comité d'examen indépendant	**176**	187
Retenues d'impôt	**113 613**	148 171
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**19 521**	19 947
Total des charges d'exploitation	**617 357**	645 150
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**1 139 117**	212 517
Charges financières		
Charges d'intérêts	**1 823**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**1 137 294**	212 517
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	**55 739**	(54 797)
Série F	**959 958**	171 602
Série I	**121 597**	95 712

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**474 532**	568 594
Série F	**3 136 625**	2 957 604
Série I	**534 613**	515 865
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	**0,12**	(0,10)
Série F	**0,31**	0,06
Série I	**0,23**	0,19

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI 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 I		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	5 376 758 $	4 676 081	30 092 973	23 997 222	5 194 368	4 333 766	40 664 099	33 007 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	55 739 $	(54 797)	959 958	171 602	121 597	95 712	1 137 294	212 517
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 250 860 $	2 442 299	12 620 217	14 764 608	558 865	1 189 430	14 429 942	18 396 337
Rachat de titres rachetables	(2 862 513) $	(1 660 995)	(19 121 718)	(8 395 839)	(4 010 317)	(424 540)	(25 994 548)	(10 481 374)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	116 173 $	121 951	750 327	757 815	336 059	263 378	1 202 559	1 143 144
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 495 480) $	903 255	(5 751 174)	7 126 584	(3 115 393)	1 028 268	(10 362 047)	9 058 107
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(104 975) $	(68 902)	(608 597)	(642 197)	(238 371)	(105 604)	(951 943)	(816 703)
Du revenu de placement net	(39 292) $	(78 879)	(622 038)	(560 238)	(97 688)	(157 774)	(759 018)	(796 891)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(144 267) $	(147 781)	(1 230 635)	(1 202 435)	(336 059)	(263 378)	(1 710 961)	(1 613 594)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 584 008) $	700 677	(6 021 851)	6 095 751	(3 329 855)	860 602	(10 935 714)	7 657 030
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 792 750 $	5 376 758	24 071 122	30 092 973	1 864 513	5 194 368	29 728 385	40 664 099
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	573 088	484 433	3 231 309	2 496 606	555 901	449 633	4 360 298	3 430 672
Titres émis	135 265	254 365	1 351 331	1 539 359	58 803	124 161	1 545 399	1 917 885
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	12 489	12 941	80 507	80 822	36 271	28 015	129 267	121 778
Titres rachetés	(307 937)	(178 651)	(2 029 054)	(885 478)	(445 446)	(45 908)	(2 782 437)	(1 110 037)
Solde à la fin de la période	412 905	573 088	2 634 093	3 231 309	205 529	555 901	3 252 527	4 360 298

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI 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)	**1 137 294**	212 517
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(922 062)**	(439 959)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**577 431**	1 052 922
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(12 717 837)**	(18 892 260)
Produit de la vente de placements	**23 134 156**	9 547 495
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**19 815**	(35 857)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**20 140**	3 083
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**3 043**	480
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**11 251 980**	(8 551 579)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(508 402)**	(470 450)
Produit de l'émission de titres rachetables	**14 480 685**	18 486 388
Rachat de titres rachetables	**(26 020 002)**	(10 460 482)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(12 047 719)**	7 555 456
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(795 739)**	(996 123)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 127 819**	2 123 942
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**332 080**	1 127 819
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 292 895**	1 232 592
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**23 620**	49 978
Intérêts versés	**(1 826)**	(1)

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Industrie				
AECOM	2 314	242 505	355 498	
AG Growth International Inc.	5 969	249 755	303 345	
Andritz AG	2 844	186 842	207 544	
Array Technologies Inc.	25 194	232 270	218 855	
Cadeler A/S	31 374	170 132	253 330	
Kurita Water Industries Ltd.	7 400	379 582	371 141	
Siemens AG	1 485	391 948	416 319	
Tetra Tech Inc.	6 807	403 367	390 029	
Valmont Industries Inc.	544	166 631	239 934	
Vestas Wind Systems A/S	12 036	373 983	237 364	
Waste Management Inc.	3 361	800 646	975 416	
		3 597 661	**3 968 775**	**13,4**
Consommation de base				
Bunge Global SA	6 884	906 916	769 872	
		906 916	**769 872**	**2,6**
Services financiers				
Greencoat Renewables PLC	607 338	956 610	743 042	
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc.	8 764	295 394	338 177	
		1 252 004	**1 081 219**	**3,6**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	4 590	904 076	643 964	
American Tower Corp. catégorie A	3 807	914 617	1 004 217	
Equinix Inc.	791	748 146	1 072 652	
Gladstone Land Corp.	12 219	309 742	190 672	
SBA Communications Corp.	5 616	1 878 113	1 646 087	
		4 754 694	**4 557 592**	**15,3**
Technologies de l'information				
Enphase Energy Inc.	1 981	316 404	195 675	
First Solar Inc.	1 351	407 763	342 438	
Landis+Gyr Group AG	2 576	238 107	235 130	
Trimble Inc.	3 074	227 130	312 391	
		1 189 404	**1 085 634**	**3,7**
Services publics				
American Water Works Co., Inc.	4 397	855 490	787 250	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	276 000	118 783	128 006	
China Water Affairs Group Ltd.	180 000	239 654	169 286	
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	12 654	250 825	260 793	
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	30 700	124 210	148 743	
E.ON SE	50 634	760 824	847 954	
Edison International	5 736	487 762	658 645	
Enel SpA	55 839	436 969	572 901	
Essential Utilities Inc.	14 660	827 479	765 775	
Guangdong Investment Ltd.	245 947	333 897	303 754	
Hydro One Ltd.	14 869	509 407	658 251	
Iberdrola SA	23 825	345 939	472 026	
National Grid PLC	61 492	957 995	1 051 092	
NextEra Energy Inc.	15 297	1 419 561	1 577 198	
Northland Power Inc.	56 851	1 650 076	1 017 633	
Ormat Technologies Inc.	9 142	960 677	890 389	
Orsted AS	12 997	1 168 481	843 751	
Pennon Group PLC	60 313	794 913	642 721	
RWE AG	39 527	2 062 486	1 699 937	
SJW Group	2 984	254 357	211 319	
SSE PLC	19 156	529 279	552 454	

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
United Utilities Group PLC	32 410	539 391	613 421	
Veolia Environnement SA	17 661	647 914	712 429	
		16 276 369	**15 585 728**	**52,4**
Total des actions		**27 977 048**	**27 048 820**	**91,0**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
International Public Partnerships Ltd.	385 430	941 254	841 157	
Renewables Infrastructure Group Ltd.	642 647	1 288 652	991 555	
VH Global Sustainable Energy Opportunities PLC	408 823	659 344	486 459	
Total des fonds communs de placement		**2 889 250**	**2 319 171**	**7,8**
Coûts de transaction		**(32 320)**		
Total des placements		**30 833 978**	**29 367 991**	**98,8**
Autres actifs, moins les passifs			**360 394**	**1,2**
Total de l'actif net			**29 728 385**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 des fonds sous-jacents.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	13 871 163	46,7	18 341 892	45,1
Euro	5 672 153	19,1	7 762 750	19,1
Livre sterling	5 271 708	17,7	6 573 816	16,2
Couronne danoise	1 081 115	3,6	763 078	1,9
Dollar de Hong Kong	601 046	2,0	1 190 362	2,9
Yen japonais	395 993	1,3	668 714	1,6
Couronne norvégienne	253 330	0,9	409 807	1,0
Franc suisse	235 130	0,8	435 654	1,1
Réal brésilien	151 384	0,5	200 324	0,5
Total	**27 533 022**	**92,6**	**36 346 397**	**89,4**

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life (suite)

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 1 376 651 $ (1 817 320 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

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

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 1 352 441 $ (1 817 824 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Services publics	52,4	53,2
Immobilier	15,3	14,5
Industrie	13,4	11,3
Services financiers	3,6	4,0
Consommation de base	2,6	2,3
Technologies de l'information	3,7	4,1
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	7,8	7,8
Autres actifs, moins les passifs	1,2	2,8
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	15 826 474	11 222 346	-	27 048 820
Fonds communs de placement	-	2 319 171	-	2 319 171

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	21 508 926	14 847 561	-	36 356 487
Fonds communs de placement	-	3 164 460	-	3 164 460

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Actions ordinaires

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 19 521 $ (19 947 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life (suite)

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 055	9 900
Série F	1 090	10 153
Série I	14 475	135 279

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série A	-	10 184	211
Série F	-	10 566	329
Série I	-	142 405	6 011

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série A	-	-	269
Série F	-	-	425
Série I	-	-	7 084

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du Fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	334 046	3 121 826

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par la Sun Life du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	3 189 005	211 556

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	163 478

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

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

Mandat privé d'infrastructures durables KBI 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	8 nov. 2021	15 nov. 2021
Titres de série F	8 nov. 2021	15 nov. 2021
Titres de série I	8 nov. 2021	15 nov. 2021

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

Fonds d'obligations canadiennes 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)	**220 372 520**	188 074 086
Placements à court terme	**1 745 384**	1 695 231
Trésorerie	**61 382**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**323 798**	670 881
Plus-value latente des contrats de change à terme	**12 558**	670 317
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**1 583 588**	1 256 868
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**356 947**	527 960
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	224 456 177	192 895 343
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	3 911
Marge	**390 868**	192 453
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**26 654**	566 215
Moins-value latente des contrats de change à terme	**1 156 038**	85 334
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**13 196**	3 217
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**163 461**	156 137
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**46 623**	11 637
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 796 840**	1 018 904
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**222 659 337**	191 876 439
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**35 878 811**	32 699 421
Série D	**4 522 631**	5 741 654
Série F	**27 833 803**	14 860 131
Série FX	**317 843**	350 897
Série I	**151 766 546**	135 163 448
Série O	**2 339 703**	3 060 888

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,86**	12,66
Série D	**12,91**	12,71
Série F	**9,54**	9,39
Série FX	**12,93**	12,73
Série I	**12,37**	12,18
Série O	**9,21**	9,07

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**7 689 566**	6 333 807
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 517 423**	(5 269 767)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**194 825**	85 059
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(99 010)**	95 914
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**3 055 474**	11 906 752
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**192 478**	172 208
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(1 728 463)**	255 775
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**10 822 293**	13 579 748
Profit (perte) de change net(te)	**(6 732)**	(41 652)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**10 815 561**	13 538 096
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**495 360**	442 772
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**135 086**	114 670
Frais du comité d'examen indépendant	**849**	796
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**14 040**	15 558
Total des charges d'exploitation	**645 335**	573 796
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**10 170 226**	12 964 300
Charges financières		
Charges d'intérêts	**518**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**10 169 708**	12 964 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1 403 861**	1 846 977
Série D	**207 675**	395 186
Série F	**1 014 239**	1 018 706
Série FX	**13 940**	23 308
Série I	**7 388 043**	9 472 524
Série O	**141 950**	207 599

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**2 656 766**	2 365 680
Série D	**396 656**	479 652
Série F	**2 021 184**	1 519 011
Série FX	**24 876**	27 442
Série I	**11 285 453**	9 614 949
Série O	**307 069**	308 828
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	**0,53**	0,78
Série D	**0,52**	0,82
Série F	**0,50**	0,67
Série FX	**0,56**	0,85
Série I	**0,65**	0,99
Série O	**0,46**	0,67

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F		Série FX	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	32 699 421 $	25 939 949	5 741 654	6 280 999	14 860 131	13 673 406	350 897	334 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 403 861 $	1 846 977	207 675	395 186	1 014 239	1 018 706	13 940	23 308
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	12 360 289 $	15 419 524	406 674	212 740	18 854 051	4 533 436	-	-
Rachat de titres rachetables	(10 475 175) $	(10 440 422)	(1 814 894)	(1 126 676)	(6 870 668)	(4 351 675)	(47 000)	(7 300)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	752 936 $	670 052	129 052	151 223	586 402	415 838	9 591	10 189
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	2 638 050 $	5 649 154	(1 279 168)	(762 713)	12 569 785	597 599	(37 409)	2 889
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(862 521) $	(736 659)	(147 530)	(171 818)	(610 352)	(429 580)	(9 585)	(10 189)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(862 521) $	(736 659)	(147 530)	(171 818)	(610 352)	(429 580)	(9 585)	(10 189)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	3 179 390 $	6 759 472	(1 219 023)	(539 345)	12 973 672	1 186 725	(33 054)	16 008
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	35 878 811 $	32 699 421	4 522 631	5 741 654	27 833 803	14 860 131	317 843	350 897
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	2 582 675	2 128 567	451 884	513 688	1 581 750	1 513 747	27 567	27 335
Titres émis	983 418	1 252 233	32 408	17 451	2 010 334	500 314	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	59 911	54 717	10 250	12 298	62 693	45 785	759	827
Titres rachetés	(836 271)	(852 842)	(144 162)	(91 553)	(737 649)	(478 096)	(3 742)	(595)
Solde à la fin de la période	2 789 733	2 582 675	350 380	451 884	2 917 128	1 581 750	24 584	27 567

	Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	135 163 448 $	91 368 923	3 060 888	2 582 530	191 876 439	140 180 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 388 043 $	9 472 524	141 950	207 599	10 169 708	12 964 300
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	50 992 802 $	100 126 220	748 317	792 553	83 362 133	121 084 473
Rachat de titres rachetables	(41 777 746) $	(65 804 219)	(1 611 452)	(521 792)	(62 596 935)	(82 252 084)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 231 901 $	4 293 461	102 587	100 940	6 812 469	5 641 703
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	14 446 957 $	38 615 462	(760 548)	371 701	27 577 667	44 474 092
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(5 231 902) $	(4 293 461)	(102 587)	(100 942)	(6 964 477)	(5 742 649)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(5 231 902) $	(4 293 461)	(102 587)	(100 942)	(6 964 477)	(5 742 649)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	16 603 098 $	43 794 525	(721 185)	478 358	30 782 898	51 695 743
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	151 766 546 $	135 163 448	2 339 703	3 060 888	222 659 337	191 876 439
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	11 093 620	7 791 289	337 614	295 944	16 075 110	12 270 570
Titres émis	4 196 991	8 478 985	83 603	90 046	7 306 754	10 339 029
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	432 399	364 239	11 414	11 507	577 426	489 373
Titres rachetés	(3 458 331)	(5 540 893)	(178 545)	(59 883)	(5 358 700)	(7 023 862)
Solde à la fin de la période	12 264 679	11 093 620	254 086	337 614	18 600 590	16 075 110

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

Fonds d'obligations canadiennes 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)	**10 169 708**	12 964 300
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 517 423)**	5 269 767
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(3 055 474)**	(11 906 752)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(192 478)**	(172 208)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**1 728 463**	(255 775)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**198 415**	134 362
Achats de placements	**(175 924 630)**	(143 498 725)
Produit de la vente de placements	**148 199 093**	99 362 115
Achats de placements à court terme	**(167 935 907)**	(126 107 823)
Produit de la vente de placements à court terme	**167 885 754**	125 877 721
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(326 720)**	(271 258)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**34 986**	2 704
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**9 979**	915
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(20 726 234)**	(38 600 657)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(152 008)**	(100 946)
Produit de l'émission de titres rachetables	**83 533 146**	120 631 127
Rachat de titres rachetables	**(62 589 611)**	(82 146 884)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**20 791 527**	38 383 297
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**65 293**	(217 360)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(3 911)**	213 449
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**61 382**	(3 911)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**7 362 846**	6 062 549
Intérêts versés	**(518)**	-

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	85 000	84 438	84 438	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	1 370 000	1 360 946	1 360 946	
					1 445 384	**1 445 384**	**0,7**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	300 000	300 000	300 000	
					300 000	**300 000**	**0,1**
Total des placements à court terme					**1 745 384**	**1 745 384**	**0,8**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er nov. 2026	CAD	1 690 000	1 697 588	1 699 533	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er sept. 2029	CAD	34 425 000	35 059 099	35 222 437	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er déc. 2034	CAD	27 635 000	27 825 757	27 688 224	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2055	CAD	15 185 000	13 961 453	13 492 760	
Obligation internationale de la République dominicaine	4,500 %	30 janv. 2030	USD	326 000	431 284	430 527	
					78 975 181	**78 533 481**	**35,3**
Obligations provinciales							
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	CAD	845 000	863 097	834 519	
Province d'Alberta	2,050 %	1er juin 2030	CAD	5 360 000	4 748 406	5 036 807	
Province d'Alberta	3,450 %	1er déc. 2043	CAD	4 650 000	4 853 076	4 178 831	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	CAD	2 035 000	2 300 435	2 213 912	
Province de la Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	CAD	2 020 000	2 011 035	1 582 274	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 juin 2050	CAD	2 910 000	3 459 756	2 324 246	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	CAD	1 190 000	1 416 007	1 243 574	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	CAD	2 510 000	2 972 502	2 453 530	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,400 %	1er juin 2042	CAD	1 015 000	1 340 693	1 027 951	
Province d'Ontario	2,050 %	2 juin 2030	CAD	4 265 000	3 836 332	4 007 318	
Province d'Ontario	3,750 %	2 déc. 2053	CAD	5 825 000	5 551 253	5 409 999	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2028	CAD	3 950 000	3 930 535	3 900 482	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2038	CAD	4 185 000	5 586 299	4 573 430	
Province de la Saskatchewan	4,750 %	1er juin 2040	CAD	525 000	632 495	560 027	
					43 501 921	**39 346 900**	**17,7**
Obligations municipales							
Ville de Montréal	4,250 %	1er déc. 2032	CAD	450 000	502 875	464 438	
					502 875	**464 438**	**0,2**
Obligations de sociétés							
Air Canada	4,625 %	15 août 2029	CAD	210 000	210 000	208 819	
Fonds de placement immobilier Allied	3,117 %	21 févr. 2030	CAD	1 680 000	1 420 054	1 516 235	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	USD	4 000	5 365	5 772	
Aviva PLC	4,000 %	2 oct. 2030	CAD	1 300 000	1 298 726	1 268 305	
Avolon Holdings Funding Ltd.	2,528 %	18 nov. 2027	USD	426 000	503 157	568 426	
Banque de Montréal	5,625 %	26 mai 2082	CAD	630 000	609 360	636 259	
BAT Capital Corp.	5,650 %	16 mars 2052	USD	565 000	696 519	745 521	
British Columbia Ferry Services Inc.	4,289 %	28 avr. 2044	CAD	1 325 000	1 235 417	1 285 406	
British Columbia Ferry Services Inc.	2,794 %	15 oct. 2049	CAD	1 165 000	817 271	868 535	
Brookfield Finance II Inc.	5,431 %	14 déc. 2032	CAD	690 000	690 000	737 555	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	CAD	1 800 000	1 718 766	1 781 978	
BWX Technologies Inc.	4,125 %	30 juin 2028	USD	100 000	134 169	134 776	
Calgary Airport Authority	3,199 %	7 oct. 2036	CAD	515 000	515 000	459 910	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,050 %	7 oct. 2027	CAD	765 000	797 061	794 271	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,000 %	28 janv. 2082	CAD	2 050 000	1 703 188	1 979 167	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,987 %	28 juill. 2084	CAD	195 000	195 293	205 755	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque canadienne de l'Ouest	6,000 %	30 avr. 2081	CAD	535 000	535 000	539 409	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,000 %	1er févr. 2028	USD	350 000	486 472	485 623	
Cenovus Energy Inc.	3,500 %	7 févr. 2028	CAD	1 735 000	1 741 026	1 725 703	
Charles River Laboratories International Inc.	4,000 %	15 mars 2031	USD	637 000	800 568	819 180	
Charter Communications Operating LLC	5,250 %	1er avr. 2053	USD	570 000	715 257	663 209	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532 %	11 juin 2029	CAD	1 500 000	1 591 710	1 476 727	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,699 %	28 févr. 2034	CAD	455 000	469 578	490 625	
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	4,000 %	11 avr. 2028	CAD	750 000	749 730	756 213	
Fonds de placement immobilier Cominar	7,800 %	18 déc. 2027	CAD	530 000	530 000	532 650	
Services financiers Co-operators limitée	3,327 %	13 mai 2030	CAD	1 340 000	1 349 029	1 272 211	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,244 %	28 sept. 2029	CAD	165 000	165 000	172 939	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,732 %	15 janv. 2032	CAD	500 000	499 895	505 569	
CT Real Estate Investment Trust	3,029 %	5 févr. 2029	CAD	1 975 000	1 852 896	1 897 758	
CU Inc.	2,963 %	7 sept. 2049	CAD	2 510 000	1 892 289	1 925 484	
CU Inc.	3,174 %	5 sept. 2051	CAD	2 125 000	1 623 987	1 679 973	
Dollarama Inc.	5,165 %	26 avril 2030	CAD	1 380 000	1 399 900	1 463 766	
Doman Building Materials Group Ltd.	5,250 %	15 mai 2026	CAD	490 000	490 000	490 613	
Électricité de France SA	5,993 %	23 mai 2030	CAD	1 055 000	1 055 000	1 133 526	
Enbridge Gas Inc.	2,900 %	1er avr. 2030	CAD	920 000	912 948	887 529	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	CAD	1 525 000	1 215 792	1 302 359	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	CAD	1 410 000	1 346 483	1 273 901	
EPCOR Utilities Inc.	2,899 %	19 mai 2050	CAD	1 375 000	1 443 063	1 034 924	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	CAD	335 000	334 973	340 276	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,950 %	3 mars 2031	CAD	1 095 000	1 025 634	1 086 303	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,730 %	22 nov. 2034	CAD	820 000	819 418	831 107	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362 %	22 nov. 2029	CAD	1 040 000	1 040 000	1 056 722	
Société en commandite Holding FPI Granite	6,074 %	12 avr. 2029	CAD	555 000	582 212	598 664	
Société en commandite Holding FPI Granite	2,378 %	18 déc. 2030	CAD	440 000	440 000	398 032	
Great-West Lifeco Inc.	3,600 %	31 déc. 2081	CAD	410 000	410 000	367 905	
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5,875 %	15 mars 2033	USD	64 000	91 429	90 636	
Honda Canada Finance Inc.	1,646 %	25 févr. 2028	CAD	1 915 000	1 722 464	1 809 031	
HUB International Ltd.	7,250 %	15 juin 2030	USD	414 000	591 084	610 792	
Hydro One Inc.	6,930 %	1er juin 2032	CAD	1 170 000	1 347 057	1 380 112	
Hydro One Inc.	5,000 %	19 oct. 2046	CAD	940 000	959 607	999 950	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	CAD	2 290 000	1 924 219	1 987 263	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	CAD	290 000	290 000	282 062	
Intact Corporation financière	1,928 %	16 déc. 2030	CAD	255 000	255 000	231 777	
Inter Pipeline Ltd.	3,983 %	25 nov. 2031	CAD	540 000	540 000	519 143	
Inter Pipeline Ltd.	6,380 %	17 févr. 2033	CAD	1 035 000	1 042 778	1 133 616	
Iron Mountain Inc.	4,500 %	15 févr. 2031	USD	295 000	377 748	388 208	
John Deere Financial Inc.	2,810 %	19 janv. 2029	CAD	1 165 000	1 077 625	1 133 779	
Banque Manuvie du Canada	4,546 %	8 mars 2029	CAD	140 000	140 000	144 658	
Société Financière Manuvie	2,818 %	13 mai 2035	CAD	1 990 000	1 990 000	1 883 994	
Société Financière Manuvie	3,375 %	19 juin 2081	CAD	1 015 000	917 250	927 296	
Société Financière Manuvie	4,100 %	19 mars 2082	CAD	330 000	330 000	295 675	
Match Group Holdings II LLC	3,625 %	1er oct. 2031	USD	149 000	166 535	183 633	
Mattamy Group Corp.	5,250 %	15 déc. 2027	USD	125 000	174 399	175 921	
Medline Borrower LP	3,875 %	1er avr. 2029	USD	188 000	240 324	250 620	
Metro Inc.	4,657 %	7 févr. 2033	CAD	1 710 000	1 655 708	1 771 131	
Banque Nationale du Canada	5,219 %	14 juin 2028	CAD	3 335 000	3 338 008	3 506 328	
Banque Nationale du Canada	4,050 %	15 août 2081	CAD	730 000	730 000	704 408	
NextEra Energy Operating Partners LP	4,500 %	15 sept. 2027	USD	150 000	201 524	206 725	
NextEra Energy Operating Partners LP	7,250 %	15 janv. 2029	USD	164 000	232 319	241 509	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,150 %	1er juin 2033	CAD	135 000	152 199	135 238	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,650 %	1er juin 2035	CAD	1 905 000	1 724 992	1 796 279	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,700 %	23 févr. 2043	CAD	150 000	120 038	131 993	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,050 %	22 juill. 2044	CAD	150 000	125 612	137 854	
Nova Scotia Power Inc.	3,307 %	25 avr. 2050	CAD	465 000	508 394	355 021	
Ontario Power Generation Inc.	3,215 %	8 avr. 2030	CAD	2 510 000	2 625 044	2 449 334	
Corporation Pétroles Parkland	4,625 %	1er mai 2030	USD	530 000	663 656	700 386	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	CAD	525 000	493 710	500 502	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,700 %	1er oct. 2027	CAD	171 000	170 807	171 041	
Regal Rexnord Corp.	6,400 %	15 avr. 2033	USD	540 000	723 055	801 698	
Rogers Communications Inc.	3,650 %	31 mars 2027	CAD	45 000	44 847	45 058	
Rogers Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	CAD	70 000	69 669	67 901	
Rogers Communications Inc.	2,900 %	9 déc. 2030	CAD	165 000	164 695	154 650	
Rogers Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	CAD	245 000	290 812	284 576	
Rogers Communications Inc.	5,250 %	15 avr. 2052	CAD	615 000	611 820	622 059	
Rogers Communications Inc.	5,000 %	17 déc. 2081	CAD	426 000	426 000	426 879	
Banque Royale du Canada	2,328 %	28 janv. 2027	CAD	2 815 000	2 693 784	2 754 095	
Banque Royale du Canada	4,500 %	24 nov. 2080	CAD	2 019 000	2 100 529	2 019 494	
Sagen MI Canada Inc.	3,261 %	5 mars 2031	CAD	1 160 000	1 160 000	1 056 638	
SBA Communications Corp.	3,125 %	1er févr. 2029	USD	330 000	410 298	428 811	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834 %	21 déc. 2027	CAD	1 000 000	932 070	995 545	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	USD	130 000	163 889	179 086	
Standard Industries Inc.	4,375 %	15 juill. 2030	USD	542 000	701 472	714 801	
TELUS Corp.	2,350 %	27 janv. 2028	CAD	1 610 000	1 642 989	1 551 291	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,950 %	8 mars 2027	CAD	2 440 000	2 325 653	2 412 575	
The Empire Life Insurance Co.	3,625 %	17 avr. 2081	CAD	1 740 000	1 758 100	1 571 282	
La Banque Toronto-Dominion	3,105 %	22 avr. 2030	CAD	1 385 000	1 366 462	1 383 028	
La Banque Toronto-Dominion	3,600 %	31 oct. 2081	CAD	2 115 000	2 020 673	1 900 153	
Groupe TMX Limitée	2,016 %	12 févr. 2031	CAD	510 000	411 509	462 666	
Toll Road Investors Partnership II LP, coupon zéro		15 févr. 2043	USD	1 200 000	338 220	500 807	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,330 %	24 janv. 2028	CAD	1 920 000	1 890 682	1 965 410	
TransDigm Inc.	4,625 %	15 janv. 2029	USD	707 000	913 760	953 010	
Wolf Midstream Canada LP	6,400 %	18 juill. 2029	CAD	648 000	648 000	670 278	
					90 795 724	**91 563 296**	**41,1**
Obligations étrangères							
Village de Bridgeview, IL	5,140 %	1er déc. 2036	USD	430 000	558 270	553 741	
					558 270	**553 741**	**0,2**
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd.	6,048 %	15 janv. 2037	USD	722 000	708 908	750 782	
Bain Capital Credit CLO 2020-4 Ltd.	7,117 %	20 oct. 2036	USD	661 736	899 269	958 740	
BDS 2021-FL9 Ltd.	6,390 %	16 nov. 2038	USD	746 000	951 335	1 075 713	
GMF Canada Leasing Trust, billets adossés à des actifs, série 2023-1	5,785 %	20 août 2026	CAD	420 000	102 239	102 454	
LCCM 2021-FL2 Trust	6,662 %	13 déc. 2038	USD	600 000	737 785	857 683	
Madison Park Funding XLVIII Ltd.	6,329 %	19 avr. 2033	USD	250 000	351 775	360 322	
Magnetite XXXIX Ltd.	5,982 %	25 janv. 2037	USD	500 000	698 929	719 104	
MF1 2021-FL6 Ltd.	6,340 %	16 juill. 2036	USD	794 264	980 150	1 122 348	
MF1 2023-FL12 LLC	7,144 %	19 oct. 2038	USD	400 000	538 100	578 385	
MF1 2024-FL14 LLC	6,606 %	19 mars 2039	USD	373 974	500 939	540 104	
MF1 2024-FL15	6,866 %	18 août 2041	USD	316 000	431 316	455 323	
Neuberger Berman CLO XX Ltd.	7,240 %	15 juill. 2034	USD	456 000	559 509	657 395	
PFP 2021-8 Ltd.	6,662 %	9 août 2037	USD	500 000	624 669	722 064	
PFP 2024-11 Ltd.	6,315 %	17 sept. 2039	USD	716 500	958 972	1 010 247	
					9 043 895	**9 910 664**	**4,5**
Total des obligations					**223 377 866**	**220 372 520**	**99,0**
Total des placements					**225 123 250**	**222 117 904**	**99,8**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(1 143 480)**	**(0,5)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]						**297 144**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs						**1 387 769**	**0,6**
Total de l'actif net						**222 659 337**	**100,0**

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	USD	552 558	CAD	(793 519)	649
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	3 578	USD	(2 482)	10
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	659 405	CAD	(942 519)	5 210
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	30 335	CAD	(41 286)	2 310
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	USD	728 682	CAD	(1 042 919)	4 379
							12 558
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	13 300	USD	(9 367)	(163)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	353 779	USD	(252 672)	(9 361)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	881 931	USD	(627 391)	(19 760)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	30 389	USD	(21 480)	(483)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	700 535	USD	(487 921)	(733)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	232 442	USD	(164 398)	(3 834)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	19 225 825	USD	(14 143 666)	(1 100 482)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	13 241	USD	(9 366)	(219)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	697 593	USD	(500 000)	(21 003)
							(1 156 038)
							(1 143 480)

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(2 838 738)	20 mars 2025	(18)	110	(2 815 277)	23 460
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 842 604)	31 mars 2025	(12)	107	(1 834 649)	7 955
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 229 481)	31 mars 2025	(8)	107	(1 223 099)	6 382
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 059 572)	20 mars 2025	(6)	123	(1 026 066)	33 506
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	5 570 996	20 mars 2025	46	121	5 640 060	69 064
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 2 ANS MTL	24 950 187	20 mars 2025	239	104	25 116 510	166 323
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(835 758)	20 mars 2025	(5)	116	(818 650)	17 108
						323 798
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(2 805 500)	20 mars 2025	(25)	112	(2 831 750)	(26 250)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 182 426)	31 mars 2025	(4)	103	(1 182 830)	(404)
						(26 654)
						297 144

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	37,1	32,8
AA/Aa	17,4	15,7
A/A	16,8	24,7
BBB/Baa	21,3	20,6
BB/Ba	5,2	3,5
B/B	0,9	0,6
Non noté	1,1	1,3
Total	**99,8**	**99,2**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	300 217	0,1	48 799	-
Total	**300 217**	**0,1**	**48 799**	**-**

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 15 011 $ (2 440 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	1 745 384	72 662 278	147 710 242	222 117 904
31 décembre 2023	4 409 794	59 149 397	126 210 126	189 769 317

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 29 571 758 $ (25 390 017 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,7	0,3
Certificats de dépôt à terme	0,1	0,6
Obligations		
Obligations fédérales	35,3	31,6
Obligations provinciales	17,7	21,8
Obligations municipales	0,2	0,2
Obligations de sociétés	41,1	40,0
Obligations étrangères	0,2	0,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,5	4,1
Actifs (passifs) dérivés	(0,4)	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Obligations	-	208 768 315	1 693 541	210 461 856
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	9 191 560	719 104	9 910 664
Placements à court terme	-	1 745 384	-	1 745 384
Contrats à terme standardisés	323 798	-	-	323 798
Contrats de change à terme	-	12 558	-	12 558
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	26 654	-	-	26 654
Contrats de change à terme	-	1 156 038	-	1 156 038

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Obligations	-	180 213 343	-	180 213 343
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	7 860 743	-	7 860 743
Placements à court terme	-	1 695 231	-	1 695 231
Contrats à terme standardisés	670 881	-	-	670 881
Contrats de change à terme	-	670 317	-	670 317
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	566 215	-	-	566 215
Contrats de change à terme	-	85 334	-	85 334

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	**31 décembre 2023 ($)**
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	1 228 930	-
Transferts entrants (sortants) nets	1 160 278	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	23 437	-
Solde de clôture	**2 412 645**	**-**

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

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 14 040 $ (15 558 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 12 207 531 $ (13 271 487 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	12 558	(12 558)	-	-
Total	**12 558**	**(12 558)**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 156 038)	12 558	-	(1 143 480)
Total	**(1 156 038)**	**12 558**	**-**	**(1 143 480)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	670 317	(81 762)	-	588 555
Total	**670 317**	**(81 762)**	**-**	**588 555**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(85 334)	81 762	-	(3 572)
Total	**(85 334)**	**81 762**	**-**	**(3 572)**

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	27 mars 2009	1er avr. 2009
Titres de série D	15 juill. 1988	3 janv. 1989
Titres de série F	2 avr. 2012	2 avr. 2012
Titres de série FX	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Titres de série I	21 nov. 2008	1er déc. 2008
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

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)	**1 155 999 454**	1 061 391 466
Placements à court terme	**13 891 182**	3 859 330
Trésorerie	**561 043**	362 244
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	4 437 289
Intérêts courus	**31 435**	8 082
Dividendes à recevoir	**1 565 730**	1 443 155
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**17 454**	495 023
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 172 066 298	1 071 996 589
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**73 729**	19 286
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**14 829**	3 874 370
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**154 173**	41 083
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**242 731**	3 934 739
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 171 823 567**	1 068 061 850
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**64 466 338**	63 352 340
Série D	**17 137 858**	18 013 098
Série F	**27 291 533**	27 077 567
Série I	**1 053 134 110**	948 969 484
Série O	**9 793 728**	10 649 361

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**77,57**	65,82
Série D	**82,91**	70,30
Série F	**81,22**	68,91
Série I	**82,55**	70,04
Série O	**19,41**	16,47

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**28 716 626**	26 500 010
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**561 660**	760 439
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**40 797 026**	11 851 587
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**146 944 162**	72 831 309
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**217 019 474**	111 943 345
Profit (perte) de change net(te)	**(5 067)**	25 267
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**217 014 407**	111 968 612
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 701 431**	1 714 018
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**809 512**	740 060
Frais du comité d'examen indépendant	**4 898**	4 860
Retenues d'impôt	**(158 769)**	2 664
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**39 443**	38 194
Total des charges d'exploitation	**2 396 515**	2 499 796
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**214 617 892**	109 468 816
Charges financières		
Charges d'intérêts	**4 133**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**214 613 759**	109 468 816
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**10 609 684**	5 562 502
Série D	**2 986 351**	1 666 335
Série F	**4 804 624**	2 448 379
Série I	**194 332 779**	98 619 281
Série O	**1 880 321**	1 172 319

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**883 523**	1 034 565
Série D	**229 985**	261 267
Série F	**357 986**	385 886
Série I	**13 220 402**	13 275 804
Série O	**559 729**	700 176
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	**12,01**	5,38
Série D	**12,98**	6,37
Série F	**13,42**	6,35
Série I	**14,70**	7,43
Série O	**3,36**	1,67

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

Fonds d'actions canadiennes 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 D		Série F	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	63 352 340 $	65 513 095	18 013 098	17 874 116	27 077 567	23 118 933
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 609 684 $	5 562 502	2 986 351	1 666 335	4 804 624	2 448 379
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	11 735 887 $	11 412 874	511 228	514 827	4 483 258	7 598 872
Rachat de titres rachetables	(21 228 977) $	(19 136 584)	(4 365 156)	(2 036 628)	(9 056 944)	(6 070 725)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	243 889 $	126 117	138 436	148 424	395 325	391 346
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(9 249 201) $	(7 597 593)	(3 715 492)	(1 373 377)	(4 178 361)	1 919 493
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(246 485) $	(125 664)	(146 099)	(153 976)	(412 297)	(409 238)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(246 485) $	(125 664)	(146 099)	(153 976)	(412 297)	(409 238)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 113 998 $	(2 160 755)	(875 240)	138 982	213 966	3 958 634
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	64 466 338 $	63 352 340	17 137 858	18 013 098	27 291 533	27 077 567
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	962 441	1 083 199	256 234	276 431	392 961	364 600
Titres émis	164 856	180 967	6 700	7 553	59 226	114 374
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 186	1 934	1 689	2 126	4 927	5 721
Titres rachetés	(299 390)	(303 659)	(57 914)	(29 876)	(121 109)	(91 734)
Solde à la fin de la période	831 093	962 441	206 709	256 234	336 005	392 961

	Série I		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	948 969 484 $	861 955 903	10 649 361	11 351 018	1 068 061 850	979 813 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	194 332 779 $	98 619 281	1 880 321	1 172 319	214 613 759	109 468 816
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	113 994 036 $	531 672 460	997 220	1 438 299	131 721 629	552 637 332
Rachat de titres rachetables	(204 162 188) $	(543 278 160)	(3 719 182)	(3 300 419)	(242 532 447)	(573 822 516)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	25 254 134 $	22 627 660	212 514	228 358	26 244 298	23 521 905
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(64 914 018) $	11 021 960	(2 509 448)	(1 633 762)	(84 566 520)	2 336 721
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(25 254 135) $	(22 627 660)	(226 506)	(240 214)	(26 285 522)	(23 556 752)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(25 254 135) $	(22 627 660)	(226 506)	(240 214)	(26 285 522)	(23 556 752)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	104 164 626 $	87 013 581	(855 633)	(701 657)	103 761 717	88 248 785
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 053 134 110 $	948 969 484	9 793 728	10 649 361	1 171 823 567	1 068 061 850
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	13 549 124	13 378 387	646 627	749 379	15 807 387	15 851 996
Titres émis	1 514 768	7 918 154	58 854	90 163	1 804 404	8 311 211
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	309 503	325 427	11 074	13 966	330 379	349 174
Titres rachetés	(2 616 510)	(8 072 844)	(212 108)	(206 881)	(3 307 031)	(8 704 994)
Solde à la fin de la période	12 756 885	13 549 124	504 447	646 627	14 635 139	15 807 387

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

Fonds d'actions canadiennes 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)	**214 613 759**	109 468 816
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(40 797 026)**	(11 851 587)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(146 944 162)**	(72 831 309)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(106 216 680)**	(136 526 005)
Produit de la vente de placements	**203 787 168**	120 466 486
Achats de placements à court terme	**(244 228 125)**	(341 982 535)
Produit de la vente de placements à court terme	**234 196 274**	350 213 738
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(145 928)**	(179 435)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**113 090**	4 309
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**54 443**	3 371
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**114 432 813**	16 785 849
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(41 224)**	(34 847)
Produit de l'émission de titres rachetables	**132 199 198**	553 216 630
Rachat de titres rachetables	**(246 391 988)**	(570 105 182)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(114 234 014)**	(16 923 399)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**198 799**	(137 550)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**362 244**	499 794
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**561 043**	362 244
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**28 752 820**	26 303 804
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**538 307**	774 546
Intérêts versés	**(4 133)**	-

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,448 %	30 janv. 2025	CAD	2 460 000	2 445 215	2 445 215	
Bon du Trésor du Canada	3,161 %	27 févr. 2025	CAD	8 100 000	8 036 741	8 036 741	
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	3 110 000	3 089 225	3 089 226	
					13 571 181	**13 571 182**	**1,2**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	320 000	320 000	320 000	
					320 000	**320 000**	**0,0**
Total des placements à court terme					**13 891 181**	**13 891 182**	**1,2**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Corporation Cameco	97 625	5 131 507	7 215 464	
Canadian Natural Resources Ltd.	1 007 802	29 966 140	44 726 253	
Cenovus Energy Inc.	725 609	15 676 020	15 811 020	
Enbridge Inc.	878 471	45 148 051	53 595 516	
Suncor Énergie Inc.	756 462	29 343 333	38 814 065	
		125 265 051	**160 162 318**	**13,7**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	253 329	17 949 073	28 489 379	
Franco-Nevada Corp.	162 531	27 253 593	27 454 737	
Nutrien Ltd.	199 150	20 500 635	12 809 328	
Ressources Teck Limitée, catégorie B	191 497	9 201 752	11 160 445	
Wheaton Precious Metals Corp.	324 754	18 093 899	26 275 846	
		92 998 952	**106 189 735**	**9,1**
Industrie				
ATS Corp.	128 557	5 091 638	5 635 939	
Boyd Group Services Inc.	32 451	6 799 339	7 034 728	
CAE Inc.	311 393	8 121 576	11 365 845	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	215 287	31 131 751	31 425 443	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	411 036	36 687 308	42 780 627	
Element Fleet Management Corp.	514 377	7 679 520	14 947 796	
GFL Environmental Inc.	333 998	12 843 596	21 402 592	
TFI International Inc.	58 585	8 218 360	11 379 550	
Thomson Reuters Corp.	79 508	10 092 426	18 352 037	
Industries Toromont Ltée	60 330	6 420 803	6 855 901	
Waste Connections Inc.	100 743	15 820 371	24 843 224	
		148 906 688	**196 023 682**	**16,7**
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	157 021	5 897 763	8 391 202	
Canada Goose Holdings Inc.	240 525	5 152 711	3 473 181	
Dollarama Inc.	157 367	11 061 949	22 075 443	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	178 371	7 302 105	12 066 798	
Groupe Dynamite Inc.	149 620	3 141 494	2 910 109	
Magna International Inc.	143 234	11 407 387	8 605 499	
Pet Valu Holdings Ltd.	443 371	13 911 451	11 190 684	
Restaurant Brands International Inc.	152 596	13 260 830	14 296 719	
		71 135 690	**83 009 635**	**7,1**
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc.	344 253	20 711 863	27 443 849	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	70 534	7 150 617	13 342 917	
		27 862 480	**40 786 766**	**3,5**
Services financiers				
Banque de Montréal	373 324	43 821 446	52 097 364	

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Brookfield Asset Management Ltd.	319 197	14 473 558	24 884 598	
Brookfield Corp.	560 283	26 323 306	46 290 581	
Société financière Definity	193 102	6 563 004	11 286 812	
iA Financial Corp., Inc.	173 228	14 018 287	23 094 757	
Intact Corporation financière	98 614	16 756 275	25 810 242	
Société Financière Manuvie	154 248	3 672 604	6 811 592	
Banque Nationale du Canada	152 941	19 059 050	20 041 389	
Banque Royale du Canada	576 969	68 530 944	100 000 267	
La Banque Toronto-Dominion	692 816	56 378 344	53 021 208	
		269 596 818	**363 338 810**	**30,9**
Technologies de l'information				
CGI Inc.	138 200	14 652 039	21 736 096	
Constellation Software Inc.	10 356	18 442 591	46 031 488	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	11 335	1	0	
Kinaxis Inc.	59 329	8 487 721	10 272 223	
Shopify Inc.	439 313	32 759 969	67 210 496	
		74 342 321	**145 250 303**	**12,4**
Immobilier				
FirstService Corp.	45 321	7 878 667	11 801 135	
Fiducie de placement immobilier Granite	178 334	13 097 182	12 440 580	
		20 975 849	**24 241 715**	**2,1**
Services de communication				
Québecor inc.	293 096	8 419 965	9 232 524	
TELUS Corp.	627 894	16 870 078	12 237 654	
		25 290 043	**21 470 178**	**1,8**
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners LP	339 893	15 479 329	15 526 312	
		15 479 329	**15 526 312**	**1,3**
Total des actions		**871 853 221**	**1 155 999 454**	**98,6**
Coûts de transaction		**(63 393)**		
Total des placements		**885 681 009**	**1 169 890 636**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**1 932 931**	**0,2**
Total de l'actif net			**1 171 823 567**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	1,2	0,4
Total	**1,2**	**0,4**

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	788 862	0,1	891 380	0,1
Euro	8	-	(4 867)	-
Yen japonais	1	-	1	-
Nouveau dollar de Taïwan	-	-	(2 614)	-
Total	**788 871**	**0,1**	**883 900**	**0,1**

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 39 444 $ (44 195 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	13 891 182	-	-	13 891 182
31 décembre 2023	3 859 330	-	-	3 859 330

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 20 807 $ (2 404 $ 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 de ses placements dans des titres de participation.

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 57 799 973 $ (53 069 573 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,2	0,4
Certificats de dépôt à terme	-	-
Actions		
Énergie	13,7	13,2
Matériaux	9,1	8,8
Industrie	16,7	20,1
Consommation discrétionnaire	7,1	7,4
Consommation de base	3,5	3,6
Services financiers	30,9	29,0
Technologies de l'information	12,4	10,4
Immobilier	2,1	2,3
Services de communication	1,8	2,5
Services publics	1,3	2,0
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				
Actions	1 155 999 454	-	-	1 155 999 454
Placements à court terme	-	13 891 182	-	13 891 182

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	1 061 391 466	-	-	1 061 391 466
Placements à court terme	-	3 859 330	-	3 859 330

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 39 443 $ (38 194 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 6 718 $ (4 025 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas de pertes en capital en dollars canadiens calculées aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ces pertes peuvent être portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a accumulé aucune perte en capital sur les titres indiens conformément à la loi intitulée *Income Tax Act,1961* (India). Il est possible de reporter pendant huit ans les pertes en capital sur les titres indiens à des fins fiscales conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde) et elles peuvent portées en diminution des gains en capital qui seront réalisés par le Fonds afin de réduire le montant de l'impôt indien que le Fonds doit payer sur ces gains en capital.

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

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

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	27 mars 2009	1er avr. 2009
Titres de série D	15 juill. 1988	3 janv. 1989
Titres de série F	13 févr. 2008	18 févr. 2008
Titres de série I	24 mars 2005	2 avr. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds revenu diversifié 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)	**314 604 771**	199 605 347
Placements à court terme	**10 116 157**	6 333 701
Trésorerie	**1 025 437**	167 498
Marge	**-**	94 663
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**66 193**	41 922
Plus-value latente des contrats de change à terme	**254 798**	165 499
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	3 713
Intérêts courus	**2 074 792**	1 242 250
Dividendes à recevoir	**432 237**	213 826
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**286 396**	330 082
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	328 860 781	208 198 501
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**34 730**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**22 662**	132 578
Moins-value latente des contrats de change à terme	**79 024**	212 771
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**36 725**	6 528
Impôt étranger à payer	**342**	-
Rachats à payer	**5 876**	275 524
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	1 926 518
Frais de gestion à payer	**186 691**	32 436
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**366 050**	2 586 355
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**328 494 731**	205 612 146
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**87 811 381**	58 678 627
Série D	**631 654**	586 338
Série F	**74 119 923**	36 907 239
Série I	**156 764 744**	101 154 856
Série O	**9 167 029**	8 285 086

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**16,19**	15,06
Série D	**16,33**	15,23
Série F	**16,43**	15,35
Série I	**17,05**	15,86
Série O	**13,57**	12,60

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**5 051 555**	3 936 958
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**6 981 142**	5 078 511
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(16)**	(9)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**9 268 974**	5 600 629
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(94 670)**	230 116
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(2 957)**	(12 022)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**14 344 631**	2 673 403
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**134 187**	(143 515)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**223 045**	(10 171)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**35 905 891**	17 353 900
Profit (perte) de change net(te)	**(11 549)**	(1 340)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**35 894 342**	17 352 560
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 770 812**	1 028 576
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**343 907**	222 440
Frais du comité d'examen indépendant	**1 140**	953
Retenues d'impôt	**523 518**	395 014
Impôt étranger	**342**	-
Impôt	**-**	1 076
Coûts de transaction (note 2)	**87 243**	63 938
Total des charges d'exploitation	**2 726 962**	1 711 997
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**33 167 380**	15 640 563
Charges financières		
Charges d'intérêts	**218**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**33 167 162**	15 640 563
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	**8 378 883**	3 075 544
Série D	**71 510**	38 238
Série F	**6 794 725**	2 038 977
Série I	**16 815 351**	9 929 417
Série O	**1 106 693**	558 387

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**4 695 187**	3 160 341
Série D	**37 769**	38 007
Série F	**3 435 345**	1 625 288
Série I	**7 624 819**	7 669 146
Série O	**637 509**	534 562
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1,78**	0,97
Série D	**1,89**	1,01
Série F	**1,98**	1,25
Série I	**2,21**	1,29
Série O	**1,74**	1,04

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

Fonds revenu diversifié 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 D		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	58 678 627 $	34 310 245	586 338	591 501	36 907 239	12 657 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 378 883 $	3 075 544	71 510	38 238	6 794 725	2 038 977
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	41 532 775 $	36 091 746	3 350	4 100	42 281 105	31 138 506
Rachat de titres rachetables	(20 734 960) $	(14 765 012)	(29 544)	(47 501)	(11 640 178)	(8 792 363)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 208 984 $	2 011 017	30 418	30 591	3 253 277	1 238 847
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	24 006 799 $	23 337 751	4 224	(12 810)	33 894 204	23 584 990
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(1 672 834) $	(465 296)	(12 054)	-	(1 393 451)	(293 990)
Du revenu de placement net	(1 574 527) $	(1 527 720)	(18 302)	(29 724)	(2 077 604)	(1 045 042)
Remboursement de capital	(5 567) $	(51 897)	(62)	(867)	(5 190)	(35 117)
	(3 252 928) $	(2 044 913)	(30 418)	(30 591)	(3 476 245)	(1 374 149)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	29 132 754 $	24 368 382	45 316	(5 163)	37 212 684	24 249 818
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	87 811 381 $	58 678 627	631 654	586 338	74 119 923	36 907 239
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	3 897 514	2 321 443	38 487	39 290	2 404 884	840 971
Titres émis	2 640 579	2 440 479	212	270	2 627 648	2 068 401
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	202 691	136 544	1 911	2 043	201 075	82 626
Titres rachetés	(1 317 565)	(1 000 952)	(1 925)	(3 116)	(723 386)	(587 114)
Solde à la fin de la période	5 423 219	3 897 514	38 685	38 487	4 510 221	2 404 884

	Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	101 154 856 $	160 351 311	8 285 086	3 908 900	205 612 146	211 819 378
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	16 815 351 $	9 929 417	1 106 693	558 387	33 167 162	15 640 563
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	47 070 456 $	41 177 856	2 567 692	4 934 943	133 455 378	113 347 151
Rachat de titres rachetables	(8 275 921) $	(110 303 728)	(2 792 442)	(1 117 144)	(43 473 045)	(135 025 748)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 299 147 $	4 551 515	504 947	435 617	15 296 773	8 267 587
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	47 093 682 $	(64 574 357)	280 197	4 253 416	105 279 106	(13 411 010)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(2 961 842) $	-	(175 430)	-	(6 215 611)	(759 286)
Du revenu de placement net	(5 323 626) $	(4 551 515)	(328 482)	(423 272)	(9 322 541)	(7 577 273)
Remboursement de capital	(13 677) $	-	(1 035)	(12 345)	(25 531)	(100 226)
	(8 299 145) $	(4 551 515)	(504 947)	(435 617)	(15 563 683)	(8 436 785)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	55 609 888 $	(59 196 455)	881 943	4 376 186	122 882 585	(6 207 232)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	156 764 744 $	101 154 856	9 167 029	8 285 086	328 494 731	205 612 146
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	6 376 735	10 466 515	657 776	315 384	13 375 396	13 983 603
Titres émis	2 816 546	2 625 475	193 914	397 604	8 278 899	7 532 229
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	496 538	294 851	38 251	35 344	940 466	551 408
Titres rachetés	(496 846)	(7 010 106)	(214 481)	(90 556)	(2 754 203)	(8 691 844)
Solde à la fin de la période	9 192 973	6 376 735	675 460	657 776	19 840 558	13 375 396

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

Fonds revenu diversifié 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)	**33 167 162**	15 640 563
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(9 268 974)**	(5 600 629)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(14 344 631)**	(2 673 403)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(134 187)**	143 515
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(223 045)**	10 171
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**129 393**	(70 528)
Achats de placements	**(201 625 061)**	(136 006 679)
Produit de la vente de placements	**108 316 436**	147 610 143
Achats de placements à court terme	**(199 108 418)**	(225 637 300)
Produit de la vente de placements à court terme	**195 325 962**	227 276 255
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 050 953)**	123 717
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**154 255**	17 111
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**30 539**	2 279
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(88 631 522)**	20 835 215
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(266 910)**	(169 198)
Produit de l'émission de titres rachetables	**133 499 064**	113 480 808
Rachat de titres rachetables	**(43 742 693)**	(134 760 022)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**89 489 461**	(21 448 412)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**857 939**	(613 197)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**167 498**	780 695
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 025 437**	167 498
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**4 309 626**	3 650 871
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**6 148 600**	5 093 301
Intérêts versés	**(234)**	(9)

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,560 %	3 janv. 2025	CAD	3 540 000	3 513 604	3 513 605	
Bon du Trésor du Canada	3,509 %	30 janv. 2025	CAD	2 600 000	2 581 239	2 581 240	
Bon du Trésor du Canada	3,350 %	27 févr. 2025	CAD	1 100 000	1 091 486	1 091 486	
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	2 250 000	2 234 825	2 234 826	
					9 421 154	**9 421 157**	**2,9**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	695 000	695 000	695 000	
					695 000	**695 000**	**0,2**
Total des placements à court terme					**10 116 154**	**10 116 157**	**3,1**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	9,375 %	8 mai 2048	USD	200 000	219 994	236 643	
Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	4,125 %	9 juill. 2035	USD	224 000	101 810	214 447	
Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	5,000 %	9 janv. 2038	USD	276 000	143 547	278 492	
Obligation internationale du gouvernement de l'Argentine	3,500 %	9 juill. 2041	USD	361 000	132 337	325 362	
Bank Gospodarstwa Krajowego	6,250 %	31 oct. 2028	USD	200 000	275 125	299 375	
Bank Gospodarstwa Krajowego	5,375 %	22 mai 2033	USD	200 000	269 190	281 111	
Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	5,000 %	15 juill. 2032	USD	200 000	258 214	278 149	
Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	3,375 %	20 août 2050	USD	200 000	188 190	191 425	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2025	BRL	103	24 919	25 137	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2027	BRL	764	206 490	170 404	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2029	BRL	509	134 557	105 830	
Obligation internationale du gouvernement de Bulgarie	3,625 %	5 sept. 2032	EUR	71 000	104 901	108 205	
Obligation internationale du gouvernement de Bulgarie	5,000 %	5 mars 2037	USD	82 000	108 405	110 700	
Obligation internationale du gouvernement de Bulgarie	4,250 %	5 sept. 2044	EUR	49 000	71 814	73 567	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er déc. 2034	CAD	1 095 000	1 097 156	1 097 110	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2055	CAD	2 235 000	2 052 379	1 985 930	
Obligation internationale du gouvernement du Chili	4,000 %	31 janv. 2052	USD	200 000	209 080	215 077	
Obligation internationale du gouvernement de Colombie	8,000 %	14 nov. 2035	USD	200 000	279 524	289 943	
Corp Financiera de Desarrollo SA	5,950 %	30 avr. 2029	USD	200 000	270 114	291 937	
Obligation internationale du gouvernement du Costa Rica	7,300 %	13 nov. 2054	USD	200 000	259 274	298 644	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	5,000 %	30 sept. 2030	CZK	2 860 000	180 437	178 915	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	2,000 %	13 oct. 2033	CZK	2 640 000	127 028	131 778	
Development Bank of Kazakhstan JSC	5,250 %	23 oct. 2029	USD	200 000	274 941	286 419	
Obligation internationale de la République dominicaine	4,875 %	23 sept. 2032	USD	200 000	197 690	257 439	
Obligation internationale de la République dominicaine	6,600 %	1er juin 2036	USD	150 000	203 288	214 545	
Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	5,500 %	31 juill. 2035	USD	120 321	65 488	98 715	
Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	5,000 %	31 juill. 2040	USD	252 000	122 578	187 020	
Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	7,600 %	1er mars 2029	USD	200 000	207 910	279 334	
Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	5,875 %	16 févr. 2031	USD	200 000	218 639	240 619	
Obligation internationale du gouvernement du Salvador	9,650 %	21 nov. 2054	USD	150 000	210 181	227 812	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana	5,000 %	3 juill. 2029	USD	86 831	104 843	108 110	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana	5,000 %	3 juill. 2035	USD	178 397	180 454	181 139	
Obligation du gouvernement du Guatemala	7,050 %	4 oct. 2032	USD	200 000	270 351	298 176	
Obligation du gouvernement du Guatemala	6,550 %	6 févr. 2037	USD	200 000	277 070	283 039	
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6,500 %	26 avril 2030	USD	200 000	278 939	284 656	
Obligation du gouvernement de l'Inde	7,100 %	8 avr. 2034	INR	10 910 000	186 143	187 003	
Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	4,875 %	30 janv. 2032	EUR	100 000	97 238	131 427	
Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	7,625 %	30 janv. 2033	USD	200 000	265 512	281 229	
KSA Sukuk Ltd.	5,250 %	4 juin 2034	USD	200 000	269 538	285 486	
Obligation internationale du gouvernement de la Lettonie	5,125 %	30 juill. 2034	USD	200 000	270 700	280 479	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,000 %	16 mai 2029	EUR	100 000	147 177	161 072	
Obligations mexicaines	8,500 %	31 mai 2029	MXN	14 000	106 692	91 767	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	6,000 %	7 mai 2036	USD	200 000	264 123	271 399	
National Bank of Uzbekistan	4,850 %	21 oct. 2025	USD	200 000	238 798	282 204	
National Bank of Uzbekistan	8,500 %	5 juill. 2029	USD	200 000	271 065	294 039	
Obligation internationale du gouvernement du Nigéria	9,625 %	9 juin 2031	USD	200 000	281 631	287 372	
Obligation internationale du gouvernement du Nigéria	7,875 %	16 févr. 2032	USD	200 000	207 491	259 429	
Obligation internationale du gouvernement du Nigéria	7,375 %	28 sept. 2033	USD	200 000	199 874	246 586	
Obligation internationale du gouvernement d'Oman	6,750 %	17 janv. 2048	USD	200 000	226 381	292 078	
Obligation internationale du gouvernement d'Oman	7,000 %	25 janv. 2051	USD	213 000	241 933	321 565	
République orientale de l'Uruguay	5,250 %	10 sept. 2060	USD	68 110	91 669	89 563	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	6,700 %	26 janv. 2036	USD	107 000	143 509	143 150	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	8,000 %	1er mars 2038	USD	200 000	270 009	289 052	
Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	5,850 %	21 août 2033	USD	200 000	265 262	283 039	
Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	6,000 %	9 févr. 2036	USD	200 000	270 490	285 772	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	5,875 %	8 août 2054	USD	56 000	76 802	77 023	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	1,750 %	25 avr. 2032	PLN	415 000	102 771	110 926	
Obligation internationale du gouvernement de la République de Pologne	4,625 %	18 mars 2029	USD	39 000	52 203	55 527	
Obligation internationale du gouvernement de la République de Pologne	5,125 %	18 sept. 2034	USD	26 000	34 963	36 267	
Obligation internationale du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7,100 %	19 nov. 2036	USD	200 000	278 831	280 617	
Obligation internationale du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7,300 %	20 avr. 2052	USD	200 000	249 422	261 223	
Republic of Uzbekistan International Bond	6,900 %	28 févr. 2032	USD	200 000	269 068	281 154	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	5,875 %	30 janv. 2029	USD	30 000	40 230	42 068	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	1,750 %	13 juill. 2030	EUR	98 000	102 304	122 152	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	7,125 %	17 janv. 2033	USD	72 000	98 303	105 110	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	2,000 %	14 avr. 2033	EUR	115 000	118 689	130 001	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	6,375 %	30 janv. 2034	USD	28 000	37 432	38 617	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	5,625 %	22 févr. 2036	EUR	68 000	97 896	97 196	
Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	4,500 %	26 oct. 2046	USD	200 000	239 624	232 377	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	6,500 %	26 sept. 2033	USD	200 000	263 592	295 831	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	6,000 %	12 juin 2034	USD	200 000	268 488	283 308	
Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	5,875 %	26 juin 2031	USD	200 000	233 577	270 143	
Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	7,625 %	15 mai 2034	USD	200 000	264 665	292 664	
Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	6,500 %	3 janv. 2035	USD	200 000	264 265	269 415	
Obligation internationale du gouvernement de la Turquie	6,000 %	14 janv. 2041	USD	213 000	205 469	252 506	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,750 %	15 août 2032	USD	484 000	590 242	617 533	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,500 %	15 févr. 2044	USD	450 000	618 393	617 929	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	4,975 %	20 avril 2055	USD	42 000	52 369	53 611	
Obligation internationale du gouvernement du Venezuela	7,000 %	31 mars 2038	USD	270 000	66 532	52 180	
Obligation internationale du gouvernement de la Zambie	5,750 %	30 juin 2033	USD	139 459	164 179	176 251	
					18 432 401	**19 950 544**	**6,1**
Obligations de sociétés canadiennes							
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc.	6,125 %	15 juin 2029	USD	58 000	79 784	83 790	
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc.	5,625 %	15 sept. 2029	USD	50 000	67 757	70 923	
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc.	4,000 %	15 oct. 2030	USD	64 000	76 459	82 403	
1375209 BC Ltd.	9,000 %	30 janv. 2028	USD	19 000	31 723	27 398	
1375209 BC Ltd.	9,000 %	30 janv. 2028	USD	23 000	30 636	33 166	
407 International Inc.	1,800 %	22 mai 2025	CAD	515 000	480 753	512 138	
407 International Inc.	4,220 %	14 févr. 2028	CAD	390 000	386 859	396 967	
Air Canada	3,875 %	15 août 2026	USD	109 000	136 084	152 435	
Alectra Inc.	2,488 %	17 mai 2027	CAD	435 000	399 069	426 251	
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	CAD	570 000	516 233	529 052	
Algonquin Power Co.	2,850 %	15 juill. 2031	CAD	935 000	772 455	935 880	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,600 %	2 juin 2025	CAD	415 000	401 442	415 059	
Alimentation Couche-Tard inc.	5,592 %	25 sept. 2030	CAD	150 000	156 902	161 542	
Fonds de placement immobilier Allied	3,131 %	15 mai 2028	CAD	230 000	201 222	217 155	
Fonds de placement immobilier Allied	3,095 %	6 févr. 2032	CAD	570 000	453 081	488 732	
AltaLink LP	2,747 %	29 mai 2026	CAD	680 000	643 287	675 513	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Aris Mining Corp.	8,000 %	31 oct. 2029	USD	200 000	279 392	285 005	
Baffinland Iron Mines Corp.	8,750 %	15 juill. 2026	USD	98 000	120 020	133 593	
Banque de Montréal	4,309 %	1er juin 2027	CAD	1 405 000	1 374 722	1 430 108	
Banque de Montréal	5,625 %	26 mai 2082	CAD	940 000	896 087	949 339	
Bausch & Lomb Corp.	8,375 %	1er oct. 2028	USD	83 000	115 603	123 698	
Bausch Health Cos., Inc.	4,875 %	1er juin 2028	USD	40 000	37 970	46 087	
Bausch Health Cos., Inc.	5,250 %	30 janv. 2030	USD	36 000	23 933	28 264	
Bell Canada Inc.	2,500 %	14 mai 2030	CAD	720 000	629 344	669 074	
Bell Canada Inc.	3,000 %	17 mars 2031	CAD	415 000	347 099	389 658	
Bell Canada Inc.	3,500 %	30 sept. 2050	CAD	320 000	238 368	243 497	
Bombardier Inc.	7,500 %	1er févr. 2029	USD	57 000	78 239	85 365	
Bombardier Inc.	8,750 %	15 nov. 2030	USD	23 000	31 456	35 599	
Bombardier Inc.	7,000 %	1er juin 2032	USD	135 000	190 644	197 752	
British Columbia Ferry Services Inc.	4,289 %	28 avr. 2044	CAD	140 000	124 737	135 817	
British Columbia Ferry Services Inc.	2,794 %	15 oct. 2049	CAD	545 000	374 529	406 311	
Brookfield Finance II Inc.	5,431 %	14 déc. 2032	CAD	690 000	692 701	737 555	
Bruce Power LP	4,000 %	21 juin 2030	CAD	825 000	763 084	829 129	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	CAD	900 000	841 988	890 989	
Bruce Power LP	4,270 %	21 déc. 2034	CAD	185 000	184 928	183 511	
Corporation Cameco	4,940 %	24 mai 2031	CAD	120 000	119 986	124 981	
Canadian Core Real Estate LP	4,482 %	16 oct. 2029	CAD	160 000	160 000	161 997	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,100 %	19 janv. 2026	CAD	935 000	838 492	915 173	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,000 %	28 janv. 2082	CAD	1 215 000	1 044 403	1 173 018	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,150 %	28 juill. 2082	CAD	695 000	688 919	724 775	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,950 %	22 sept. 2045	CAD	380 000	322 031	348 142	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,540 %	28 févr. 2028	CAD	360 000	318 341	350 335	
La Société Canadian Tire Ltée	5,372 %	16 sept. 2030	CAD	440 000	454 480	466 080	
Banque canadienne de l'Ouest	2,606 %	30 janv. 2025	CAD	405 000	384 312	404 738	
Banque canadienne de l'Ouest	3,859 %	21 avr. 2025	CAD	465 000	456 621	465 700	
Cenovus Energy Inc.	3,500 %	7 févr. 2028	CAD	345 000	318 332	343 151	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,178 %	8 mars 2028	CAD	635 000	616 552	643 614	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,003 %	24 juin 2032	CAD	995 000	1 020 789	1 091 372	
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	4,000 %	11 avr. 2028	CAD	750 000	749 730	756 213	
Services financiers Co-operators limitée	3,327 %	13 mai 2030	CAD	530 000	451 820	503 188	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,732 %	15 janv. 2032	CAD	680 000	682 773	687 574	
CT Real Estate Investment Trust	2,371 %	6 janv. 2031	CAD	120 000	92 887	107 263	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	CAD	1 500 000	1 258 054	1 384 911	
Corporation de services financiers Camions Daimler Canada Inc.	4,540 %	27 sept. 2029	CAD	135 000	134 972	138 215	
Dollarama Inc.	1,505 %	20 sept. 2027	CAD	505 000	427 553	480 578	
Dollarama Inc.	5,533 %	26 sept. 2028	CAD	280 000	278 606	298 332	
Eldorado Gold Corp.	6,250 %	1er sept. 2029	USD	100 000	122 778	141 942	
Empire Communities Corp.	9,750 %	1er mai 2029	USD	109 000	154 110	165 119	
Enbridge Gas Inc.	5,200 %	23 juill. 2040	CAD	650 000	686 503	689 135	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	CAD	1 030 000	815 633	879 626	
Enbridge Inc.	3,100 %	21 sept. 2033	CAD	1 970 000	1 655 704	1 808 913	
Enbridge Inc.	4,100 %	21 sept. 2051	CAD	655 000	505 371	562 415	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	CAD	280 000	267 055	284 410	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	3,950 %	3 mars 2031	CAD	735 000	657 563	729 162	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,730 %	22 nov. 2034	CAD	515 000	518 256	521 976	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	5,200 %	1er oct. 2025	CAD	490 000	489 721	496 430	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	3,804 %	24 sept. 2029	CAD	185 000	185 000	185 173	
Finning International Inc.	4,445 %	16 mai 2028	CAD	227 000	227 000	232 481	
Crédit Ford du Canada	5,581 %	22 févr. 2027	CAD	280 000	281 613	288 811	
FortisBC Energy Inc.	6,000 %	2 oct. 2037	CAD	175 000	199 166	199 287	
FortisBC Energy Inc.	4,670 %	28 nov. 2052	CAD	20 000	19 974	20 263	
Garda World Security Corp.	8,375 %	15 nov. 2032	USD	69 000	95 972	101 131	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,200 %	9 févr. 2028	CAD	560 000	563 468	581 093	
George Weston Ltée	4,193 %	5 sept. 2029	CAD	165 000	165 000	167 031	
GFL Environmental Inc.	4,000 %	1er août 2028	USD	101 000	121 521	137 664	
GFL Environmental Inc.	6,750 %	15 janv. 2031	USD	28 000	38 713	41 402	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362 %	22 nov. 2029	CAD	705 000	705 000	716 335	
Société en commandite Holding FPI Granite	6,074 %	12 avr. 2029	CAD	679 000	686 546	732 420	
Société en commandite Holding FPI Granite	2,378 %	18 déc. 2030	CAD	475 000	405 709	429 693	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1,540 %	3 mai 2028	CAD	570 000	480 510	538 137	
Great-West Lifeco Inc.	2,379 %	14 mai 2030	CAD	390 000	356 320	366 093	
Great-West Lifeco Inc.	3,600 %	31 déc. 2081	CAD	810 000	647 038	726 837	
Honda Canada Finance Inc.	1,711 %	28 sept. 2026	CAD	560 000	492 257	544 624	
Honda Canada Finance Inc.	1,646 %	25 févr. 2028	CAD	300 000	258 093	283 399	
Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	9,000 %	15 févr. 2029	USD	75 000	105 214	112 747	
Hydro One Inc.	2,230 %	17 sept. 2031	CAD	2 260 000	1 875 243	2 069 132	
Hyundai Capital Canada Inc.	3,196 %	16 févr. 2027	CAD	585 000	533 207	580 730	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,583 %	24 juill. 2029	CAD	455 000	464 425	466 375	
iA Financial Corp., Inc.	6,611 %	30 juin 2082	CAD	855 000	857 410	880 969	
IAMGOLD Corp.	5,750 %	15 oct. 2028	USD	114 000	125 224	159 090	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	CAD	425 000	390 460	413 366	
Société financière IGM Inc.	5,426 %	26 mai 2053	CAD	55 000	56 187	60 915	
Intact Corporation financière	1,928 %	16 déc. 2030	CAD	400 000	324 488	363 571	
Intact Corporation financière	2,954 %	16 déc. 2050	CAD	285 000	188 663	213 439	
Intact Corporation financière	4,125 %	31 mars 2081	CAD	715 000	655 827	708 247	
Inter Pipeline Ltd.	5,849 %	18 mai 2032	CAD	505 000	508 314	537 444	
Inter Pipeline Ltd.	6,380 %	17 févr. 2033	CAD	215 000	214 979	235 486	
John Deere Financial Inc.	2,810 %	19 janv. 2029	CAD	445 000	394 213	433 074	
Magna International Inc.	4,800 %	30 mai 2029	CAD	1 085 000	1 084 902	1 122 571	
Banque Manuvie du Canada	4,546 %	8 mars 2029	CAD	120 000	120 000	123 993	
Société Financière Manuvie	2,818 %	13 mai 2035	CAD	265 000	223 949	250 884	
Société Financière Manuvie	3,375 %	19 juin 2081	CAD	1 360 000	1 111 375	1 242 485	
Mattamy Group Corp.	5,250 %	15 déc. 2027	USD	33 000	42 400	46 443	
Mattamy Group Corp.	4,625 %	1er mars 2030	USD	73 000	71 580	97 754	
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	4,640 %	9 juill. 2027	CAD	550 000	554 351	562 825	
Metro Inc.	4,657 %	7 févr. 2033	CAD	650 000	631 844	673 237	
Metro Inc.	4,270 %	4 déc. 2047	CAD	195 000	158 317	177 828	
Banque Nationale du Canada	2,237 %	4 nov. 2026	CAD	1 755 000	1 581 356	1 718 893	
Banque Nationale du Canada	5,023 %	1er févr. 2029	CAD	680 000	686 506	713 812	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,150 %	1er juin 2033	CAD	945 000	865 599	946 664	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,850 %	1er juin 2034	CAD	245 000	244 831	256 370	
Corporation Pétroles Parkland	4,625 %	1er mai 2030	USD	175 000	203 994	231 260	
Corporation Pétroles Parkland	6,625 %	15 août 2032	USD	18 000	24 722	25 642	
Pembina Pipeline Corp.	4,670 %	28 mai 2050	CAD	1 850 000	1 550 822	1 719 379	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,700 %	1er oct. 2027	CAD	228 000	227 742	228 054	
Corporation financière Power	6,900 %	11 mars 2033	CAD	285 000	314 201	329 905	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,455 %	1er mars 2031	CAD	460 000	459 876	482 924	
Ritchie Bros Auctioneers Inc.	7,750 %	15 mars 2031	USD	258 000	367 045	388 494	
Rogers Communications Inc.	4,250 %	15 avr. 2032	CAD	850 000	796 245	845 863	
Rogers Communications Inc.	4,550 %	15 mars 2052	USD	195 000	201 991	224 453	
Rogers Communications Inc.	5,250 %	15 avr. 2052	CAD	960 000	863 103	971 019	
Banque Royale du Canada	1,589 %	4 mai 2026	CAD	930 000	830 772	910 130	
Banque Royale du Canada	5,341 %	23 juin 2026	CAD	1 355 000	1 379 588	1 391 781	
Banque Royale du Canada	4,500 %	24 nov. 2080	CAD	945 000	896 249	945 231	
Sagen MI Canada Inc.	5,909 %	19 mai 2028	CAD	320 000	320 000	333 745	
Sagen MI Canada Inc.	3,261 %	5 mars 2031	CAD	380 000	316 350	346 140	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,354 %	29 mai 2028	CAD	260 000	247 041	269 977	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,307 %	18 déc. 2028	CAD	570 000	474 270	531 281	
TELUS Corp.	2,350 %	27 janv. 2028	CAD	490 000	438 722	472 132	
TELUS Corp.	2,850 %	13 nov. 2031	CAD	1 110 000	953 737	1 019 757	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,950 %	8 mars 2027	CAD	2 290 000	2 176 828	2 264 261	
La Banque Toronto-Dominion	3,600 %	31 oct. 2081	CAD	1 665 000	1 331 015	1 495 865	
La Banque Toronto-Dominion	7,283 %	31 oct. 2082	CAD	350 000	351 432	368 988	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	CAD	540 000	506 677	544 536	
Groupe TMX Limitée	4,678 %	16 août 2029	CAD	300 000	307 382	313 283	
Tourmaline Oil Corp.	4,856 %	30 mai 2027	CAD	465 000	465 000	478 795	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,330 %	24 janv. 2028	CAD	1 325 000	1 310 894	1 356 338	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
TransCanada PipeLines Ltd.	4,340 %	15 oct. 2049	CAD	790 000	681 844	710 925	
Vidéotron Ltée	4,650 %	15 juill. 2029	CAD	765 000	764 595	784 479	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,210 %	19 août 2027	CAD	145 000	144 968	146 163	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,250 %	18 févr. 2028	CAD	175 000	174 953	176 444	
Waste Connections Inc.	4,500 %	14 juin 2029	CAD	305 000	304 796	315 326	
WSP Global Inc.	4,754 %	12 sept. 2034	CAD	235 000	235 000	238 030	
					68 492 555	**73 178 051**	**22,3**
Obligations de sociétés étrangères							
180 Medical Inc.	3,875 %	15 oct. 2029	USD	200 000	240 649	262 952	
ABU Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	5,375 %	8 mai 2029	USD	200 000	273 859	291 234	
ABU Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	5,250 %	2 oct. 2054	USD	200 000	265 904	264 691	
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	4,750 %	9 mars 2037	USD	200 000	267 609	270 672	
Acrisure LLC	6,000 %	1er août 2029	USD	93 000	120 080	128 807	
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc.	8,250 %	1er févr. 2029	USD	81 000	111 902	120 749	
Acushnet Co	7,375 %	15 oct. 2028	USD	92 000	132 271	136 923	
Adani Transmission Step-One Ltd.	4,250 %	21 mai 2036	USD	145 000	154 999	162 096	
Advantage Sales & Marketing Inc.	6,500 %	15 nov. 2028	USD	30 000	40 933	41 008	
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7,000 %	30 juin 2034	USD	200 000	273 789	293 754	
AES Andes SA	8,150 %	10 juin 2055	USD	200 000	274 348	291 511	
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8,625 %	30 sept. 2027	USD	176 000	248 494	262 693	
AIA Group Ltd.	5,375 %	5 avr. 2034	USD	200 000	268 948	286 124	
Albion Financing 2 Sarl	8,750 %	15 avr. 2027	USD	200 000	289 962	294 464	
Alibaba Group Holding Ltd.	5,250 %	26 mai 2035	USD	200 000	278 567	281 808	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings	5,875 %	1er nov. 2029	USD	83 000	99 152	115 264	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings	7,000 %	15 janv. 2031	USD	69 000	94 545	99 733	
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co.	6,500 %	1er oct. 2031	USD	146 000	198 529	208 167	
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9,750 %	15 juill. 2027	USD	236 000	300 767	342 117	
Allison Transmission Inc.	3,750 %	30 janv. 2031	USD	182 000	223 094	231 764	
Altice France SA	5,500 %	15 janv. 2028	USD	200 000	187 195	213 177	
Amentum Escrow Corp.	7,250 %	1er août 2032	USD	102 000	145 309	147 976	
Amer Sports Co.	6,750 %	16 févr. 2031	USD	136 000	185 486	198 330	
American Airlines Inc.	5,750 %	20 avr. 2029	USD	146 105	191 997	208 549	
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3,875 %	15 nov. 2029	USD	103 000	125 049	134 507	
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	10,250 %	15 oct. 2028	USD	69 000	100 829	105 907	
AmWINS Group Inc.	6,375 %	15 févr. 2029	USD	50 000	71 125	72 396	
AmWINS Group Inc.	4,875 %	30 juin 2029	USD	73 000	90 044	99 070	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	4,320 %	15 mai 2047	CAD	195 000	156 663	183 972	
Antofagasta PLC	6,250 %	2 mai 2034	USD	200 000	271 412	292 256	
Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	5,750 %	15 janv. 2029	USD	63 000	62 791	72 637	
Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	5,250 %	15 avr. 2030	USD	62 000	57 800	67 157	
APi Group DE Inc.	4,750 %	15 oct. 2029	USD	172 000	202 170	233 853	
Arches Buyer Inc.	6,125 %	1er déc. 2028	USD	99 000	108 618	127 276	
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	6,625 %	1er sept. 2032	USD	92 000	130 121	132 275	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal	3,250 %	1er sept. 2028	USD	200 000	238 301	258 678	
Aretec Group Inc.	7,500 %	1er avr. 2029	USD	38 000	42 705	54 457	
Aretec Group Inc.	10,000 %	15 août 2030	USD	100 000	141 342	157 252	
AssuredPartners Inc.	5,625 %	15 janv. 2029	USD	110 000	129 428	160 128	
AthenaHealth Group Inc.	6,500 %	15 févr. 2030	USD	103 000	138 037	140 927	
Avantor Funding Inc.	4,625 %	15 juill. 2028	USD	141 000	179 676	193 732	
Avis Budget Finance Plc	7,250 %	31 juill. 2030	EUR	100 000	148 093	156 863	
Azorra Finance Ltd.	7,750 %	15 avr. 2030	USD	147 000	202 457	210 399	
B&G Foods Inc.	8,000 %	15 sept. 2028	USD	91 000	125 005	134 701	
Baldwin Insurance Group Holdings LLC / Baldwin Insurance	7,125 %	15 mai 2031	USD	149 000	207 753	218 947	
Ball Corp.	2,875 %	15 août 2030	USD	158 000	190 267	194 659	
Banco do Brasil SA	6,000 %	18 mars 2031	USD	200 000	265 225	280 875	
Banco Mercantil del Norte SA	8,375 %	31 déc. 2049	USD	200 000	279 412	287 336	
Bangkok Bank PCL	5,650 %	5 juill. 2034	USD	200 000	272 529	291 695	
Banijay Entertainment SASU	8,125 %	1er mai 2029	USD	200 000	275 137	299 197	
BAT Capital Corp.	7,750 %	19 oct. 2032	USD	165 000	225 537	269 360	
Bath & Body Works Inc.	6,625 %	1er oct. 2030	USD	133 000	186 508	193 467	
BBVA Bancomer SA	8,450 %	29 juin 2038	USD	200 000	263 369	298 113	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
BCPE Ulysses Intermediate Inc.	7,750 %	1er avr. 2027	USD	39 000	52 307	55 536	
Beazer Homes USA Inc.	7,500 %	15 mars 2031	USD	118 000	161 535	172 564	
Biocon Biologics Global PLC	6,670 %	9 oct. 2029	USD	200 000	267 083	276 022	
Boeing Co.	5,805 %	1er mai 2050	USD	108 000	146 680	144 708	
Bombardier Inc.	7,250 %	1er juill. 2031	USD	66 000	91 778	98 009	
BWX Technologies Inc.	4,125 %	30 juin 2028	USD	100 000	127 202	134 776	
BWX Technologies Inc.	4,125 %	15 avr. 2029	USD	173 000	203 084	232 126	
Cable One Inc.	4,000 %	15 nov. 2030	USD	118 000	127 320	141 990	
Caesars Entertainment Inc.	7,000 %	15 févr. 2030	USD	94 000	129 451	137 798	
Calpine Corp.	4,500 %	15 févr. 2028	USD	167 000	207 267	230 554	
Calpine Corp.	5,125 %	15 mars 2028	USD	88 000	105 207	122 843	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,600 %	2 mai 2029	CAD	260 000	259 610	270 631	
Canpack SA/Canpack US LLC	3,875 %	15 nov. 2029	USD	200 000	213 491	259 286	
Carvana Co.	12,000 %	1er déc. 2028	USD	31 798	45 251	48 874	
Carvana Co.	14,000 %	1er juin 2031	USD	122 912	197 002	212 124	
CCM Merger Inc.	6,375 %	1er mai 2026	USD	93 000	117 600	134 118	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,750 %	1er mars 2030	USD	340 000	395 407	447 094	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,500 %	15 août 2030	USD	231 000	265 850	298 600	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,500 %	1er mai 2032	USD	58 000	68 805	71 848	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,250 %	15 janv. 2034	USD	105 000	110 349	122 689	
CD&R Smokey Buyer Inc. / Radio Systems Corp.	9,500 %	15 oct. 2029	USD	69 000	95 846	97 664	
Centrais Eletricas Brasileiras SA	6,500 %	11 janv. 2035	USD	200 000	265 429	267 952	
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL	5,250 %	27 avr. 2029	USD	40 000	47 289	54 591	
Cerdia Finanz GmbH	9,375 %	3 oct. 2031	USD	200 000	269 520	300 059	
CEZ AS	4,125 %	5 sept. 2031	EUR	100 000	148 745	151 916	
Champ Acquisition Corp.	8,375 %	1er déc. 2031	USD	49 000	69 480	72 063	
Charles River Laboratories International Inc.	3,750 %	15 mars 2029	USD	175 000	209 287	231 034	
Chart Industries Inc.	9,500 %	1er janv. 2031	USD	57 000	81 742	88 189	
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010 %	20 janv. 2033	USD	193 000	259 925	281 224	
Chobani LLC / Chobani Finance Corp., Inc.	7,625 %	1er juill. 2029	USD	89 000	124 837	132 523	
CHS/Community Health Systems Inc.	8,000 %	15 déc. 2027	USD	89 000	114 884	127 911	
CHS/Community Health Systems Inc.	6,125 %	1er avr. 2030	USD	56 000	48 633	55 342	
CHS/Community Health Systems Inc.	5,250 %	15 mai 2030	USD	222 000	250 018	262 535	
Churchill Downs Inc.	5,750 %	1er avr. 2030	USD	193 000	246 912	272 612	
CITGO Petroleum Corp.	8,375 %	15 janv. 2029	USD	107 000	148 693	158 693	
Comstock Resources Inc.	8,375 %	1er juill. 2028	USD	76 000	103 061	113 656	
Comstock Resources Inc.	8,625 %	1er nov. 2030	USD	24 000	33 229	36 179	
Comstock Resources Inc.	8,750 %	1er juill. 2031	USD	80 000	111 862	120 094	
Clarios Global LP	6,750 %	15 mai 2028	USD	44 000	59 723	64 483	
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	8,500 %	15 mai 2027	USD	99 000	129 679	142 866	
Clearway Energy Operating LLC	3,750 %	15 févr. 2031	USD	181 000	200 818	226 864	
Clearway Energy Operating LLC	3,750 %	15 janv. 2032	USD	77 000	88 323	94 598	
Cloud Software Group Inc.	8,250 %	30 juin 2032	USD	76 000	107 688	112 801	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	8,750 %	15 avr. 2030	USD	99 000	139 298	144 597	
Coeur Mining Inc.	5,125 %	15 févr. 2029	USD	40 000	51 548	55 157	
Comision Federal de Electricidad	5,700 %	24 janv. 2030	USD	200 000	271 198	276 352	
CommScope Technologies LLC	5,000 %	15 mars 2027	USD	51 000	59 300	65 657	
Comstock Resources Inc.	6,750 %	1er mars 2029	USD	197 000	250 121	276 480	
Concentra Escrow Issuer Corp.	6,875 %	15 juill. 2032	USD	99 000	138 401	145 545	
Consolidated Energy Finance SA	5,625 %	15 oct. 2028	USD	150 000	168 852	176 154	
Cornerstone Building Brands Inc.	6,125 %	15 janv. 2029	USD	74 000	87 719	85 029	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,500 %	15 août 2029	USD	39 000	54 435	54 660	
Coty Inc.	6,625 %	15 juill. 2030	USD	34 000	46 418	49 742	
Credit Acceptance Corp.	9,250 %	15 déc. 2028	USD	48 000	66 914	73 102	
CSC Holdings LLC	5,375 %	1er févr. 2028	USD	200 000	229 291	248 464	
CSC Holdings LLC	5,750 %	15 janv. 2030	USD	200 000	145 396	163 961	
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8,000 %	1er févr. 2028	USD	75 000	101 210	106 074	
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp.	8,625 %	15 mars 2029	USD	119 000	169 372	177 113	
Development Bank of Kazakhstan JSC	5,500 %	15 avr. 2027	USD	200 000	269 013	289 648	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Diebold Nixdorf Inc.	7,750 %	31 mars 2030	USD	61 000	87 819	90 279	
Directv Financing LLC	8,875 %	1er févr. 2030	USD	32 000	43 125	45 342	
DISH DBS Corp.	7,750 %	1er juill. 2026	USD	53 000	57 151	64 204	
DISH DBS Corp.	5,125 %	1er juin 2029	USD	75 000	40 237	69 534	
DISH Network Corp.	11,750 %	15 nov. 2027	USD	61 000	84 348	93 029	
Dornoch Debt Merger Sub Inc.	6,625 %	15 oct. 2029	USD	105 000	110 822	122 483	
DT Midstream Inc.	4,125 %	15 juin 2029	USD	127 000	150 206	170 703	
DT Midstream Inc.	4,375 %	15 juin 2031	USD	186 000	228 715	244 271	
EchoStar Corp.	10,750 %	30 nov. 2029	USD	70 000	105 564	108 362	
Ecopetrol SA	7,750 %	1er févr. 2032	USD	66 000	90 695	92 192	
Électricité de France SA	6,900 %	23 mai 2053	USD	200 000	267 905	308 871	
Element Solutions Inc.	3,875 %	1er sept. 2028	USD	106 000	128 044	144 729	
Empresa Nacional del Petroleo	5,950 %	30 juill. 2034	USD	200 000	271 716	286 347	
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc.	6,625 %	15 déc. 2030	USD	129 000	174 824	186 008	
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8,750 %	1er mai 2031	USD	100 000	140 447	151 883	
Encompass Health Corp.	5,750 %	15 sept. 2025	USD	7 000	9 083	10 079	
Encompass Health Corp.	4,750 %	1er févr. 2030	USD	154 000	188 085	210 126	
Encompass Health Corp.	4,625 %	1er avr. 2031	USD	35 000	42 692	46 524	
Engie Energia Chile SA	6,375 %	17 avr. 2034	USD	200 000	270 591	289 148	
Entegris Escrow Corp.	5,950 %	15 juin 2030	USD	30 000	38 763	42 834	
Entegris Inc.	4,375 %	15 avr. 2028	USD	57 000	67 084	78 404	
Entegris Inc.	3,625 %	1er mai 2029	USD	86 000	105 023	112 141	
EPH Financing International AS	6,651 %	13 nov. 2028	EUR	195 000	286 546	313 786	
Eskom Holdings SOC Ltd.	7,125 %	11 févr. 2025	USD	200 000	245 859	287 555	
F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC	7,375 %	15 août 2026	USD	200 000	225 907	288 720	
Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance	6,750 %	15 janv. 2030	USD	106 000	119 150	140 771	
Fiesta Purchaser Inc.	7,875 %	1er mars 2031	USD	76 000	105 193	114 235	
Fiesta Purchaser Inc.	9,625 %	15 sept. 2032	USD	61 000	84 356	92 124	
First Abu Dhabi Bank PJSC	6,320 %	4 avr. 2034	USD	200 000	270 351	295 147	
Flutter Treasury Designated Activity Co.	5,000 %	29 avr. 2029	EUR	100 000	146 852	155 551	
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4,375 %	1er avr. 2031	USD	294 000	340 777	380 989	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,500 %	1er mai 2028	USD	182 000	245 118	257 305	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,875 %	1er déc. 2030	USD	70 000	99 140	106 080	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,000 %	15 juin 2032	USD	34 000	46 347	49 923	
Foundation Building Materials Inc.	6,000 %	1er mars 2029	USD	125 000	138 009	158 703	
Freedom Mortgage Corp.	7,625 %	1er mai 2026	USD	80 000	104 066	115 489	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,250 %	1er févr. 2029	USD	91 000	128 525	135 190	
Frontier Communications Holdings LLC	6,750 %	1er mai 2029	USD	130 000	180 046	188 058	
Gates Corp.	6,875 %	1er juill. 2029	USD	80 000	112 602	117 181	
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	8,250 %	15 janv. 2029	USD	38 000	53 173	55 245	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc.	3,500 %	1er mars 2029	USD	148 000	174 039	194 787	
Graphic Packaging International LLC	6,375 %	15 juill. 2032	USD	149 000	209 676	215 196	
Gruma SAB de CV	5,390 %	9 déc. 2034	USD	200 000	281 310	280 258	
Gulfport Energy Corp.	6,750 %	1er sept. 2029	USD	109 000	149 727	158 053	
GYP Holdings III Corp.	4,625 %	1er mai 2029	USD	143 000	161 383	194 158	
Hightower Holding LLC	6,750 %	15 avr. 2029	USD	57 000	73 619	81 710	
Hightower Holding LLC	9,125 %	31 janv. 2030	USD	26 000	36 649	39 424	
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4,875 %	15 janv. 2030	USD	195 000	252 963	269 187	
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3,625 %	15 févr. 2032	USD	127 000	154 646	158 801	
HUB International Ltd.	5,625 %	1er déc. 2029	USD	40 000	46 071	55 847	
HUB International Ltd.	7,250 %	15 juin 2030	USD	150 000	207 559	221 301	
HUB International Ltd.	7,375 %	31 janv. 2032	USD	60 000	81 787	87 697	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,750 %	15 janv. 2029	USD	59 000	83 994	85 179	
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp.	10,000 %	15 nov. 2029	USD	40 000	57 131	57 736	
IHS Holding Ltd.	7,875 %	29 mai 2030	USD	200 000	276 879	284 059	
Iliad Holding SASU	7,000 %	15 oct. 2028	USD	200 000	231 262	291 730	
Iliad Holding SASU	5,375 %	15 avr. 2030	EUR	100 000	147 973	153 170	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4,745 %	9 juin 2051	USD	200 000	179 441	235 987	
IQVIA Inc.	6,500 %	15 mai 2030	USD	200 000	272 028	292 978	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7,110 %	11 mars 2032	USD	200 000	271 046	291 367	
Iron Mountain Inc.	4,875 %	15 sept. 2027	USD	85 000	103 185	119 284	
Iron Mountain Inc.	5,250 %	15 mars 2028	USD	84 000	107 999	118 263	
Iron Mountain Inc.	5,625 %	15 juill. 2032	USD	115 000	153 275	158 118	
Iron Mountain Inc.	6,250 %	15 janv. 2033	USD	41 000	57 673	58 770	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	6,125 %	1er nov. 2032	USD	193 000	267 918	275 187	
Jefferson Capital Holdings LLC	9,500 %	15 févr. 2029	USD	82 000	111 478	125 434	
Jscb Agrobank	9,250 %	2 oct. 2029	USD	200 000	266 520	294 180	
KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp. / NextWave	9,000 %	15 févr. 2029	USD	127 000	174 341	189 726	
Kinetik Holdings LP	5,875 %	15 juin 2030	USD	104 000	136 922	147 337	
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6,750 %	15 déc. 2036	USD	200 000	269 067	289 149	
Knife River Corp.	7,750 %	1er mai 2031	USD	121 000	175 604	181 448	
LBM Acquisition LLC	6,250 %	15 janv. 2029	USD	75 000	93 165	99 328	
Level 3 Financing Inc.	11,000 %	15 nov. 2029	USD	46 964	69 994	76 066	
Level 3 Financing Inc.	3,875 %	15 oct. 2030	USD	51 660	48 753	59 669	
Life Time Inc.	6,000 %	15 nov. 2031	USD	112 000	155 728	159 576	
LifePoint Health Inc.	9,875 %	15 août 2030	USD	66 000	95 711	102 535	
LifePoint Health Inc.	11,000 %	15 oct. 2030	USD	56 000	81 965	88 506	
LifePoint Health Inc.	10,000 %	1er juin 2032	USD	41 000	57 033	60 028	
Lindblad Expeditions Holdings Inc.	9,000 %	15 mai 2028	USD	102 000	148 967	153 641	
LSF11 A5 HoldCo. LLC	6,625 %	15 oct. 2029	USD	99 000	112 580	146 591	
Macy's Retail Holdings LLC	5,875 %	1er avr. 2029	USD	99 000	128 740	139 637	
Madison IAQ LLC	5,875 %	30 juin 2029	USD	82 000	89 700	111 486	
Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas	6,875 %	1er déc. 2032	USD	112 000	157 355	159 620	
Matador Resources Co.	6,875 %	15 avr. 2028	USD	106 000	144 096	154 764	
Matador Resources Co.	6,500 %	15 avr. 2032	USD	30 000	40 714	42 731	
Mavis Tire Express Services Topco Corp	6,500 %	15 mai 2029	USD	69 000	91 660	95 274	
Maxeda DIY Holding BV	5,875 %	1er oct. 2026	EUR	100 000	123 766	111 628	
McDonald's Corp.	4,857 %	21 mai 2031	CAD	292 000	292 000	304 970	
Medline Borrower LP	3,875 %	1er avr. 2029	USD	42 000	52 101	55 990	
Medline Borrower LP	5,250 %	1er oct. 2029	USD	210 000	266 142	291 759	
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc.	6,250 %	1er avr. 2029	USD	73 000	100 382	106 227	
Meituan	4,625 %	2 oct. 2029	USD	200 000	268 083	278 377	
Melco Resorts Finance Ltd.	5,375 %	4 déc. 2029	USD	200 000	258 495	263 885	
Melco Resorts Finance Ltd.	7,625 %	17 avr. 2032	USD	200 000	271 850	289 103	
Miter Brands Acquisition Holdco Inc. / MIWD Borrower LLC	6,750 %	1er avr. 2032	USD	23 000	31 198	33 254	
MIWD Holdco II LLC / MIWD Finance Corp.	5,500 %	1er févr. 2030	USD	125 000	147 396	170 261	
Moog Inc.	4,250 %	15 déc. 2027	USD	135 000	168 407	185 475	
Motion Bondco DAC	6,625 %	15 nov. 2027	USD	200 000	265 954	272 178	
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	5,000 %	15 oct. 2027	USD	47 000	55 493	57 054	
Muthoot Finance Ltd.	7,125 %	14 févr. 2028	USD	200 000	273 472	293 110	
MVM Energetika Zrt	6,500 %	13 mars 2031	USD	200 000	268 976	290 107	
Nabors Industries Inc	8,875 %	15 août 2031	USD	105 000	142 736	140 378	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,000 %	15 janv. 2027	USD	125 000	157 223	178 970	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,500 %	1er août 2029	USD	81 000	115 680	116 418	
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,950 %	17 oct. 2031	USD	200 000	273 781	285 020	
NBK SPC Ltd.	5,500 %	6 juin 2030	USD	200 000	273 129	290 494	
NCL Corp., Ltd.	5,875 %	15 mars 2026	USD	61 000	72 792	87 676	
NCL Corp., Ltd.	6,250 %	1er mars 2030	USD	94 000	127 600	133 694	
Neogen Food Safety Corp.	8,625 %	20 juill. 2030	USD	66 000	94 690	102 281	
Neptune Bidco US Inc.	9,290 %	15 avr. 2029	USD	89 000	115 462	119 198	
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	5,250 %	15 juill. 2028	USD	138 000	174 796	192 761	
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.	9,750 %	15 juill. 2028	USD	27 000	31 907	39 933	
Newell Brands Inc.	6,375 %	15 mai 2030	USD	70 000	97 363	101 092	
Newell Brands Inc.	6,625 %	15 mai 2032	USD	61 000	87 119	88 440	
Nexstar Broadcasting Inc.	4,750 %	1er nov. 2028	USD	34 000	44 355	45 648	
NextEra Energy Operating Partners LP	4,500 %	15 sept. 2027	USD	53 000	65 287	73 043	
NextEra Energy Operating Partners LP	7,250 %	15 janv. 2029	USD	87 000	119 853	128 118	
NFE Financing LLC	12,000 %	15 nov. 2029	USD	50 813	76 343	76 841	
Niagara Energy SAC	5,746 %	3 oct. 2034	USD	200 000	269 389	279 084	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Novelis Corp.	3,250 %	15 nov. 2026	USD	129 000	160 309	176 882	
Novelis Corp.	4,750 %	30 janv. 2030	USD	87 000	101 112	115 630	
Novelis Corp.	3,875 %	15 août 2031	USD	50 000	52 979	61 995	
NuStar Logistics LP	6,375 %	1er oct. 2030	USD	112 000	149 178	161 633	
OCP SA	5,125 %	23 juin 2051	USD	200 000	185 100	217 703	
OCP SA	7,500 %	2 mai 2054	USD	200 000	266 778	292 355	
OneMain Finance Corp.	6,625 %	15 mai 2029	USD	97 000	135 212	141 417	
OneMain Finance Corp.	5,375 %	15 nov. 2029	USD	133 000	172 382	184 056	
OneMain Finance Corp.	7,500 %	15 mai 2031	USD	56 000	76 834	82 749	
Ooredoo International Finance Ltd.	4,625 %	10 oct. 2034	USD	200 000	268 904	275 124	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4,125 %	30 avr. 2028	USD	200 000	264 486	270 492	
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	4,602 %	15 juin 2032	USD	200 000	258 163	284 872	
Panther Escrow Issuer LLC	7,125 %	1er juin 2031	USD	156 000	215 899	226 847	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC	4,875 %	15 mai 2029	USD	104 000	134 584	140 904	
Patrick Industries Inc.	6,375 %	1er nov. 2032	USD	146 000	198 729	203 417	
Penske Automotive Group Inc.	3,750 %	15 juin 2029	USD	125 000	143 209	163 621	
Performance Food Group Inc.	5,500 %	15 oct. 2027	USD	108 000	135 793	154 174	
Performance Food Group Inc.	6,125 %	15 sept. 2032	USD	91 000	125 008	131 035	
Permian Resources Operating LLC	5,875 %	1er juill. 2029	USD	118 000	149 023	166 641	
Permian Resources Operating LLC	7,000 %	15 janv. 2032	USD	76 000	105 700	111 062	
Permian Resources Operating LLC	6,250 %	1er févr. 2033	USD	30 000	41 560	42 625	
Perrigo Finance Unlimited Co.	6,125 %	30 sept. 2032	USD	143 000	197 966	201 363	
Petra Diamonds US Treasury PLC	9,750 %	8 mars 2026	USD	30 688	40 848	34 811	
Petroleos Mexicanos	6,700 %	16 févr. 2032	USD	48 000	52 666	60 109	
Petroleos Mexicanos	10,000 %	7 févr. 2033	USD	38 000	49 539	56 793	
Petroleos Mexicanos	6,750 %	21 sept. 2047	USD	191 000	159 286	189 052	
Petroleos Mexicanos	7,690 %	23 janv. 2050	USD	147 000	135 928	159 664	
Petroleos Mexicanos	6,950 %	28 janv. 2060	USD	74 000	63 124	73 157	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	7,750 %	15 févr. 2029	USD	250 000	333 724	348 002	
PG&E Corp.	4,250 %	1er déc. 2027	USD	145 000	204 422	227 204	
PG&E Corp.	5,250 %	1er juill. 2030	USD	172 000	229 570	242 294	
Post Holdings Inc.	4,625 %	15 avr. 2030	USD	187 000	228 286	248 269	
Post Holdings Inc.	6,250 %	15 oct. 2034	USD	43 000	58 322	60 398	
Prairie Acquiror LP	9,000 %	1er août 2029	USD	76 000	106 114	113 199	
Prestige Brands Inc.	5,125 %	15 janv. 2028	USD	139 000	176 274	195 078	
Prestige Brands Inc.	3,750 %	1er avr. 2031	USD	93 000	108 964	117 528	
Primo Water Holdings Inc.	4,375 %	30 avr. 2029	USD	175 000	208 185	234 284	
QNB Finance Ltd.	2,750 %	12 févr. 2027	USD	200 000	243 006	274 736	
Raizen Fuels Finance SA	6,450 %	5 mars 2034	USD	200 000	270 600	284 561	
Raven Acquisition Holdings LLC	6,875 %	15 nov. 2031	USD	100 000	139 246	142 738	
Real Hero Merger Sub 2 Inc.	6,250 %	1er févr. 2029	USD	72 000	75 847	89 123	
Regal Rexnord Corp.	6,400 %	15 avr. 2033	USD	180 000	247 680	267 233	
RHP Hotel Properties LP	7,250 %	15 juill. 2028	USD	181 000	249 213	268 603	
Rockies Express Pipeline LLC	6,875 %	15 avr. 2040	USD	75 000	98 410	102 641	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,375 %	15 juill. 2027	USD	55 000	63 935	78 666	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,500 %	1er avr. 2028	USD	123 000	141 879	175 703	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,625 %	30 sept. 2031	USD	47 000	63 889	66 535	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,000 %	1er févr. 2033	USD	120 000	166 516	172 299	
Sabre GLBL Inc.	8,625 %	1er juin 2027	USD	35 000	45 328	49 696	
Sabre GLBL Inc.	8,625 %	1er juin 2027	USD	44 000	57 563	62 474	
Sabre GLBL Inc.	10,750 %	15 nov. 2029	USD	27 000	33 384	40 206	
Saks Global Enterprises LLC	11,000 %	15 déc. 2029	USD	51 000	72 265	70 730	
Samarco Mineracao SA	9,500 %	30 juin 2031	USD	67 159	83 162	94 528	
Sands China Ltd.	3,750 %	8 août 2031	USD	200 000	219 156	246 516	
Sasol Financing USA LLC	5,500 %	18 mars 2031	USD	200 000	239 652	242 960	
Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	5,684 %	11 avr. 2053	USD	200 000	269 070	279 117	
SBA Communications Corp.	3,875 %	15 févr. 2027	USD	126 000	159 224	173 623	
SBA Communications Corp.	3,125 %	1er févr. 2029	USD	203 000	235 951	263 784	
SCIH Salt Holdings Inc.	6,625 %	1er mai 2029	USD	120 000	143 523	164 044	
SeaWorld Parks & Entertainment Inc.	5,250 %	15 août 2029	USD	97 000	122 607	133 247	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Service Corp. International	5,750 %	15 oct. 2032	USD	118 000	161 595	164 826	
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc.	6,750 %	15 août 2032	USD	90 000	125 935	131 754	
Shriram Finance Ltd.	6,625 %	22 avr. 2027	USD	200 000	269 517	290 388	
Sitio Royalties Operating Partnership LP	7,875 %	1er nov. 2028	USD	119 000	164 070	176 843	
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6,000 %	25 nov. 2029	USD	200 000	279 165	286 678	
Six Flags Entertainment Corp.	6,625 %	1er mai 2032	USD	143 000	197 394	208 610	
SNF Group SACA	3,375 %	15 mars 2030	USD	200 000	224 542	252 346	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5,500 %	10 sept. 2034	USD	200 000	268 606	272 865	
Sorik Marapi Geothermal Power PT	7,750 %	5 août 2031	USD	200 000	277 070	285 105	
Spirit AeroSystems Inc.	9,750 %	15 nov. 2030	USD	82 000	116 280	130 653	
SPX FLOW Inc.	8,750 %	1er avr. 2030	USD	54 000	78 971	79 672	
SS&C Technologies Inc.	5,500 %	30 sept. 2027	USD	198 000	255 875	282 278	
Stagwell Global LLC	5,625 %	15 août 2029	USD	104 000	127 629	142 587	
Standard Building Solutions Inc.	6,500 %	30 juill. 2032	USD	91 000	127 699	131 199	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	USD	53 000	66 744	73 012	
Standard Industries Inc.	4,375 %	15 juill. 2030	USD	168 000	192 473	221 562	
Sunoco LP	7,250 %	1er mai 2032	USD	133 000	187 016	197 740	
Surgery Center Holdings Inc.	7,250 %	15 avr. 2032	USD	71 000	96 935	104 292	
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	5,500 %	15 janv. 2028	USD	160 000	195 368	221 521	
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	7,375 %	15 févr. 2029	USD	66 000	90 159	95 314	
Taseko Mines Ltd.	8,250 %	1er mai 2030	USD	90 000	124 764	132 286	
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7,000 %	28 oct. 2029	USD	200 000	276 671	287 329	
Telefónica Celular del Paraguay SA	5,875 %	15 avr. 2027	USD	200 000	245 956	285 368	
Tenet Healthcare Corp.	6,125 %	1er oct. 2028	USD	75 000	93 745	107 762	
Tenet Healthcare Corp.	4,375 %	15 janv. 2030	USD	29 000	33 322	38 769	
Tenet Healthcare Corp.	6,125 %	15 juin 2030	USD	187 000	251 675	267 161	
Tengizchevroil Finance Co., International Ltd.	3,250 %	15 août 2030	USD	200 000	193 808	244 790	
Termocandelaria Power Ltd.	7,750 %	17 sept. 2031	USD	200 000	267 690	291 110	
Terraform Global Operating LLC	6,125 %	1er mars 2026	USD	93 000	121 282	134 074	
TerraForm Power Operating LLC	5,000 %	31 janv. 2028	USD	142 000	174 029	196 924	
TerraForm Power Operating LLC	4,750 %	15 janv. 2030	USD	83 000	102 280	110 445	
The Chemours Co.	4,625 %	15 nov. 2029	USD	139 000	163 382	173 927	
The Chemours Co.	8,000 %	15 janv. 2033	USD	40 000	55 882	56 280	
The Dun & Bradstreet Corp.	5,000 %	15 déc. 2029	USD	65 000	76 474	89 116	
The Manitowoc Co., Inc.	9,250 %	1er oct. 2031	USD	65 000	88 215	95 940	
The Michaels Cos., Inc.	5,250 %	1er mai 2028	USD	53 000	56 864	57 639	
The Michaels Cos., Inc.	7,875 %	1er mai 2029	USD	58 000	53 070	51 018	
TransDigm Inc.	5,500 %	15 nov. 2027	USD	172 000	202 448	243 279	
TransDigm Inc.	6,750 %	15 août 2028	USD	87 000	117 650	126 372	
TransDigm Inc.	4,625 %	15 janv. 2029	USD	70 000	92 083	94 357	
TransDigm Inc.	6,375 %	1er mars 2029	USD	44 000	59 259	63 501	
TransDigm Inc.	6,875 %	15 déc. 2030	USD	205 000	281 832	299 427	
TriMas Corp.	4,125 %	15 avr. 2029	USD	114 000	133 529	151 272	
TriNet Group Inc.	3,500 %	1er mars 2029	USD	152 000	173 828	198 029	
TriNet Group Inc.	7,125 %	15 août 2031	USD	20 000	28 476	29 323	
Trivium Packaging Finance BV	8,500 %	15 août 2027	USD	200 000	260 429	287 525	
United Group BV	6,500 %	31 oct. 2031	EUR	100 000	149 869	151 955	
United Rentals North America Inc.	6,125 %	15 mars 2034	USD	50 000	70 253	71 438	
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	6,500 %	15 févr. 2029	USD	29 000	34 789	37 890	
Univision Communications Inc.	8,000 %	15 août 2028	USD	68 000	95 855	99 688	
Univision Communications Inc.	8,500 %	31 juill. 2031	USD	95 000	128 340	134 140	
US Acute Care Solutions LLC	9,750 %	15 mai 2029	USD	100 000	137 413	146 749	
US Foods Inc.	4,750 %	15 févr. 2029	USD	179 000	222 347	246 803	
US Foods Inc.	5,750 %	15 avr. 2033	USD	25 000	33 711	35 031	
USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	7,125 %	15 mars 2029	USD	112 000	153 267	164 076	
Valaris Ltd.	8,375 %	30 avr. 2030	USD	48 000	66 986	69 829	
Vale Overseas Ltd.	6,400 %	28 juin 2054	USD	45 000	61 011	63 695	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875 %	15 août 2029	USD	90 000	106 811	119 015	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125 %	15 août 2031	USD	134 000	158 986	172 738	
Venture Global LNG Inc.	8,125 %	1er juin 2028	USD	86 000	118 116	128 764	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Venture Global LNG Inc.	9,500 %	1er févr. 2029	USD	177 000	263 883	281 519	
Venture Global LNG Inc.	7,000 %	15 janv. 2030	USD	45 000	61 927	65 751	
Venture Global LNG Inc.	8,375 %	1er juin 2031	USD	179 000	245 849	268 757	
Venture Global LNG Inc.	9,000 %	31 déc. 2049	USD	121 000	162 981	182 225	
Veritiv Operating Co.	10,500 %	30 nov. 2030	USD	50 000	76 000	77 536	
Viking Baked Goods Acquisition Corp.	8,625 %	1er nov. 2031	USD	49 000	67 858	69 405	
Viking Cruises Ltd.	5,875 %	15 sept. 2027	USD	48 000	62 174	68 741	
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5,625 %	15 févr. 2029	USD	122 000	158 564	172 815	
Viper Energy Inc.	7,375 %	1er nov. 2031	USD	51 000	75 910	76 848	
Virgin Media Finance PLC	5,000 %	15 juill. 2030	USD	200 000	241 718	243 822	
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5,000 %	15 juill. 2028	USD	200 000	250 812	272 699	
Virtusa Corp.	7,125 %	15 déc. 2028	USD	41 000	44 934	56 373	
Vital Energy Inc.	7,875 %	15 avr. 2032	USD	99 000	135 429	137 137	
Wabash National Corp.	4,500 %	15 oct. 2028	USD	48 000	59 428	63 124	
WASH Multifamily Acquisition Inc.	5,750 %	15 avr. 2026	USD	98 000	125 437	140 515	
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp.	4,875 %	15 sept. 2028	USD	84 000	97 705	115 731	
White Cap Buyer LLC	6,875 %	15 oct. 2028	USD	104 000	119 810	148 678	
Wildfire Intermediate Holdings LLC	7,500 %	15 oct. 2029	USD	77 000	103 954	106 836	
Williams Scotsman International Inc.	4,625 %	15 août 2028	USD	138 000	165 383	189 674	
Windsor Holdings III LLC	8,500 %	15 juin 2030	USD	58 000	76 377	87 876	
Wrangler Holdco Corp.	6,625 %	1er avr. 2032	USD	78 000	110 337	114 313	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4,375 %	15 août 2028	USD	171 000	208 507	234 753	
Wynn Macau Ltd.	5,625 %	26 août 2028	USD	200 000	237 333	277 287	
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5,125 %	1er oct. 2029	USD	102 000	117 948	140 613	
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7,125 %	15 févr. 2031	USD	38 000	52 700	56 954	
XHR LP	4,875 %	1er juin 2029	USD	138 000	168 285	187 401	
Zegona Finance PLC	6,750 %	17 juill. 2029	EUR	100 000	147 419	158 845	
Ziggo Bond Co. BV	5,125 %	28 févr. 2030	USD	200 000	209 271	259 560	
					57 772 320	**62 569 483**	**19,0**
Total des obligations					**144 697 276**	**155 698 078**	**47,4**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Aker BP ASA	4 333	162 922	122 788	
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	665 200	139 985	144 065	
ARC Resources Ltd.	11 958	263 722	311 745	
Birchcliff Energy Ltd.	11 997	60 037	65 024	
Canadian Natural Resources Ltd.	25 878	862 615	1 148 466	
Cenovus Energy Inc.	36 423	854 855	793 657	
Enbridge Inc.	25 178	1 312 618	1 536 110	
ENI SpA	48 474	947 210	953 276	
Exxon Mobil Corp.	3 704	585 223	573 038	
Keyera Corp.	1 702	55 709	74 820	
Paramount Resources Ltd., catégorie A	2 559	67 241	81 427	
PetroChina Co., Ltd.	1 206 000	1 203 881	1 356 748	
Petroleo Brasileiro SA	22 598	449 672	417 958	
Phillips 66	11 633	1 889 043	1 906 125	
South Bow Corp.	1 717	63 361	58 241	
Suncor Énergie Inc.	39 765	1 689 219	2 040 342	
Corporation TC Énergie	5 680	377 348	380 503	
TotalEnergies SE	13 916	1 197 004	1 114 711	
Tourmaline Oil Corp.	3 346	222 207	222 576	
Whitecap Resources Inc.	20 798	213 651	212 140	
		12 617 523	**13 513 760**	**4,1**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	3 205	238 235	360 434	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	237 500	936 811	869 414	
Société aurifère Barrick	6 149	172 529	137 061	
Centerra Gold Inc.	10 593	95 697	86 651	
Fortescue Metals Group Ltd.	22 846	503 592	370 110	
Gerdau SA, actions privilégiées	108 230	583 482	454 550	
Heidelberg Materials AG	8 169	984 994	1 451 224	
Kinross Gold Corp.	12 699	175 609	169 532	
Lundin Gold Inc.	3 200	55 332	98 112	
Nutrien Ltd.	15 992	1 207 905	1 028 605	
Rio Tinto PLC	20 128	1 748 517	1 709 506	
Transcontinental Inc., catégorie A	32 206	527 265	598 065	
Vale SA	57 832	972 931	735 565	
		8 202 899	**8 068 829**	**2,5**
Industrie				
Groupe Aecon Inc.	2 240	61 112	60 973	
Boeing Co., 6,000 %, actions privilégiées	3 839	266 983	336 191	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	961	146 178	140 277	
Cargojet Inc.	3 263	391 031	351 980	
CH Robinson Worldwide Inc.	1 300	194 358	193 174	
Cie de Saint-Gobain SA	13 607	1 355 032	1 738 415	
Doosan Bobcat Inc.	10 809	541 961	436 051	
Finning International Inc.	27 405	992 192	1 043 856	
GEA Group AG	2 760	198 105	197 110	
General Dynamics Corp.	2 849	920 695	1 079 638	
Leidos Holdings Inc.	2 032	474 343	421 006	
Masco Corp.	3 685	373 203	384 606	
Mitsubishi Electric Corp.	14 100	267 089	342 825	
Mullen Group Ltd.	10 712	155 391	156 181	
RB Global Inc.	470	61 378	60 978	
Métaux Russel Inc.	3 624	124 922	152 570	
TFI International Inc.	1 098	165 537	213 276	
Thomson Reuters Corp.	1 889	323 232	436 019	
Industries Toromont Ltée	2 135	250 457	242 621	
Toyota Tsusho Corp.	41 100	1 120 872	1 046 569	
Verisk Analytics Inc., catégorie A	1 058	359 653	419 101	
Wolters Kluwer NV	1 281	306 865	305 993	
		9 050 589	**9 759 410**	**3,0**
Consommation discrétionnaire				
Aramark	23 871	1 338 695	1 280 906	
Aristocrat Leisure Ltd.	7 043	293 464	427 903	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	1 575	218 124	238 172	
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	38 024	1 978 107	1 798 881	
Dollarama Inc.	3 278	379 612	459 838	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	9 427	437 292	637 737	
Hasbro Inc.	4 868	484 068	391 437	
Home Depot Inc.	1 977	912 221	1 106 029	
Next PLC	3 369	542 360	574 994	
Restaurant Brands International Inc.	1 117	103 634	104 652	
Ross Stores Inc.	2 244	387 005	488 199	
Sodexo SA	11 571	1 261 591	1 372 654	
Texas Roadhouse Inc.	1 515	346 247	393 136	
		8 682 420	**9 274 538**	**2,8**
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc.	1 370	105 806	109 216	
Altria Group Inc.	14 908	922 777	1 121 139	
Ambev SA	259 700	849 603	710 211	
British American Tobacco PLC	26 558	1 284 845	1 378 845	
Colgate-Palmolive Co.	20 740	2 451 273	2 711 702	
General Mills Inc.	25 324	2 358 054	2 322 578	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	41 100	217 299	244 477	
Kenvue Inc.	7 991	247 471	245 369	
Kimberly-Clark Corp.	14 182	2 432 944	2 672 778	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Kirin Holdings Co., Ltd.	42 400	851 228	792 704	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	2 029	243 092	383 826	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	10 270	209 680	208 892	
Nomad Foods Ltd.	9 279	233 218	223 931	
PepsiCo, Inc.	3 440	786 897	752 307	
Philip Morris International Inc.	3 278	533 646	567 383	
Target Corp.	5 545	1 068 765	1 078 042	
Tesco PLC	305 924	1 447 980	2 024 449	
WH Group Ltd.	176 000	156 888	195 034	
		16 401 466	**17 742 883**	**5,4**
Services financiers				
ABN AMRO Bank NV, CIAÉ	18 939	441 664	420 188	
American Express Co.	921	316 161	393 125	
Banque de Montréal	7 071	878 075	986 758	
Brookfield Asset Management Ltd.	2 607	124 223	203 242	
Brookfield Corp.	17 690	956 288	1 461 548	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 791	531 159	799 366	
China Construction Bank Corp.	1 555 000	1 532 385	1 852 503	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	51 200	169 569	236 855	
CI Financial Corp.	17 974	297 041	556 116	
Corebridge Financial Inc.	36 681	1 384 929	1 578 954	
DB Insurance Co., Ltd.	4 573	445 089	456 967	
DBS Group Holdings Ltd.	48 320	1 475 317	2 229 345	
DigitalBridge Group Inc.	5 299	97 057	85 966	
Erste Group Bank AG	5 986	293 339	532 693	
Euronext NV	2 025	274 516	326 621	
iA Financial Corp., Inc.	7 600	624 139	1 013 232	
IG Group Holdings PLC	11 670	200 227	207 973	
KB Financial Group Inc.	5 959	371 805	482 601	
M&T Bank Corp.	2 264	431 647	612 180	
Société Financière Manuvie	84 465	2 253 787	3 729 974	
MetLife Inc.	10 267	917 969	1 209 046	
Banque Nationale du Canada	2 305	262 490	302 047	
Northern Trust Corp.	8 936	1 229 518	1 317 312	
Popular Inc.	2 065	248 758	279 349	
Banque Royale du Canada	12 038	1 445 404	2 086 426	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	1 377	339 704	479 449	
La Banque de Nouvelle-Écosse	8 010	547 906	618 292	
The Hartford Financial Services Group Inc.	5 007	530 657	787 801	
La Banque Toronto-Dominion	21 940	1 731 506	1 679 068	
UBS Group AG	12 195	502 113	537 760	
		20 854 442	**27 462 757**	**8,3**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3 713	625 926	520 923	
Fonds de placement immobilier Allied	14 431	273 085	247 492	
American Homes 4 Rent	17 550	809 696	944 501	
American Tower Corp. catégorie A	2 461	762 914	649 167	
Americold Realty Trust Inc.	2 605	82 943	80 176	
Big Yellow Group PLC	29 056	583 314	502 715	
BXP Inc.	8 059	699 091	861 871	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	15 709	741 266	669 675	
Capitaland India Trust	211 200	233 025	237 585	
CapitaLand Investment Ltd.	209 100	646 055	577 130	
Charter Hall Group	22 771	330 725	289 477	
Colliers International Group Inc.	686	126 834	134 099	
Cousins Properties Inc.	6 479	255 303	285 508	
Derwent London PLC	11 022	411 775	388 752	
Digital Realty Trust Inc.	6 016	1 197 269	1 534 305	
Douglas Emmett Inc.	19 755	408 139	527 323	
Equinix Inc.	1 708	1 680 405	2 316 170	
Equity Lifestyle Properties Inc.	14 434	1 318 255	1 382 555	
Essex Property Trust Inc.	2 484	905 523	1 019 736	

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Extra Space Storage Inc.	5 707	1 159 844	1 227 894	
Farmland Partners Inc.	12 989	204 969	219 687	
Federal Realty Investment Trust	7 080	953 004	1 139 932	
FirstService Corp.	776	161 935	202 063	
Goodman Group	54 257	1 361 062	1 715 864	
Grainger PLC	138 614	598 060	560 841	
Fiducie de placement immobilier Granite	6 147	457 946	428 815	
Highwoods Properties Inc.	21 675	863 934	953 275	
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	440	397 988	363 487	
KDX Realty Investment Corp.	146	200 149	199 575	
Kimco Realty Corp.	35 252	1 012 557	1 187 894	
Lamar Advertising Co., catégorie A	3 342	495 770	585 142	
Mid-America Apartment Communities Inc.	7 435	1 372 699	1 652 828	
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	79 300	855 587	913 168	
National Storage Real Estate Investment Trust	247 808	520 879	514 783	
NNN Real Estate Investment Trust Inc.	13 258	753 379	778 918	
Fiducie de placement immobilier Parkway Life	55 700	223 051	220 236	
Prologis Inc.	19 305	2 982 574	2 934 718	
Rayonier Inc.	16 786	728 154	630 100	
Rexford Industrial Realty Inc.	15 861	1 047 948	881 889	
Rural Funds Group	43 628	86 948	67 309	
Ryman Hospitality Properties Inc.	3 578	538 255	536 924	
SBA Communications Corp.	2 139	660 857	626 955	
Segro PLC	44 018	638 242	555 494	
Shaftesbury Capital PLC	160 483	375 874	362 555	
Shurgard Self Storage Ltd.	12 043	718 031	642 375	
Sino Land Co., Ltd.	308 000	489 088	446 899	
Star Asia Investment Corp.	387	208 697	182 479	
Sun Communities Inc.	6 221	1 135 982	1 100 223	
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	8 600	195 242	204 371	
Ventas Inc.	16 432	1 170 353	1 391 725	
Vonovia SE	18 084	731 806	791 511	
Weyerhaeuser Co.	19 024	820 853	770 197	
WP Carey Inc.	8 017	643 520	628 160	
		36 856 780	**38 787 446**	**11,8**
Technologies de l'information				
CGI Inc.	1 852	283 778	291 283	
Enghouse Systems Ltd.	11 962	399 192	324 051	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	232 000	1 227 543	1 865 400	
Lam Research Corp.	7 170	719 491	744 832	
MediaTek Inc.	5 000	286 763	309 141	
NEC Corp.	1 400	176 695	172 511	
NVIDIA Corp.	4 089	356 027	789 737	
Open Text Corp.	12 837	578 010	522 209	
QUALCOMM Inc.	6 636	1 626 824	1 466 141	
Samsung Electronics Co., Ltd.	15 686	948 586	805 085	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	8 000	376 482	373 935	
Tata Consultancy Services Ltd.	2 615	190 760	179 476	
		7 170 151	**7 843 801**	**2,4**
Services de communication				
BCE Inc.	2 456	112 378	81 834	
Cellnex Telecom SA	12 741	623 263	578 605	
Helios Towers PLC	248 769	478 617	408 137	
Hellenic Telecommunications Organization SA	29 762	652 225	658 833	
KDDI Corp.	58 600	2 457 624	2 687 495	
Koninklijke KPN NV	119 477	643 124	626 369	
Omnicom Group Inc.	8 489	1 043 972	1 050 457	
Québecor inc.	24 345	710 954	766 868	
Rogers Communications Inc., catégorie B	3 345	183 082	147 816	
TELUS Corp.	7 561	186 470	147 364	
		7 091 709	**7 153 778**	**2,2**

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Soins de santé				
AbbVie Inc.	10 952	2 314 843	2 798 993	
Encompass Health Corp.	3 137	274 059	416 651	
Johnson & Johnson	7 587	1 657 093	1 578 047	
McKesson Corp.	970	516 714	795 059	
Medtronic PLC	5 469	689 675	628 301	
Organon & Co.	52 246	1 533 612	1 121 098	
Pfizer Inc.	37 773	1 589 781	1 441 253	
Roche Holding AG	6 318	2 497 156	2 544 337	
Sanofi SA	2 693	335 157	376 381	
The CIGNA Group	2 790	1 150 959	1 108 039	
Universal Health Services Inc., catégorie B	354	75 156	91 347	
		12 634 205	**12 899 506**	**3,9**
Services publics				
AltaGas Ltd.	6 653	175 704	222 742	
Atco Ltd., catégorie I	5 187	210 501	246 797	
Brookfield Infrastructure Partners LP	6 163	268 822	281 526	
Brookfield Renewable Partners LP	4 460	149 832	146 020	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	9 924	308 561	345 851	
CLP Holdings Ltd.	24 500	279 930	295 486	
Edison International	16 323	1 496 344	1 874 313	
Emera Inc.	10 529	531 466	565 723	
Iberdrola SA	39 815	642 927	788 823	
NextEra Energy Inc., 7,234 %, actions privilégiées	12 733	859 255	835 059	
PG&E Corp.	10 963	250 401	318 179	
PG&E Corp., 6,000 %, actions privilégiées	2 386	167 813	170 858	
Xcel Energy Inc.	3 178	235 943	308 608	
		5 577 499	**6 399 985**	**1,9**
Total des actions		**145 139 683**	**158 906 693**	**48,3**
Coûts de transaction		**(105 113)**		
Total des placements		**299 848 000**	**324 720 928**	**98,8**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**175 774**	**0,1**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**43 531**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**3 554 498**	**1,1**
Total de l'actif net			**328 494 731**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	CAD	1 558 982	EUR	(1 039 023)	11 528
Goldman Sachs & Co.	A-2	5 mars 2025	CAD	263 411	BRL	(1 120 815)	6 114
Goldman Sachs & Co.	A-2	5 févr. 2025	PHP	3 259 000	CAD	(76 755)	3 938
Goldman Sachs & Co.	A-2	5 févr. 2025	PHP	2 147 000	CAD	(50 937)	2 224
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	143 457	MXN	(2 070 598)	782
Goldman Sachs & Co.	A-2	5 mars 2025	CAD	41 372	BRL	(179 428)	187
Goldman Sachs & Co.	A-2	5 févr. 2025	PHP	126 415	CAD	(3 079)	52
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	70 767	ZAR	(914 096)	1 257
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	328 394	CZK	(5 544 524)	524
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	2 770 514	CAD	(3 766 558)	215 029
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	MXN	657 441	CAD	(44 619)	681
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	93 082	EUR	(62 162)	503
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	158 285	HUF	(42 483 952)	4 714
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	TRY	2 209 651	CAD	(83 679)	4 549
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	150 422	EUR	(100 000)	1 488
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	92 895	EUR	(62 133)	359
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	87 231	EUR	(58 341)	342
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	68 074	EUR	(45 542)	247
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	88 470	EUR	(59 263)	208
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	USD	26 049	CAD	(37 402)	38

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	10 945	EUR	(7 326)	34
							254 798
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	ZAR	34 305	CAD	(2 675)	(66)
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	ZAR	440 486	CAD	(34 234)	(739)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CZK	245 430	CAD	(14 590)	(76)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	32 098	TRY	(810 815)	(278)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	55 411	TRY	(1 398 836)	(446)
Goldman Sachs & Co.	A-2	5 févr. 2025	CAD	131 433	PHP	(5 532 415)	(5 552)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	38 328	USD	(27 108)	(632)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	72 799	CNY	(376 824)	(1 495)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	ZAR	439 304	CAD	(33 758)	(352)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	1 025 319	USD	(754 286)	(58 689)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	PLN	11 018	CAD	(3 851)	(20)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	HUF	517 879	CAD	(1 928)	(56)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	MXN	78 143	CAD	(5 537)	(152)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	EUR	42 762	CAD	(63 848)	(161)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	115 421	PLN	(332 695)	(270)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	HUF	7 770 489	CAD	(29 036)	(947)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	HUF	9 209 660	CAD	(34 313)	(1 021)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	HUF	9 701 249	CAD	(36 207)	(1 138)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	HUF	15 284 675	CAD	(57 142)	(1 891)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	EUR	106 995	CAD	(161 381)	(2 028)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	EUR	120 800	CAD	(182 929)	(3 015)
							(79 024)
							175 774

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	1 907 910	20 mars 2025	17	112	1 925 590	17 680
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(614 202)	31 mars 2025	(4)	107	(611 550)	2 652
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	2 058 846	20 mars 2025	17	121	2 084 370	25 522
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 2 ANS MTL	1 357 123	20 mars 2025	13	104	1 366 170	9 047
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	(491 561)	20 mars 2025	(3)	114	(480 269)	11 292
						66 193
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	353 353	20 mars 2025	2	123	342 022	(11 331)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	353 353	20 mars 2025	2	123	342 022	(11 331)
						(22 662)
						43 531

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	4,4	5,0
AA/Aa	0,9	0,7
A/A	9,6	9,9
BBB/Baa	16,1	15,3
BB/Ba	10,4	10,7
B/B	6,9	6,1
CCC/Caa	2,1	2,1
CC/Ca	-	0,1
C/C	0,1	-
Non noté	0,6	0,9
Total	**51,1**	**50,8**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	156 427 857	47,6	95 502 683	46,4
Euro	15 162 376	4,6	8 592 403	4,2
Livre sterling	8 707 975	2,7	5 334 780	2,6
Yen japonais	6 924 672	2,1	5 498 628	2,7
Dollar de Hong Kong	5 252 940	1,6	2 137 678	1,0
Dollar australien	3 408 397	1,0	1 552 479	0,8
Dollar de Singapour	3 265 652	1,0	2 037 434	1,0
Franc suisse	3 082 096	0,9	2 925 916	1,4
Won coréen	2 667 332	0,8	1 907 010	0,9
Nouveau dollar de Taïwan	2 549 584	0,8	1 369 304	0,7
Réal brésilien	1 955 270	0,6	1 323 939	0,6
Roupie indienne	369 443	0,1	-	-
Renminbi chinois	170 230	0,1	161 601	0,1
Roupie indonésienne	144 065	-	58 509	-
Couronne norvégienne	122 788	-	-	-
Zloty polonais	652	-	68 989	-
Peso mexicain	135	-	836 783	0,4
Couronne tchèque	20	-	9 053	-
Nouveau peso uruguayen	-	-	197 357	0,1
Livre turque	-	-	380 507	0,2
Peso philippin	-	-	402	-
Forint hongrois	-	-	82 721	-
Couronne suédoise	-	-	786 016	0,4
Couronne danoise	-	-	97 409	-
Nouveau sol péruvien	-	-	8 575	-
Total	**210 211 484**	**63,9**	**130 870 176**	**63,5**

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 10 510 574 $ (6 543 509 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	13 015 196	61 613 151	91 185 888	165 814 235
31 décembre 2023	7 463 444	32 669 177	63 344 942	103 477 563

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 16 742 427 $ (11 708 617 $ 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 de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

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 7 945 335 $ (5 123 074 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,9	2,8
Certificats de dépôt à terme	0,2	0,3
Obligations		
Obligations fédérales	6,1	7,6
Obligations de sociétés canadiennes	22,3	22,0
Obligations de sociétés étrangères	19,0	17,6
Actions		
Énergie	4,1	4,4
Matériaux	2,5	3,1
Industrie	3,0	2,9
Consommation discrétionnaire	2,8	2,0
Consommation de base	5,4	4,5
Soins de santé	3,9	5,1
Services financiers	8,3	8,4
Immobilier	11,8	12,1
Technologies de l'information	2,4	3,0
Services de communication	2,2	2,7
Services publics	1,9	1,6
Actifs (passifs) dérivés	0,1	-
Autres actifs, moins les passifs	1,1	(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				
Actions	105 868 046	53 038 647	-	158 906 693
Obligations	-	155 416 854	281 224	155 698 078
Contrats de change à terme	-	254 798	-	254 798
Contrats à terme standardisés	66 193	-	-	66 193
Placements à court terme	-	10 116 157	-	10 116 157
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	22 662	-	-	22 662
Contrats de change à terme	-	79 024	-	79 024

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	68 122 461	34 339 024	-	102 461 485
Obligations	-	96 927 628	216 234	97 143 862
Contrats de change à terme	-	165 499	-	165 499
Contrats à terme standardisés	41 922	-	-	41 922
Placements à court terme	-	6 333 701	-	6 333 701
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	132 578	-	-	132 578
Contrats de change à terme	-	212 771	-	212 771

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	**31 décembre 2023 ($)**
Solde d'ouverture	216 234	-
Achats et ventes nets	(25 768)	-
Transferts entrants (sortants) nets	72 292	223 259
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	18 466	(7 025)
Solde de clôture	**281 224**	**216 234**

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

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 87 243 $ (63 938 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 9 096 $ (7 277 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas de pertes en capital en dollars canadiens calculées aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ces pertes peuvent être portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 mars 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 33 370 $ (12 920 $ au 31 mars 2023) sur les titres indiens conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde). Il est possible de reporter pendant huit ans les pertes en capital sur les titres indiens à des fins fiscales conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde) et elles peuvent portées en diminution des gains en capital qui seront réalisés par le Fonds afin de réduire le montant de l'impôt indien que le Fonds doit payer sur ces gains en capital.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du Fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, la Sun Life ne détenait pas de capitaux de lancement dans le Fonds.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par la Sun Life du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	43 739 411	152 710

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

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life (suite)

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	254 798	(78 678)	-	176 120
Total	**254 798**	**(78 678)**	**-**	**176 120**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(79 024)	78 678	-	(346)
Total	**(79 024)**	**78 678**	**-**	**(346)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	165 499	(147 869)	-	17 630
Total	**165 499**	**(147 869)**	**-**	**17 630**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(212 771)	147 869	-	(64 902)
Total	**(212 771)**	**147 869**	**-**	**(64 902)**

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	27 mars 2009	1er avr. 2009
Titres de série D	24 mars 2006	3 avr. 2006
Titres de série F	13 févr. 2008	18 févr. 2008
Titres de série I	21 nov. 2008	2 avr. 2012
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi 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)	**56 619 077**	23 267 312
Placements à court terme	**1 644 625**	-
Trésorerie	**141 992**	446 787
Marge	**-**	53 746
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**136 383**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**484 579**	149 704
Plus-value latente des swaps	**15 787**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**80 545**	-
Intérêts courus	**502 565**	399 022
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**1 818**	9 736
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	59 627 371	24 326 307
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**95 089**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**54 335**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**1 599 668**	163 180
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**3 873**	1 129
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**41 996**	228
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**690 196**	-
Frais de gestion à payer	**15 609**	8 200
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 500 766**	172 737
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**57 126 605**	24 153 570
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**12 897 423**	12 735 331
Série DB	**-**	-
Série F	**9 631 307**	9 860 325
Série I	**34 478 899**	1 455 066
Série IS	**103 498**	102 848
Série O	**15 478**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**3,35**	3,38
Série DB	**-**	-
Série F	**3,84**	3,87
Série I	**4,41**	4,39
Série IS	**3,06**	3,11
Série O	**10,11**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**(348)**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 279 847**	1 721 553
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(35)**	(115)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(5 098 033)**	(548 851)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(32 150)**	10 993
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(579 243)**	70 332
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(42 464)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**22**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**8 063 975**	1 960 463
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**82 048**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(1 101 613)**	(135 218)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**15 787**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**2 587 793**	3 079 157
Profit (perte) de change net(te)	**(111 568)**	(88 802)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**2 476 225**	2 990 355
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**240 594**	356 204
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**42 203**	48 298
Frais du comité d'examen indépendant	**169**	123
Retenues d'impôt	**32 910**	15 291
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**15 633**	107
Total des charges d'exploitation	**331 509**	420 023
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**2 144 716**	2 570 332
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**2 144 716**	2 570 332
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	**563 570**	1 320 646
Série DB	**-**	1 758
Série F	**418 453**	1 068 340
Série I	**1 156 549**	166 381
Série IS	**5 650**	13 207
Série O	**494**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**3 659 401**	4 144 134
Série DB	**-**	8 554
Série F	**2 175 490**	2 685 489
Série I	**4 034 400**	333 343
Série IS	**33 682**	40 145
Série O	**1 513**	-
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	**0,15**	0,32
Série DB	**-**	0,21
Série F	**0,19**	0,40
Série I	**0,29**	0,50
Série IS	**0,17**	0,33
Série O	**0,33**	-

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	12 735 331 $	15 224 225	-	23 320	9 860 325	11 289 778	1 455 066	1 435 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	563 570 $	1 320 646	-	1 758	418 453	1 068 340	1 156 549	166 381
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	5 977 361 $	1 261 373	-	-	5 920 917	1 053 420	32 277 814	74 149
Rachat de titres rachetables	(6 233 833) $	(4 833 436)	-	(25 078)	(6 387 818)	(3 170 456)	(410 530)	(220 627)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	525 745 $	747 048	-	2 134	327 080	419 069	878 335	99 410
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	269 273 $	(2 825 015)	-	(22 944)	(139 821)	(1 697 967)	32 745 619	(47 068)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(293 330) $	(662 081)	-	(1 435)	(222 003)	(537 864)	(384 110)	(99 410)
Remboursement de capital	(377 421) $	(322 444)	-	(699)	(285 647)	(261 962)	(494 225)	-
	(670 751) $	(984 525)	-	(2 134)	(507 650)	(799 826)	(878 335)	(99 410)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	162 092 $	(2 488 894)	-	(23 320)	(229 018)	(1 429 453)	33 023 833	19 903
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	12 897 423 $	12 735 331	-	-	9 631 307	9 860 325	34 478 899	1 455 066
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	3 764 283	4 609 800	-	8 203	2 549 346	2 999 070	331 485	342 556
Titres émis	1 768 204	378 259	-	-	1 524 228	274 626	7 389 849	17 346
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	156 035	224 583	-	757	84 730	110 349	197 243	23 276
Titres rachetés	(1 840 782)	(1 448 359)	-	(8 960)	(1 651 146)	(834 699)	(92 620)	(51 693)
Solde à la fin de la période	3 847 740	3 764 283	-	-	2 507 158	2 549 346	7 825 957	331 485

	Série IS		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	102 848 $	127 491	-	-	24 153 570	28 099 977
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 650 $	13 207	494	-	2 144 716	2 570 332
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	15 000	-	44 191 092	2 388 942
Rachat de titres rachetables	(5 000) $	(37 850)	(16)	-	(13 037 197)	(8 287 447)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 262 $	12 017	336	-	1 738 758	1 279 678
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	2 262 $	(25 833)	15 320	-	32 892 653	(4 618 827)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 176) $	(8 081)	(147)	-	(902 766)	(1 308 871)
Remboursement de capital	(4 086) $	(3 936)	(189)	-	(1 161 568)	(589 041)
	(7 262) $	(12 017)	(336)	-	(2 064 334)	(1 897 912)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	650 $	(24 643)	15 478	-	32 973 035	(3 946 407)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	103 498 $	102 848	15 478	-	57 126 605	24 153 570
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	33 116	41 427	-	-	6 678 230	8 001 056
Titres émis	-	-	1 500	-	10 683 781	670 231
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 362	3 907	33	-	440 403	362 872
Titres rachetés	(1 617)	(12 218)	(2)	-	(3 586 167)	(2 355 929)
Solde à la fin de la période	33 861	33 116	1 531	-	14 216 247	6 678 230

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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)	**2 144 716**	2 570 332
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**5 098 033**	548 851
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(8 063 975)**	(1 960 463)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(82 048)**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**1 101 613**	135 218
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(15 787)**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**148 835**	762 095
Achats de placements	**(86 244 816)**	(6 485 629)
Produit de la vente de placements	**56 468 644**	10 734 536
Achats de placements à court terme	**(78 597 808)**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**76 953 183**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(103 543)**	52 075
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**7 409**	(501)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**2 744**	(60)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(31 182 800)**	6 356 454
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(325 576)**	(618 234)
Produit de l'émission de titres rachetables	**44 199 010**	2 379 483
Rachat de titres rachetables	**(12 995 429)**	(8 329 143)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**30 878 005**	(6 567 894)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(304 795)**	(211 440)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**446 787**	658 227
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**141 992**	446 787
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**(348)**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 496 197**	1 706 635
Intérêts versés	**(35)**	(115)

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,557 %	3 janv. 2025	CAD	505 000	502 357	502 357	
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	200 000	198 678	198 678	
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	950 000	943 590	943 590	
					1 644 625	**1 644 625**	**2,9**
Total des placements à court terme					**1 644 625**	**1 644 625**	**2,9**
OBLIGATIONS							
Obligations de gouvernements							
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2031	CAD	1 080 000	944 406	982 052	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er juin 2032	CAD	794 000	719 520	734 809	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er déc. 2045	CAD	84 000	89 101	86 228	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1er déc. 2053	CAD	86 000	63 621	60 973	
Banque européenne d'investissement	2,250 %	14 déc. 2029	EUR	63 000	93 215	92 938	
Union européenne	1,625 %	4 déc. 2029	EUR	290 000	403 458	414 495	
Union européenne	3,375 %	4 nov. 2042	EUR	230 000	341 333	347 236	
Union européenne	2,500 %	4 oct. 2052	EUR	60 000	76 041	75 536	
Union européenne	3,375 %	5 oct. 2054	EUR	252 500	368 205	372 653	
Province d'Alberta	1,650 %	1er juin 2031	CAD	70 000	60 050	63 026	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 juin 2050	CAD	50 000	38 430	39 936	
					3 197 380	**3 269 882**	**5,7**
Obligations de sociétés							
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,365 %	15 juin 2026	USD	21 000	28 620	30 372	
Bruce Power LP	2,680 %	21 déc. 2028	CAD	65 000	60 039	62 776	
Bruce Power LP	4,270 %	21 déc. 2034	CAD	73 000	73 512	72 413	
Element Fleet Management Corp.	6,319 %	4 déc. 2028	USD	78 000	110 122	116 971	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	CAD	83 000	81 683	84 307	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6,350 %	22 mars 2054	USD	52 000	70 824	77 104	
GFL Environmental Inc.	3,500 %	1er sept. 2028	USD	31 000	39 201	42 056	
GFL Environmental Inc.	6,750 %	15 janv. 2031	USD	7 000	10 013	10 350	
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust	2,500 %	15 oct. 2031	USD	200 000	224 017	239 291	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	CAD	76 000	72 072	72 454	
Banque Royale du Canada	4,875 %	1er nov. 2030	GBP	100 000	179 214	178 622	
TELUS Corp.	2,850 %	13 nov. 2031	CAD	116 000	100 817	106 569	
Vidéotron Ltée	3,625 %	15 juin 2029	USD	74 000	92 888	99 177	
Vidéotron Ltée	5,700 %	15 janv. 2035	USD	40 000	55 504	56 535	
Wolf Midstream Canada LP	6,400 %	18 juill. 2029	CAD	66 000	66 000	68 269	
					1 264 526	**1 317 266**	**2,3**
Obligations de gouvernements étrangers							
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 mai 2041	AUD	190 000	135 600	131 409	
Obligation du gouvernement de l'Australie	3,000 %	21 mars 2047	AUD	846 000	610 294	563 456	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2027	BRL	1 200	272 992	267 651	
Bundesobligation	2,100 %	12 avr. 2029	EUR	790 000	1 167 225	1 175 064	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,200 %	15 févr. 2034	EUR	125 000	181 697	183 957	
Obligation du gouvernement de la Chine	3,130 %	21 nov. 2029	CNY	3 300 000	665 778	703 814	
Obligation du gouvernement de la Chine	2,880 %	25 févr. 2033	CNY	5 900 000	1 179 955	1 268 637	
Obligation du gouvernement de la Chine	2,270 %	25 mai 2034	CNY	2 000 000	385 992	414 136	
Obligation internationale du gouvernement du Costa Rica	6,550 %	3 avr. 2034	USD	200 000	286 508	292 999	
Obligation internationale de la République dominicaine	7,050 %	3 févr. 2031	USD	150 000	210 978	221 448	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3,375 %	15 juin 2034	EUR	532 000	803 782	802 618	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4,125 %	15 juin 2054	EUR	19 000	30 568	29 358	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	4,000 %	25 juill. 2029	EUR	204 000	296 480	308 646	
Iceland Rikisbref	5,000 %	15 nov. 2028	ISK	14 500 000	133 764	138 633	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,850 %	1er févr. 2035	EUR	442 000	689 915	677 123	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,450 %	1er mars 2036	EUR	513 000	606 448	617 262	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,150 %	1er oct. 2039	EUR	471 000	730 927	726 493	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,300 %	1er oct. 2054	EUR	20 000	31 483	30 431	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,400 %	20 déc. 2034	JPY	159 150 000	1 521 628	1 632 324	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,300 %	20 mars 2040	JPY	28 550 000	288 028	286 541	

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	0,400 %	20 mars 2050	JPY	46 150 000	275 388	282 482	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	0,700 %	20 déc. 2051	JPY	47 650 000	297 917	305 143	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,200 %	20 déc. 2034	JPY	68 200 000	613 400	629 124	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	0,300 %	20 déc. 2039	JPY	126 650 000	893 857	964 720	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,100 %	20 juin 2043	JPY	16 350 000	132 331	133 082	
Obligation du Trésor de la Corée	1,875 %	10 juin 2029	KRW	1 495 630 000	1 395 019	1 407 116	
Obligation du Trésor de la Corée	1,375 %	10 juin 2030	KRW	2 147 970 000	1 940 547	1 934 946	
New Hampshire Business Finance Authority	6,890 %	1er avr. 2034	USD	100 000	140 105	145 887	
Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	6,000 %	9 févr. 2036	USD	200 000	271 014	285 772	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	5,375 %	8 févr. 2035	USD	150 000	207 111	207 733	
Obligation internationale du gouvernement de la République de Pologne	3,625 %	11 janv. 2034	EUR	85 000	123 197	129 192	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,875 %	28 févr. 2035	ZAR	2 700 000	197 998	187 521	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	6,000 %	12 juin 2034	USD	200 000	269 017	283 308	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	3,450 %	31 oct. 2034	EUR	603 000	889 641	926 289	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	3,900 %	30 juill. 2039	EUR	476 000	713 327	749 743	
Obligation du Royaume-Uni	0,375 %	22 oct. 2030	GBP	90 000	124 473	130 292	
Obligation du Royaume-Uni	1,250 %	22 oct. 2041	GBP	522 000	562 578	548 520	
Obligation du Royaume-Uni	1,500 %	22 juill. 2047	GBP	60 000	57 701	56 685	
Obligation du Royaume-Uni	3,750 %	22 juill. 2052	GBP	55 000	81 528	79 167	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	2,125 %	15 avr. 2029	USD	395 600	562 069	581 491	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,750 %	15 août 2032	USD	507 000	639 015	646 878	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,000 %	15 févr. 2034	USD	862 000	1 170 705	1 187 257	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 mai 2043	USD	192 000	241 814	243 120	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,750 %	15 nov. 2053	USD	130 000	194 969	185 024	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	8,250 %	21 mai 2031	UYU	6 933 000	223 125	212 484	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	9,750 %	20 juill. 2033	UYU	3 764 000	130 933	123 976	
					22 578 821	**23 038 952**	**40,4**
Obligations de sociétés étrangères							
AbbVie Inc.	5,350 %	15 mars 2044	USD	39 000	52 428	54 715	
AbbVie Inc.	5,400 %	15 mars 2054	USD	50 000	67 227	69 284	
Accenture Capital Inc.	4,250 %	4 oct. 2031	USD	30 000	40 445	41 472	
Accenture Capital Inc.	4,500 %	4 oct. 2034	USD	20 000	26 979	27 346	
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3,949 %	12 févr. 2030	USD	200 000	234 501	230 534	
Aegea Finance Sarl	9,000 %	20 janv. 2031	USD	200 000	284 323	293 744	
AGCO Corp.	5,800 %	21 mars 2034	USD	36 000	48 981	52 073	
AIB Group PLC	6,608 %	13 sept. 2029	USD	200 000	282 194	300 740	
American International Group Inc.	5,125 %	27 mars 2033	USD	44 000	59 193	62 535	
American Tower Corp.	5,450 %	15 févr. 2034	USD	60 000	81 197	86 491	
American Transmission Systems Inc.	2,650 %	15 janv. 2032	USD	17 000	19 336	20 767	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,375 %	15 avr. 2038	USD	62 000	76 945	80 711	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,550 %	23 janv. 2049	USD	27 000	37 032	38 250	
APA Infrastructure Ltd.	5,125 %	16 sept. 2034	USD	45 000	60 466	61 675	
APA Infrastructure Ltd.	2,500 %	15 mars 2036	GBP	194 000	239 751	255 810	
APA Infrastructure Ltd.	5,750 %	16 sept. 2044	USD	18 000	24 297	25 342	
Arcadis NV	4,875 %	28 févr. 2028	EUR	194 000	292 710	302 473	
ArcelorMittal SA	3,500 %	13 déc. 2031	EUR	100 000	148 312	146 412	
Arrow Electronics Inc.	5,875 %	10 avr. 2034	USD	51 000	68 882	73 831	
Arthur J Gallagher & Co.	5,000 %	15 févr. 2032	USD	10 000	14 160	14 203	
Arthur J Gallagher & Co.	6,500 %	15 févr. 2034	USD	13 000	18 800	20 098	
Arthur J Gallagher & Co.	5,750 %	2 mars 2053	USD	45 000	62 456	63 582	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250 %	15 avr. 2026	USD	47 000	62 484	66 824	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,375 %	1er mai 2026	USD	55 000	77 905	78 296	
B&M European Value Retail SA	6,500 %	27 nov. 2031	GBP	100 000	177 032	179 613	
Bacardi Ltd.	5,400 %	15 juin 2033	USD	100 000	133 412	141 124	
Bank of America Corp.	5,202 %	25 avr. 2029	USD	89 000	121 428	128 629	
Bank of America Corp.	2,687 %	22 avr. 2032	USD	52 000	60 030	64 317	
Bank of America Corp.	5,425 %	15 août 2035	USD	54 000	74 167	75 629	
BAT International Finance PLC	4,125 %	12 avr. 2032	EUR	194 000	278 695	296 383	
Berkshire Hathaway Energy Co.	5,150 %	15 nov. 2043	USD	16 000	20 418	21 932	
Berkshire Hathaway Energy Co.	4,600 %	1er mai 2053	USD	14 000	15 862	16 775	
Boeing Co.	6,388 %	1er mai 2031	USD	23 000	31 996	34 600	

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Boeing Co.	5,805 %	1er mai 2050	USD	103 000	127 185	138 008	
Booking Holdings Inc.	3,250 %	21 nov. 2032	EUR	100 000	147 686	149 289	
Boston Properties LP	3,650 %	1er févr. 2026	USD	38 000	50 193	53 896	
Boston Properties LP	2,750 %	1er oct. 2026	USD	17 000	22 026	23 552	
BP Capital Markets America Inc.	4,812 %	13 févr. 2033	USD	48 000	63 457	66 763	
Bristol-Myers Squibb Co.	5,500 %	22 févr. 2044	USD	47 000	63 261	67 158	
Brown & Brown Inc.	5,650 %	11 juin 2034	USD	45 000	61 084	64 834	
Bunge Ltd. Finance Corp.	4,650 %	17 sept. 2034	USD	54 000	73 237	73 348	
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,500 %	15 mars 2055	USD	51 000	70 916	72 121	
Charles Schwab Corp.	5,643 %	19 mai 2029	USD	14 000	19 392	20 558	
Charles Schwab Corp.	6,136 %	24 août 2034	USD	42 000	60 124	63 450	
Charter Communications Operating LLC	6,100 %	1er juin 2029	USD	83 000	113 872	121 725	
Charter Communications Operating LLC	4,800 %	1er mars 2050	USD	29 000	29 216	31 373	
CNH Industrial Capital LLC	1,875 %	15 janv. 2026	USD	58 000	75 162	80 905	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,036 %	15 nov. 2033	USD	21 000	29 289	30 999	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,544 %	15 nov. 2053	USD	47 000	67 539	70 903	
Commerzbank AG	2,625 %	8 déc. 2028	EUR	100 000	147 471	147 908	
Commerzbank AG	3,875 %	15 oct. 2035	EUR	100 000	149 194	147 637	
Constellation Brands Inc.	3,150 %	1er août 2029	USD	27 000	33 456	35 823	
Constellation Brands Inc.	2,250 %	1er août 2031	USD	29 000	32 518	34 729	
COPT Defense Properties LP	2,250 %	15 mars 2026	USD	27 000	34 916	37 600	
COPT Defense Properties LP	2,000 %	15 janv. 2029	USD	40 000	46 390	50 647	
Corebridge Financial Inc.	4,350 %	5 avr. 2042	USD	75 000	84 410	89 869	
Cousins Properties LP	5,875 %	1er oct. 2034	USD	31 000	42 350	44 661	
Coventry Building Society	3,125 %	29 oct. 2029	EUR	100 000	148 966	148 608	
CTP NV	3,875 %	21 nov. 2032	EUR	100 000	147 044	147 181	
CVS Health Corp.	7,000 %	10 mars 2055	USD	37 000	52 046	53 525	
Danske Bank A/S	3,750 %	19 nov. 2036	EUR	100 000	147 440	148 425	
Development Bank of the Republic of Belarus JSC, placement privé	6,750 %	31 déc. 2075	USD	80 000	107 872	0	
Diamondback Energy Inc.	5,750 %	18 avr. 2054	USD	38 000	50 199	51 333	
Dick's Sporting Goods Inc.	4,100 %	15 janv. 2052	USD	83 000	79 867	87 291	
Discovery Communications LLC	4,125 %	15 mai 2029	USD	15 000	18 910	20 115	
DSV Finance BV	3,375 %	6 nov. 2034	EUR	100 000	149 632	148 984	
Duke Energy Florida LLC	6,200 %	15 nov. 2053	USD	47 000	67 909	71 324	
Eastern Energy Gas Holdings LLC	5,650 %	15 oct. 2054	USD	60 000	81 628	81 477	
Edison International	4,700 %	15 août 2025	USD	52 000	72 976	74 737	
Elevance Health Inc.	5,375 %	15 juin 2034	USD	51 000	69 881	72 741	
Emeria SASU	3,375 %	31 mars 2028	EUR	100 000	127 970	122 114	
EnBW International Finance BV	3,500 %	24 juill. 2028	EUR	60 000	88 361	91 515	
EnBW International Finance BV	3,750 %	20 nov. 2035	EUR	40 000	59 035	59 702	
EnBW International Finance BV	4,000 %	22 juill. 2036	EUR	50 000	74 514	76 183	
Enel Americas SA	4,000 %	25 oct. 2026	USD	146 000	192 179	205 704	
Energy Transfer LP	5,950 %	15 mai 2054	USD	45 000	59 342	62 608	
Engie SA	3,875 %	6 déc. 2033	EUR	200 000	292 961	306 539	
Entergy Corp.	0,900 %	15 sept. 2025	USD	70 000	95 343	97 935	
EPH Financing International AS	5,875 %	30 nov. 2029	EUR	194 000	286 499	307 714	
EPR Properties	3,600 %	15 nov. 2031	USD	79 000	90 073	99 463	
Eustream AS	1,625 %	25 juin 2027	EUR	194 000	252 131	271 744	
Eversource Energy	5,500 %	1er janv. 2034	USD	60 000	80 187	85 674	
Experian Finance PLC	3,375 %	10 oct. 2034	EUR	100 000	148 206	148 680	
Ferguson Enterprises Inc.	5,000 %	3 oct. 2034	USD	28 000	37 719	38 516	
Ferguson Enterprises Inc.	5,000 %	3 oct. 2034	USD	17 000	22 940	23 385	
Ferrari NV	3,625 %	21 mai 2030	EUR	194 000	284 974	294 811	
Fiserv Inc.	4,400 %	1er juill. 2049	USD	62 000	68 518	72 900	
Florida Power & Light Co.	2,875 %	4 déc. 2051	USD	54 000	47 168	48 581	
Ford Motor Co.	6,100 %	19 août 2032	USD	43 000	58 629	61 569	
Georgia Power Co.	4,950 %	17 mai 2033	USD	52 000	69 691	73 273	
Goldman Sachs Group Inc.	4,692 %	23 oct. 2030	USD	70 000	97 515	98 602	
Goldman Sachs Group Inc.	5,016 %	23 oct. 2035	USD	77 000	104 974	106 049	
Graphic Packaging International LLC	1,512 %	15 avr. 2026	USD	63 000	83 352	86 382	

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Hammerson PLC	5,875 %	8 oct. 2036	GBP	100 000	176 265	173 120	
HCA Inc.	5,450 %	15 sept. 2034	USD	7 000	9 613	9 818	
HCA Inc.	5,125 %	15 juin 2039	USD	39 000	49 257	51 167	
HEICO Corp.	5,350 %	1er août 2033	USD	58 000	78 641	83 265	
Highland Holdings Sarl	2,875 %	19 nov. 2027	EUR	100 000	147 578	149 269	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	USD	27 000	34 047	35 580	
Home Depot Inc.	3,625 %	15 avr. 2052	USD	31 000	31 312	32 378	
Huntington Ingalls Industries Inc.	5,749 %	15 janv. 2035	USD	14 000	19 556	20 096	
Hyundai Capital America	6,375 %	8 avr. 2030	USD	28 000	39 930	42 095	
ING Groep NV	3,375 %	19 nov. 2032	EUR	100 000	147 605	148 305	
Intel Corp.	5,700 %	10 févr. 2053	USD	33 000	44 186	42 004	
International Flavors & Fragrances Inc.	1,832 %	15 oct. 2027	USD	41 000	50 986	54 208	
International Flavors & Fragrances Inc.	4,375 %	1er juin 2047	USD	47 000	49 228	52 953	
International Flavors & Fragrances Inc.	5,000 %	26 sept. 2048	USD	25 000	29 260	30 984	
Intesa Sanpaolo SpA	7,200 %	28 nov. 2033	USD	200 000	292 147	311 392	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	6,125 %	1er nov. 2032	USD	29 000	40 274	41 349	
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc.	6,500 %	1er déc. 2052	USD	31 000	41 982	45 382	
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	3,000 %	2 févr. 2029	USD	60 000	73 059	78 782	
Jersey Central Power & Light Co.	2,750 %	1er mars 2032	USD	33 000	37 302	40 370	
JPMorgan Chase & Co.	5,581 %	22 avr. 2030	USD	68 000	94 325	99 759	
JPMorgan Chase & Co.	1,953 %	4 févr. 2032	USD	150 000	166 796	178 897	
JPMorgan Chase & Co.	3,109 %	22 avr. 2051	USD	47 000	43 554	44 779	
Kenvue Inc.	5,050 %	22 mars 2053	USD	89 000	114 356	118 760	
Kerry Group Financial Services Unltd Co.	3,750 %	5 sept. 2036	EUR	100 000	148 927	150 194	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375 %	1er juin 2046	USD	70 000	77 703	81 613	
Las Vegas Sands Corp.	6,200 %	15 août 2034	USD	76 000	103 873	109 977	
LKQ Corp.	6,250 %	15 juin 2033	USD	43 000	60 416	63 818	
Logicor Financing Sarl	4,250 %	18 juill. 2029	EUR	100 000	146 633	153 381	
LPL Holdings Inc.	4,000 %	15 mars 2029	USD	111 000	141 624	151 435	
M&T Bank Corp.	4,553 %	16 août 2028	USD	64 000	83 877	91 084	
M&T Bank Corp.	6,082 %	13 mars 2032	USD	35 000	50 522	51 617	
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,500 %	26 mars 2031	USD	58 000	81 968	86 443	
Marriott International Inc.	2,850 %	15 avr. 2031	USD	99 000	115 715	124 462	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	4,850 %	15 nov. 2031	USD	52 000	72 283	73 893	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	5,400 %	15 mars 2055	USD	40 000	55 378	55 166	
Mastercard Inc.	4,550 %	15 janv. 2035	USD	45 000	60 845	62 042	
Mastercard Inc.	3,850 %	26 mars 2050	USD	37 000	39 616	41 231	
mBank SA	4,034 %	27 sept. 2030	EUR	100 000	150 272	149 996	
MetLife Inc.	5,300 %	15 déc. 2034	USD	72 000	101 861	103 220	
Microsoft Corp.	2,525 %	1er juin 2050	USD	66 000	56 866	58 466	
Mobico Group PLC	4,875 %	26 sept. 2031	EUR	100 000	146 626	149 442	
Morgan Stanley	1,593 %	4 mai 2027	USD	48 000	61 229	66 190	
Morgan Stanley	3,622 %	1er avr. 2031	USD	47 000	58 866	62 810	
Morgan Stanley	5,424 %	21 juill. 2034	USD	39 000	52 953	55 725	
Morgan Stanley	5,213 %	24 oct. 2035	GBP	100 000	179 850	175 869	
National Grid North America Inc.	3,724 %	25 nov. 2034	EUR	100 000	148 549	149 619	
Nationwide Building Society	3,828 %	24 juill. 2032	EUR	100 000	149 642	152 621	
Naturgy Finance Iberia SA	3,250 %	2 oct. 2030	EUR	100 000	150 062	149 156	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,749 %	1er sept. 2025	USD	46 000	65 142	66 584	
Northern Star Resources Ltd.	6,125 %	11 avr. 2033	USD	43 000	59 170	63 338	
nVent Finance Sarl	5,650 %	15 mai 2033	USD	23 000	31 373	33 085	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	3,400 %	1er mai 2030	USD	27 000	33 405	35 678	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	5,000 %	15 janv. 2033	USD	12 000	15 938	16 804	
NY Society for Relief of Ruptured & Crippled Maintaining	2,667 %	1er oct. 2050	USD	97 000	83 695	84 884	
Occidental Petroleum Corp.	6,450 %	15 sept. 2036	USD	56 000	79 592	82 507	
Oracle Corp.	4,000 %	15 juill. 2046	USD	47 000	48 868	52 072	
P3 Group Sarl	4,000 %	19 avr. 2032	EUR	100 000	148 945	149 699	
Pacific Gas and Electric Co.	6,100 %	15 janv. 2029	USD	21 000	29 343	31 277	
Pacific Gas and Electric Co.	6,400 %	15 juin 2033	USD	20 000	28 217	30 337	
Pacific Gas and Electric Co.	5,900 %	1er oct. 2054	USD	29 000	39 110	41 193	
Panther Escrow Issuer LLC	7,125 %	1er juin 2031	USD	45 000	62 346	65 437	

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Pioneer Natural Resources Co.	2,150 %	15 janv. 2031	USD	81 000	92 865	98 930	
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	5,700 %	15 sept. 2034	USD	60 000	80 982	86 175	
PNC Financial Services Group Inc.	5,676 %	22 janv. 2035	USD	41 000	56 174	59 674	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3,875 %	12 sept. 2027	EUR	100 000	149 477	149 729	
PPL Electric Utilities Corp.	5,250 %	15 mai 2053	USD	74 000	96 137	101 633	
Regal Rexnord Corp.	6,050 %	15 avr. 2028	USD	110 000	152 772	160 967	
Rockies Express Pipeline LLC	4,950 %	15 juill. 2029	USD	7 000	9 325	9 566	
Rockies Express Pipeline LLC	7,500 %	15 juill. 2038	USD	21 000	30 120	30 192	
Rockies Express Pipeline LLC	6,875 %	15 avr. 2040	USD	10 000	13 255	13 685	
Roquette Frères SA	5,494 %	31 déc. 2049	EUR	100 000	148 549	152 043	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,000 %	1er févr. 2033	USD	44 000	63 659	63 176	
RTE Réseau de Transport d'Électricité SADIR	3,500 %	2 oct. 2036	EUR	100 000	149 420	148 446	
Obligation du gouvernement fédéral de Russie, OFZ, placement privé	7,050 %	31 déc. 2075	RUB	57 000 000	1 246 545	0	
Obligation du gouvernement fédéral de Russie, OFZ, placement privé	6,000 %	31 déc. 2075	RUB	58 000 000	842 301	0	
Sammons Financial Group Inc.	6,875 %	15 avr. 2034	USD	57 000	79 836	85 829	
Sands China Ltd.	4,625 %	18 juin 2030	USD	200 000	251 792	268 569	
Santos Finance Ltd.	6,875 %	19 sept. 2033	USD	55 000	79 380	84 034	
Service Corp. International	5,750 %	15 oct. 2032	USD	32 000	43 507	44 699	
SES SA	2,875 %	31 déc. 2049	EUR	194 000	268 860	272 129	
Shurgard Luxembourg Sarl	3,625 %	22 oct. 2034	EUR	100 000	148 617	147 692	
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7,500 %	20 nov. 2025	USD	44 000	63 390	64 554	
Smurfit Kappa Treasury ULC	3,807 %	27 nov. 2036	EUR	100 000	147 349	151 703	
Société Générale SA	3,625 %	13 nov. 2030	EUR	100 000	149 800	148 542	
STORE Capital Corp.	2,700 %	1er déc. 2031	USD	12 000	13 112	14 241	
Store Capital LLC	2,750 %	18 nov. 2030	USD	87 000	98 457	108 066	
Stryker Corp.	3,625 %	11 sept. 2036	EUR	100 000	148 375	149 902	
Targa Resources Corp.	4,200 %	1er févr. 2033	USD	23 000	28 270	30 057	
Targa Resources Corp.	4,950 %	15 avr. 2052	USD	41 000	47 572	49 727	
TDF Infrastructure SASU	4,125 %	23 oct. 2031	EUR	100 000	150 287	148 351	
Teleperformance SE	5,750 %	22 nov. 2031	EUR	100 000	158 102	159 342	
The Kroger Co.	5,500 %	15 sept. 2054	USD	42 000	57 008	56 960	
T-Mobile USA Inc.	3,875 %	15 avr. 2030	USD	39 000	49 762	52 808	
T-Mobile USA Inc.	5,750 %	15 janv. 2034	USD	23 000	32 271	33 927	
TransDigm Inc.	6,875 %	15 déc. 2030	USD	38 000	53 047	55 504	
Triton Container International Ltd.	3,150 %	15 juin 2031	USD	61 000	69 259	74 668	
Truist Financial Corp.	5,435 %	24 janv. 2030	USD	44 000	59 914	63 862	
Truist Financial Corp.	5,711 %	24 janv. 2035	USD	29 000	39 404	42 047	
UBS Group AG	2,746 %	11 févr. 2033	USD	200 000	223 141	240 308	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	3,875 %	11 sept. 2034	EUR	100 000	149 338	148 464	
United Parcel Service Inc.	5,050 %	3 mars 2053	USD	31 000	39 550	40 963	
UnitedHealth Group Inc.	5,150 %	15 juill. 2034	USD	88 000	121 729	124 941	
UnitedHealth Group Inc.	4,625 %	15 juill. 2035	USD	21 000	27 456	28 539	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4,125 %	15 août 2031	USD	49 000	60 599	63 166	
Verallia SA	3,875 %	4 nov. 2032	EUR	100 000	148 872	148 263	
Vier Gas Transport GmbH	3,375 %	11 nov. 2031	EUR	100 000	150 037	148 433	
Vodafone Group PLC	5,625 %	10 févr. 2053	USD	44 000	57 315	60 312	
Volkswagen International Finance NV	3,500 %	31 déc. 2049	EUR	40 000	54 176	53 653	
Vulcan Materials Co.	3,500 %	1er juin 2030	USD	62 000	77 350	82 706	
Vulcan Materials Co.	5,700 %	1er déc. 2054	USD	26 000	36 324	36 342	
Warnermedia Holdings Inc.	4,279 %	15 mars 2032	USD	16 000	19 103	20 284	
WEA Finance LLC	2,875 %	15 janv. 2027	USD	81 000	103 060	110 957	
Wells Fargo & Co.	3,526 %	24 mars 2028	USD	50 000	65 226	69 768	
Wells Fargo & Co.	3,350 %	2 mars 2033	USD	70 000	82 966	88 283	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	5,611 %	11 mars 2034	USD	29 000	39 842	42 282	
Wurth Finance International BV	3,000 %	28 août 2031	EUR	30 000	44 829	44 887	
Xcel Energy Inc.	5,500 %	15 mars 2034	USD	52 000	69 945	74 541	
					20 827 408	**19 304 948**	**33,8**
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Angel Oak Mortgage Trust 2024-12	5,653 %	25 oct. 2069	USD	129 291	179 986	185 137	
Angel Oak Mortgage Trust 2024-9	5,138 %	25 sept. 2069	USD	145 981	193 468	203 282	

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2022-FL2 Ltd.	6,247 %	15 mai 2037	USD	150 000	161 229	171 053	
BANK 2023-BNK46	5,745 %	15 août 2056	USD	130 000	181 887	192 765	
BANK5 2024-5YR9	5,614 %	15 août 2057	USD	90 732	127 532	132 882	
BANK5 2024-5YR9	6,182 %	15 août 2057	USD	37 606	52 858	55 787	
BDS 2024-FL13 LLC	6,776 %	19 sept. 2039	USD	100 000	134 847	143 461	
BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC, coupon zéro	6,035 %	15 juill. 2039	USD	100 000	135 591	144 261	
BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC, coupon zéro	6,492 %	15 juill. 2039	USD	100 000	135 594	144 297	
Business Jet Securities 2024-1 LLC	6,197 %	15 mai 2039	USD	100 000	125 408	133 175	
BX Commercial Mortgage Trust 2024-PURE	5,211 %	15 nov. 2029	CAD	114 000	114 000	114 139	
COLT 2024-4 Mortgage Loan Trust	5,949 %	25 juill. 2069	USD	130 000	167 175	177 644	
ELM Trust 2024-ELM	5,801 %	10 juin 2027	USD	150 000	207 294	217 958	
Enterprise Fleet Financing 2024-3 LLC	5,310 %	20 avr. 2027	USD	50 000	68 483	72 458	
EQT Trust 2024-EXTR	5,655 %	5 juill. 2041	USD	100 000	138 184	143 938	
EQT Trust 2024-EXTR	6,046 %	5 juill. 2041	USD	100 000	138 184	143 500	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,000 %	1er janv. 2036	USD	100 000	125 843	127 019	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mars 2046	USD	900 000	106 884	112 304	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er sept. 2052	USD	1 450 000	1 490 978	1 580 439	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juill. 2053	USD	100 000	115 193	121 688	
Fannie Mae Pool	5,500 %	1er avr. 2054	USD	100 000	128 432	135 389	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er juin 2054	USD	175 000	217 319	229 732	
Fannie Mae Pool	6,500 %	1er juill. 2054	USD	250 000	317 662	335 617	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er sept. 2054	USD	25 043	34 982	36 116	
FORT CRE 2022-FL3 Issuer LLC	6,855 %	17 déc. 2026	USD	100 000	132 558	139 302	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	5,226 %	25 avr. 2029	USD	125 000	171 192	179 844	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,816 %	25 juill. 2029	USD	555 800	27 782	27 375	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	4,630 %	25 oct. 2029	USD	48 753	68 890	69 705	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,905 %	25 sept. 2034	USD	198 532	20 128	20 326	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	4,760 %	25 oct. 2034	USD	51 687	73 445	73 156	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er févr. 2052	USD	725 000	659 071	694 837	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er mai 2052	USD	125 000	129 524	131 752	
Freddie Mac Pool	5,000 %	1er mars 2054	USD	75 000	92 524	97 939	
Freddie Mac Pool	4,500 %	1er oct. 2054	USD	100 132	131 326	134 678	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er oct. 2054	USD	300 000	402 764	414 896	
Freddie Mac Pool	5,000 %	1er nov. 2054	USD	50 519	67 671	69 445	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er nov. 2054	USD	200 000	268 490	278 733	
Freddie Mac Pool	5,000 %	1er déc. 2054	USD	75 341	104 196	104 168	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mai 2052	USD	250 000	234 046	246 285	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 juin 2052	USD	175 000	171 845	181 280	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2052	USD	175 000	183 122	193 094	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 déc. 2052	USD	115 805	116 292	118 540	
Ginnie Mae II Pool	5,500 %	20 févr. 2053	USD	125 000	135 820	143 552	
Ginnie Mae II Pool	5,500 %	20 juill. 2054	USD	50 201	68 265	70 876	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 août 2054	USD	100 148	129 864	131 993	
Ginnie Mae II Pool	5,000 %	20 nov. 2054	USD	100 161	138 296	139 632	
Government National Mortgage Association	4,785 %	20 oct. 2045	USD	128 566	25 545	26 377	
MF1 2022-FL8 Ltd.	5,716 %	19 févr. 2037	USD	100 000	125 319	132 298	
MF1 2024-FL14 LLC	6,103 %	19 mars 2039	USD	125 000	171 043	180 315	
OBX 2024-NQM11 Trust	5,875 %	25 juin 2064	USD	100 000	125 476	131 829	
TCW CLO 2020-1 Ltd., coupon zéro		20 avr. 2034	USD	165 000	237 079	237 304	

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Verus Securitization Trust	5,799 %	1er juill. 2069	USD	100 000	127 811	134 904	
Volvo Financial Equipment LLC	4,560 %	17 mai 2027	USD	90 000	122 438	129 553	
					9 260 835	**9 688 029**	**17,0**
Total des obligations					**57 128 970**	**56 619 077**	**99,2**
Total des placements					**58 773 595**	**58 263 702**	**102,1**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(1 115 089)**	**(2,0)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]						**82 048**	**0,1**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[3]						**15 787**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs						**(119 843)**	**(0,2)**
Total de l'actif net						**57 126 605**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	USD	203 374	CAD	(282 103)	10 181
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	USD	38 901	CAD	(53 670)	2 237
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	USD	107 378	CAD	(152 654)	1 673
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	USD	100 794	CAD	(144 068)	798
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	USD	13 215	CAD	(18 563)	429
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	CAD	15 704 320	EUR	(10 466 546)	116 131
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	2 715 557	KRW	(2 692 989 421)	85 004
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	468 473	KRW	(464 450 000)	14 790
BNP Paribas	A-1	5 mars 2025	CAD	277 686	BRL	(1 182 000)	6 344
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	129 065	KRW	(128 940 000)	3 117
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	USD	132 819	CAD	(187 975)	2 915
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	106 061	KRW	(106 538 000)	1 997
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	CAD	149 521	EUR	(99 125)	1 889
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	68 726	KRW	(68 600 385)	1 717
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	USD	70 599	CAD	(99 809)	1 657
Citibank	A-2	17 janv. 2025	USD	334 041	CAD	(466 227)	13 853
Citibank	A-2	17 janv. 2025	EUR	208 352	CAD	(305 850)	4 445
Citibank	A-2	17 janv. 2025	USD	37 027	CAD	(51 692)	1 523
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	149 367	EUR	(99 496)	1 184
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	149 771	EUR	(99 887)	1 006
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	73 088	USD	(50 703)	214
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	171 157	GBP	(95 086)	25
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	662 250	AUD	(721 571)	20 089
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	57 812	AUD	(62 944)	1 795
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	217 757	MXN	(3 143 023)	1 186
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	63 391	EUR	(42 069)	736
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	148 839	EUR	(99 718)	327
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	6 938	EUR	(4 602)	84
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	681	EUR	(450)	11
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	202 997	ZAR	(2 550 344)	9 053
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	USD	100 877	CAD	(139 871)	5 108
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	150 648	EUR	(99 278)	2 787
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	151 278	EUR	(99 962)	2 400
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	149 565	EUR	(99 010)	2 104
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	148 673	EUR	(99 153)	1 001
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	USD	278 398	CAD	(399 288)	841
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	3 937 460	JPY	(423 039 542)	60 521
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	243 625	CAD	(333 238)	16 886
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	205 369	CAD	(283 185)	11 963
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	305 572	CAD	(427 434)	11 733
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	GBP	192 563	CAD	(336 481)	10 068
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	341 576	CAD	(503 430)	5 276
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	623 075	EUR	(415 257)	4 618

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	83 846	CAD	(115 960)	4 541
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	66 275	CAD	(90 869)	4 378
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	58 418	CAD	(80 374)	3 583
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	738 179	CAD	(1 095 828)	3 548
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	53 606	CAD	(74 294)	2 746
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	GBP	254 564	CAD	(455 539)	2 610
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	GBP	96 498	CAD	(171 324)	2 345
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	41 986	CAD	(58 192)	2 149
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	27 735	CAD	(38 033)	1 825
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	22 929	CAD	(31 430)	1 522
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	27 683	CAD	(38 370)	1 416
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	MXN	3 274 622	CAD	(224 622)	1 013
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	20 453	CAD	(28 412)	983
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	304 124	CAD	(451 989)	946
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	166 293	EUR	(111 039)	919
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	149 705	EUR	(99 924)	885
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	108 361	EUR	(72 194)	840
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	57 257	JPY	(6 165 879)	750
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	21 788	CAD	(30 603)	710
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	12 528	CAD	(17 370)	635
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	89 486	EUR	(59 699)	574
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	148 253	EUR	(99 209)	498
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	21 596	AUD	(23 756)	454
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	6 105	CAD	(8 364)	409
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	39 075	CAD	(57 815)	379
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	7 845	CAD	(10 902)	373
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	156 189	EUR	(104 659)	317
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	44 833	EUR	(29 909)	289
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	62 534	CAD	(89 638)	239
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	150 294	JPY	(16 374 560)	233
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	13 162	CAD	(18 687)	230
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	12 726	EUR	(8 410)	201
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	33 450	EUR	(22 364)	142
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	38 421	EUR	(25 714)	124
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	826	CAD	(1 160)	28
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	4 322	EUR	(2 891)	17
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	756	EUR	(500)	12
							484 579
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	139 757	USD	(97 280)	(59)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	14 186	USD	(9 993)	(177)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	236 760	USD	(165 000)	(387)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	148 038	EUR	(99 791)	(581)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	147 872	EUR	(99 680)	(583)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	121 549	USD	(85 410)	(1 205)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	68 783	USD	(49 043)	(1 702)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	73 333	USD	(52 288)	(1 815)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	1 767 758	GBP	(987 828)	(10 074)
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	KRW	211 000	CAD	(210)	(3)
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	KRW	28 870 893	CAD	(28 699)	(498)
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	CAD	21 622	USD	(15 611)	(813)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	55 462	EUR	(37 581)	(507)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	120 873	USD	(84 569)	(673)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	147 634	EUR	(99 680)	(819)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	AUD	30 843	CAD	(28 471)	(1 022)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	70 173	USD	(50 000)	(1 687)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	154 654	USD	(108 926)	(1 897)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	47 990	USD	(35 000)	(2 311)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	172 732	USD	(122 442)	(3 243)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	176 439	GBP	(100 000)	(3 530)
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	180 985	USD	(129 716)	(5 443)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	540	USD	(389)	(19)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	2 729	USD	(1 946)	(67)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	9 480	USD	(6 742)	(210)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	17 864	USD	(12 641)	(304)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	10 863	USD	(7 814)	(366)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	9 150	USD	(6 627)	(375)

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	11 994	USD	(8 619)	(393)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	147 631	EUR	(99 419)	(435)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	20 662	USD	(15 070)	(996)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	147 535	EUR	(99 754)	(1 029)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	24 711	USD	(17 960)	(1 100)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	27 133	USD	(19 972)	(1 570)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	43 222	USD	(31 173)	(1 579)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	65 361	USD	(46 851)	(1 972)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	36 653	USD	(26 980)	(2 121)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	55 317	USD	(40 068)	(2 267)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	99 873	USD	(72 213)	(3 909)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	304 169	USD	(217 832)	(8 898)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	EUR	56 955	CAD	(85 058)	(234)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	28 534	CNY	(146 969)	(443)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	147 307	EUR	(99 225)	(470)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	19 549	USD	(13 998)	(568)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	20 061	USD	(14 469)	(734)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	25 853	USD	(18 742)	(1 082)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	150 788	USD	(108 754)	(5 511)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	2 300 390	CNY	(11 846 000)	(35 161)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	39 604	CAD	(56 956)	(35)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	7 495	USD	(5 271)	(81)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	3 941	USD	(2 805)	(90)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	28 297	JPY	(3 097 684)	(91)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	3 125	USD	(2 240)	(95)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	179 770	GBP	(99 964)	(140)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	29 587	CAD	(44 242)	(178)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	9 533	USD	(6 824)	(275)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	7 879	USD	(5 675)	(278)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	59 134	EUR	(39 904)	(296)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	38 360	CAD	(57 444)	(314)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	114 178	EUR	(76 916)	(374)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	AUD	18 463	CAD	(16 867)	(436)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	67 930	GBP	(38 011)	(480)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	75 975	CAD	(113 671)	(519)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	98 302	CAD	(147 029)	(625)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	85 709	EUR	(57 999)	(669)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	133 806	JPY	(14 682 660)	(748)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	179 219	GBP	(100 000)	(755)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	148 171	EUR	(100 000)	(759)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	148 171	EUR	(100 000)	(759)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	227 420	CAD	(339 462)	(759)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	36 167	USD	(25 855)	(991)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	83 504	CAD	(125 376)	(1 010)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	31 033	USD	(22 311)	(1 032)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	26 052	USD	(18 902)	(1 113)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	18 827	USD	(13 903)	(1 154)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	105 975	CAD	(159 022)	(1 190)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	34 029	USD	(24 519)	(1 210)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	192 721	GBP	(107 819)	(1 325)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	55 862	CAD	(84 683)	(1 485)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	201 615	CAD	(302 166)	(1 894)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	146 189	EUR	(100 000)	(2 738)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	119 697	USD	(86 930)	(5 235)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	350 723	CAD	(527 698)	(5 351)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	149 036	USD	(108 377)	(6 719)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	211 664	USD	(153 237)	(8 563)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	502 650	CAD	(759 340)	(10 717)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	24 953 679	USD	(18 357 418)	(1 428 343)
							(1 599 668)
							(1 115 089)

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	336 690	20 mars 2025	3	112	339 810	3 120
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	6 208 073	31 mars 2025	21	103	6 209 855	1 782
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(2 038 642)	6 mars 2025	(10)	137	(1 987 263)	51 379
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(202 032)	6 mars 2025	(1)	136	(198 726)	3 306
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(201 511)	6 mars 2025	(1)	135	(198 726)	2 785
CONTRATS À TERME EURO-SCHATZ	(1 438 711)	6 mars 2025	(9)	107	(1 433 953)	4 758
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	121 109	20 mars 2025	1	121	122 610	1 501
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	(2 949 364)	20 mars 2025	(18)	114	(2 881 613)	67 752
						136 383
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	296 392	31 mars 2025	1	103	295 707	(685)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 382 731	31 mars 2025	9	107	1 375 987	(6 744)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (MOYEN TERME)	1 420 631	6 mars 2025	8	119	1 404 190	(16 441)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	210 581	6 mars 2025	1	141	197 595	(12 986)
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	836 129	20 mars 2025	5	116	818 650	(17 479)
						(54 335)
						82 048

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

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps de taux d'intérêt :						
IRS CNY REC FIXE, 1,6445 %, ILL	6 800 000	18 nov. 2029	Merrill Lynch	Non noté	106 409	106 409
IRS CNY PAY VAR., 1,6445 %, ILL	(6 800 000)	18 nov. 2029	Merrill Lynch	Non noté	(92 792)	(92 792)
IRS CNY REC FIXE, 1,49 %, URA	3 700 000	13 déc. 2029	Merrill Lynch	Non noté	52 409	52 409
IRS CNY PAY VAR., 1,49 %, URA	(3 700 000)	13 déc. 2029	Merrill Lynch	Non noté	(50 239)	(50 239)
					15 787	**15 787**

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

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	18,4	6,6
AA/Aa	5,3	4,9
A/A	21,1	7,6
BBB/Baa	29,3	27,5
BB/Ba	6,1	21,8
B/B	0,3	9,3
CCC/Caa	-	4,3
C/C	-	2,0
Non noté	22,6	13,0
Total	**103,1**	**97,0**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Nouveau peso uruguayen	343 873	0,6	-	-
Dollar américain	244 194	0,4	10 507 479	43,5
Couronne islandaise	139 576	0,2	-	-
Renminbi chinois	54 166	0,1	436 275	1,8
Dollar australien	25 781	-	-	-
Livre sterling	21 741	-	12 068	-
Peso mexicain	9 102	-	1 487 683	6,2
Won coréen	6 873	-	-	-
Réal brésilien	6 374	-	1 789 308	7,4
Peso colombien	10	-	399 033	1,7
Baht thaïlandais	-	-	1 221 284	5,1
Forint hongrois	-	-	642 694	2,7
Roupie indonésienne	-	-	1 714 714	7,1
Ringgit de Malaisie	-	-	1 170 551	4,8
Couronne tchèque	-	-	842 814	3,5
Zloty polonais	-	-	794 609	3,3
Leu roumain	-	-	666 231	2,8
Roupie indienne	-	-	613 723	2,5
Nouveau sol péruvien	-	-	307 658	1,3
Livre turque	-	-	234 091	1,0
Livre égyptienne	-	-	143 330	0,6
Naira nigérien	-	-	98 730	0,4
Shekel israélien	-	-	1 700	-
Nouveau dollar de Taïwan	-	-	(1 076 730)	(4,5)
Peso chilien	-	-	622 475	2,6
Rand d'Afrique du Sud	(768)	-	1 297 033	5,4
Yen japonais	(3 210)	-	13 708	0,1
Euro	(68 041)	(0,1)	65 443	0,3
Total	**779 671**	**1,2**	**24 005 904**	**99,6**

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 38 984 $ (1 200 295 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	1 948 435	10 524 193	45 791 074	58 263 702
31 décembre 2023	753 655	6 274 320	16 239 337	23 267 312

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 7 088 456 $ (2 417 490 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,9	-
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	40,4	65,6
Obligations de sociétés étrangères	33,8	24,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	17,0	-
Obligations de gouvernements	5,7	6,6
Obligations de sociétés	2,3	-
Actifs (passifs) dérivés	(1,9)	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)	3,7
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	46 862 779	68 269	46 931 048
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	9 307 264	380 765	9 688 029
Placements à court terme	-	1 644 625	-	1 644 625
Contrats de change à terme	-	484 579	-	484 579
Swaps	-	15 787	-	15 787
Contrats à terme standardisés	136 383	-	-	136 383
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	54 335	-	-	54 335
Contrats de change à terme	-	1 599 668	-	1 599 668

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	22 368 153	899 159	23 267 312
Contrats de change à terme	-	149 704	-	149 704
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	163 180	-	163 180

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	899 159	172 197
Achats et ventes nets	371 926	(875 238)
Transferts entrants (sortants) nets	(873 978)	633 312
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	51 927	968 888
Solde de clôture	**449 034**	**899 159**

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés, de contrats de change à terme et de swaps. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme un profit latent (perte latente) sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

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

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 15 633 $ (107 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 18 753 285 $ (12 789 773 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	2 860 123	12 600 842
Série O	1 531	15 478

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	12 193 686	-	304 566
Série O	15 000	16	336

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	-

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du Fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	2 345 577	10 333 908

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par la Sun Life du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	10 000 000	-	249 773

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	-

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (suite)
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	484 579	(249 214)	-	235 365
Actifs dérivés – swaps	15 787	-	-	15 787
Total	**500 366**	**(249 214)**	**-**	**251 152**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 599 668)	249 214	-	(1 350 454)
Passifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**(1 599 668)**	**249 214**	**-**	**(1 350 454)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	149 704	(85 229)	-	64 475
Actifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**149 704**	**(85 229)**	**-**	**64 475**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(163 180)	85 229	-	(77 951)
Passifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**(163 180)**	**85 229**	**-**	**(77 951)**

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	22 oct. 2010	22 oct. 2010
Titres de série F	4 nov. 2010	4 nov. 2010
Titres de série I	16 oct. 2013	16 févr. 2018
Titres de série IS	13 oct. 2016	13 oct. 2016
Titres de série O	28 juin 2024	28 juin 2024

Changement de nom du Fonds

Avec prise d'effet le 28 juin 2024, le Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life a changé son nom pour Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life.

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 28 juin 2024, tous les actifs du Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life (le « Fonds dissous ») ont été acquis par le Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (le « Fonds maintenu »).

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis par le Fonds maintenu ($)	Titres émis par le Fonds maintenu
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life	**Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life**		
Série A	Série A	1 545 008	464 399
Série F	Série F	665 849	174 796
Série I	Série I	12 193 686	2 791 787

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

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 958 157 085**	1 319 237 682
Placements à court terme	**25 707 416**	20 949 340
Trésorerie	**2 946 507**	2 029 738
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**68 037**	36 064
Dividendes à recevoir	**1 213 699**	909 332
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**1 338 546**	2 808 562
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 989 431 290	1 345 970 718
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**240 997**	45 348
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**740 879**	1 153 090
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**1 467 864**	269 304
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 449 740**	1 467 742
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 986 981 550**	1 344 502 976
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**590 440 651**	396 103 511
Série T5	**923 572**	846 393
Série T8	**3 207 749**	2 926 145
Série D	**1 703 020**	1 630 997
Série F	**544 387 222**	349 140 500
Série F5	**615 592**	435 022
Série F8	**4 330 773**	4 056 140
Série I	**816 045 883**	567 693 072
Série O	**25 327 088**	21 671 196

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**34,80**	29,80
Série T5	**29,25**	26,12
Série T8	**20,00**	18,33
Série D	**35,72**	30,40
Série F	**40,09**	33,94
Série F5	**22,82**	20,14
Série F8	**18,78**	17,02
Série I	**44,22**	37,15
Série O	**31,06**	26,12

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**21 062 858**	13 965 141
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 223 813**	848 782
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(179)**	(10)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**98 920 535**	20 566 245
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**206 784 950**	158 759 274
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**327 991 977**	194 139 432
Profit (perte) de change net(te)	**(561 807)**	(246 812)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**327 430 170**	193 892 620
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**14 394 964**	9 275 796
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**2 353 307**	1 531 381
Frais du comité d'examen indépendant	**7 358**	5 524
Retenues d'impôt	**2 498 971**	1 818 339
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**303 276**	232 049
Total des charges d'exploitation	**19 557 876**	12 863 089
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**307 872 294**	181 029 531
Charges financières		
Charges d'intérêts	**6 863**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**307 865 431**	181 029 531

	2024 ($)	2023 ($)
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	**85 980 898**	49 582 218
Série T5	**160 851**	123 350
Série T8	**540 968**	423 102
Série D	**302 228**	239 703
Série F	**80 459 107**	41 873 117
Série F5	**94 093**	69 967
Série F8	**779 299**	653 382
Série I	**135 002 417**	85 059 375
Série O	**4 545 570**	3 005 317
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**15 551 898**	12 144 725
Série T5	**33 216**	34 333
Série T8	**160 254**	153 823
Série D	**49 776**	54 536
Série F	**11 825 548**	8 481 823
Série F5	**23 910**	20 818
Série F8	**229 909**	246 930
Série I	**17 112 286**	14 547 042
Série O	**812 997**	722 729
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	**5,53**	4,08
Série T5	**4,84**	3,59
Série T8	**3,38**	2,75
Série D	**6,07**	4,40
Série F	**6,80**	4,94
Série F5	**3,94**	3,36
Série F8	**3,39**	2,65
Série I	**7,89**	5,85
Série O	**5,59**	4,16

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	396 103 511 $	287 276 158	846 393	769 648	2 926 145	2 673 188	1 630 997	1 460 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	85 980 898 $	49 582 218	160 851	123 350	540 968	423 102	302 228	239 703
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	232 257 058 $	148 458 172	137 582	273 844	452 563	397 349	1 225	2 500
Rachat de titres rachetables	(123 822 860) $	(89 219 232)	(188 636)	(297 987)	(606 765)	(499 195)	(231 430)	(71 990)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 648 400 $	19 397	24 294	17 814	169 164	140 966	30 959	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	119 082 598 $	59 258 337	(26 760)	(6 329)	14 962	39 120	(199 246)	(69 490)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(10 704 581) $	-	(16 969)	-	(58 761)	-	(30 959)	-
Du revenu de placement net	(21 775) $	(11 328)	(56)	(34 560)	(304)	(179 567)	-	-
Remboursement de capital	- $	(1 874)	(39 887)	(5 716)	(215 261)	(29 698)	-	-
	(10 726 356) $	(13 202)	(56 912)	(40 276)	(274 326)	(209 265)	(30 959)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	194 337 140 $	108 827 353	77 179	76 745	281 604	252 957	72 023	170 213
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	590 440 651 $	396 103 511	923 572	846 393	3 207 749	2 926 145	1 703 020	1 630 997
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	13 294 160	11 191 320	32 409	32 651	159 627	157 035	53 658	56 115
Titres émis	7 100 242	5 271 577	4 909	10 625	22 917	22 485	36	86
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	306 258	686	852	706	8 630	7 839	868	-
Titres rachetés	(3 735 875)	(3 169 423)	(6 591)	(11 573)	(30 805)	(27 732)	(6 881)	(2 543)
Solde à la fin de la période	16 964 785	13 294 160	31 579	32 409	160 369	159 627	47 681	53 658

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	349 140 500 $	208 081 198	435 022	456 831	4 056 140	3 946 969	567 693 072	447 116 399
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	80 459 107 $	41 873 117	94 093	69 967	779 299	653 382	135 002 417	85 059 375
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	255 337 324 $	180 492 383	302 045	224 128	974 790	455 429	170 123 555	80 355 223
Rachat de titres rachetables	(140 017 597) $	(81 282 877)	(188 766)	(301 518)	(1 178 424)	(742 930)	(56 773 157)	(44 837 925)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 531 402 $	439 387	6 581	4 274	64 954	52 087	17 127 770	2 907 268
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	124 851 129 $	99 648 893	119 860	(73 116)	(138 680)	(235 414)	130 478 168	38 424 566
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(9 865 729) $	-	(11 358)	-	(79 914)	-	(14 819 135)	-
Du revenu de placement net	(197 785) $	(397 042)	(31)	(16 012)	(403)	(264 973)	(2 308 639)	(2 494 677)
Remboursement de capital	- $	(65 666)	(21 994)	(2 648)	(285 669)	(43 824)	-	(412 591)
	(10 063 514) $	(462 708)	(33 383)	(18 660)	(365 986)	(308 797)	(17 127 774)	(2 907 268)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	195 246 722 $	141 059 302	180 570	(21 809)	274 633	109 171	248 352 811	120 576 673
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	544 387 222 $	349 140 500	615 592	435 022	4 330 773	4 056 140	816 045 883	567 693 072
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	10 287 141	7 189 259	21 602	25 430	238 364	252 655	15 279 296	14 198 775
Titres émis	6 783 252	5 582 160	13 555	11 795	53 316	27 504	4 143 639	2 295 548
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	238 090	12 877	296	221	3 545	3 139	387 927	77 504
Titres rachetés	(3 729 100)	(2 497 155)	(8 472)	(15 844)	(64 641)	(44 934)	(1 356 894)	(1 292 531)
Solde à la fin de la période	13 579 383	10 287 141	26 981	21 602	230 584	238 364	18 453 968	15 279 296

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	21 671 196 $	16 652 144	1 344 502 976	968 433 319
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 545 570 $	3 005 317	307 865 431	181 029 531
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	4 618 690 $	5 889 020	664 204 832	416 548 048
Rachat de titres rachetables	(5 384 322) $	(3 851 825)	(328 391 957)	(221 105 479)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	402 359 $	78 614	38 005 883	3 659 807
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(363 273) $	2 115 809	373 818 758	199 102 376
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	(462 942) $	-	(36 050 348)	-
Du revenu de placement net	(63 463) $	(87 588)	(2 592 456)	(3 485 747)
Remboursement de capital	- $	(14 486)	(562 811)	(576 503)
	(526 405) $	(102 074)	(39 205 615)	(4 062 250)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	3 655 892 $	5 019 052	642 478 574	376 069 657
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	25 327 088 $	21 671 196	1 986 981 550	1 344 502 976
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	829 645	751 639	40 195 902	33 854 879
Titres émis	157 983	233 582	18 279 849	13 455 362
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	12 972	2 981	959 438	105 953
Titres rachetés	(185 297)	(158 557)	(9 124 556)	(7 220 292)
Solde à la fin de la période	815 303	829 645	50 310 633	40 195 902

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

Fonds croissance mondial 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)	**307 865 431**	181 029 531
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(98 920 535)**	(20 566 245)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(206 784 950)**	(158 759 274)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(717 032 966)**	(448 693 423)
Produit de la vente de placements	**383 819 048**	261 515 369
Achats de placements à court terme	**(676 844 555)**	(642 429 869)
Produit de la vente de placements à court terme	**672 086 479**	635 433 006
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(336 340)**	(319 339)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 198 560**	104 208
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**195 649**	17 341
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(334 754 179)**	(192 668 695)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 199 732)**	(402 443)
Produit de l'émission de titres rachetables	**665 674 848**	414 615 226
Rachat de titres rachetables	**(328 804 168)**	(220 788 441)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**335 670 948**	193 424 342
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**916 769**	755 647
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**2 029 738**	1 274 091
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 946 507**	2 029 738
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**18 259 520**	11 843 033
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 191 840**	833 212
Intérêts versés	**(7 042)**	(10)

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,448 %	30 janv. 2025	CAD	10 645 000	10 569 989	10 569 989	
Bon du Trésor du Canada	3,295 %	12 févr. 2025	CAD	2 800 000	2 782 057	2 782 057	
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	3 300 000	3 277 782	3 277 782	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	8 880 000	8 817 588	8 817 588	
					25 447 416	**25 447 416**	**1,3**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	260 000	260 000	260 000	
					260 000	**260 000**	**0,0**
Total des placements à court terme					**25 707 416**	**25 707 416**	**1,3**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
Sika AG	33 906	11 076 488	11 652 182	
The Sherwin-Williams Co.	39 218	12 583 215	19 173 282	
		23 659 703	**30 825 464**	**1,6**
Industrie				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	379 191	35 243 780	39 467 364	
Daikin Industries Ltd.	154 200	30 573 627	25 906 976	
Eaton Corp., PLC	75 585	23 497 808	36 076 561	
Experian PLC	158 742	8 088 461	9 816 431	
Graco Inc.	111 389	14 003 082	13 503 299	
Hubbell Inc.	42 324	18 652 744	25 498 124	
Otis Worldwide Corp.	148 484	14 034 323	19 776 939	
Schneider Electric SE	90 208	21 289 643	32 288 234	
Thomson Reuters Corp.	12 381	2 000 746	2 857 782	
TransUnion	229 050	26 682 842	30 540 659	
Wolters Kluwer NV	86 456	12 244 437	20 651 773	
		206 311 493	**256 384 142**	**12,9**
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	210 011	24 875 639	18 267 342	
B&M European Value Retail SA	2 022 085	17 940 669	13 339 285	
Dollarama Inc.	84 072	6 547 583	11 793 620	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	51 292	14 330 128	18 232 631	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	35 745	32 054 667	33 805 022	
NIKE Inc., catégorie B	277 531	35 999 990	30 203 464	
Ross Stores Inc.	101 470	15 022 417	22 075 573	
Starbucks Corp.	78 722	9 620 308	10 331 194	
The TJX Cos., Inc.	103 402	9 693 388	17 966 081	
		166 084 789	**176 014 212**	**8,9**
Consommation de base				
Church & Dwight Co., Inc.	268 718	31 736 218	40 467 507	
Kweichow Moutai Co., Ltd.	86 798	25 131 475	26 064 072	
McCormick & Co., Inc	204 527	20 667 348	22 426 167	
Nestlé SA	107 938	14 959 887	12 754 525	
PepsiCo, Inc.	104 633	23 949 441	22 882 590	
The Estée Lauder Cos Inc, catégorie A	208 714	40 034 709	22 507 048	
		156 479 078	**147 101 909**	**7,4**
Soins de santé				
Agilent Technologies Inc.	215 165	36 380 097	41 571 768	
Becton Dickinson and Co.	88 953	28 740 865	29 024 129	
Boston Scientific Corp.	202 967	12 707 941	26 073 280	
Danaher Corp.	82 576	23 465 499	27 261 683	
Icon PLC	57 449	17 272 623	17 326 991	
Mettler-Toledo International Inc.	13 815	23 771 409	24 313 097	

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
STERIS PLC	110 555	29 779 021	32 684 250	
Stryker Corp.	25 348	8 165 525	13 125 868	
Thermo Fisher Scientific Inc.	16 997	9 957 772	12 717 132	
Veeva Systems Inc., catégorie A	27 624	7 112 211	8 353 031	
		197 352 963	**232 451 229**	**11,7**
Services financiers				
Aon PLC	77 466	26 802 572	40 014 797	
Brookfield Asset Management Ltd.	244 740	11 331 612	19 079 930	
Credicorp Ltd.	91 243	17 733 616	24 056 416	
Fiserv Inc.	100 698	15 078 374	29 749 872	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	457 112	35 653 626	41 982 961	
Julius Baer Group Ltd.	96 055	6 784 734	8 974 706	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	54 485	10 281 611	16 644 603	
MasterCard Inc., catégorie A	22 196	10 497 614	16 809 405	
Moody's Corp.	36 595	15 330 004	24 914 031	
The Charles Schwab Corp.	165 360	13 103 700	17 601 205	
Visa Inc., catégorie A	175 043	50 543 394	79 562 483	
		213 140 857	**319 390 409**	**16,1**
Immobilier				
American Tower Corp. catégorie A	113 488	31 418 628	29 936 049	
		31 418 628	**29 936 049**	**1,5**
Technologies de l'information				
Accenture PLC, catégorie A	112 693	39 740 490	57 016 684	
Amphenol Corp., catégorie A	297 298	13 945 430	29 695 166	
Analog Devices Inc.	49 710	10 938 580	15 189 465	
Apple Inc.	132 680	21 515 508	47 785 485	
Capgemini SE	98 426	26 262 548	23 112 463	
CGI Inc.	185 534	21 940 773	29 180 788	
Gartner Inc.	30 559	14 334 026	21 292 544	
Microsoft Corp.	211 075	82 018 229	127 954 598	
NVIDIA Corp.	315 606	23 410 262	60 955 156	
Obic Co., Ltd.	411 700	14 790 661	17 640 962	
Salesforce.com Inc.	96 237	34 543 499	46 274 203	
Samsung Electronics Co., Ltd.	128 556	8 798 458	6 598 142	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ parrainé	234 139	30 714 342	66 502 871	
TE Connectivity PLC	89 000	13 930 459	18 300 226	
Texas Instruments Inc.	39 334	7 604 389	10 607 525	
		364 487 654	**578 106 278**	**28,9**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	134 270	18 284 909	36 555 365	
Cellnex Telecom SA	329 974	17 416 762	14 985 057	
Electronic Arts Inc.	53 598	8 892 496	11 277 542	
Naver Corp.	101 262	24 588 953	19 432 182	
Tencent Holdings Ltd.	591 300	37 241 772	45 381 327	
The Walt Disney Co.	153 938	19 756 523	24 652 308	
		126 181 415	**152 283 781**	**7,7**
Services publics				
CMS Energy Corp.	372 052	32 499 047	35 663 612	
		32 499 047	**35 663 612**	**1,8**
Total des actions		**1 517 615 627**	**1 958 157 085**	**98,5**
Coûts de transaction		**(516 585)**		
Total des placements		**1 542 806 458**	**1 983 864 501**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**3 117 049**	**0,2**
Total de l'actif net			**1 986 981 550**	**100,0**

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	1 575 448 671	79,3	1 022 777 049	76,1
Euro	124 842 770	6,3	86 159 131	6,4
Dollar de Hong Kong	45 381 327	2,3	28 321 690	2,1
Yen japonais	43 547 945	2,2	12 686 268	0,9
Franc suisse	33 381 414	1,7	30 540 547	2,3
Renminbi chinois	26 064 072	1,3	15 984 637	1,2
Won coréen	26 030 325	1,3	31 247 972	2,3
Livre sterling	23 155 603	1,2	42 765 650	3,2
Réal brésilien	-	-	1 064	-
Couronne danoise	-	-	(116)	-
Total	**1 897 852 127**	**95,6**	**1 270 483 892**	**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 94 892 606 $ (63 524 195 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	25 707 416	-	-	25 707 416
31 décembre 2023	20 949 340	-	-	20 949 340

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 34 340 $ (18 535 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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 97 907 854 $ (65 961 884 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**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
Immobilier	1,5	1,6
Services de communication	7,7	9,5
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				
Actions	1 635 753 746	322 403 339	-	1 958 157 085
Placements à court terme	-	25 707 416	-	25 707 416

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	1 071 654 500	247 583 182	-	1 319 237 682
Placements à court terme	-	20 949 340	-	20 949 340

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 303 276 $ (232 049 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

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

Fonds croissance mondial MFS 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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série D	10 sept. 2010	1er nov. 2012
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**808 365 262**	729 872 746
Placements à court terme	**26 061 945**	7 240 735
Trésorerie	**2 291 583**	-
Marge	**663 759**	1 725 493
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	89 982
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**804 207**	1 115 041
Plus-value latente des contrats de change à terme	**1 838 575**	5 422 597
Plus-value latente des swaps	**124 435**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 212 034**	2 199 138
Intérêts courus	**2 870 899**	2 370 572
Dividendes à recevoir	**875 526**	713 675
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**134 352**	620 028
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	845 242 577	751 370 007
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	210 453
Marge	**694 787**	194 187
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**212 842**	901 602
Moins-value latente des contrats de change à terme	**8 467 285**	2 281 863
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**113 400**	28 774
Impôt étranger à payer	**10 446**	-
Rachats à payer	**115 868**	1 075 188
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**6 214 649**	2 451 927
Frais de gestion à payer	**728 159**	181 816
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**16 557 436**	7 325 810
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**828 685 141**	744 044 197
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**344 286 159**	312 930 907
Série T5	**3 904 408**	4 679 138
Série F	**173 572 608**	149 601 634
Série F5	**1 951 097**	1 484 616
Série I	**272 526 926**	240 872 077
Série O	**32 443 943**	34 475 825

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**19,48**	18,55
Série T5	**16,09**	15,81
Série F	**20,28**	19,31
Série F5	**14,58**	14,16
Série I	**21,44**	20,40
Série O	**15,04**	14,32

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**14 886 730**	14 108 037
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**13 362 568**	10 709 161
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(132)**	(4 675)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**47 598 688**	17 610 782
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(68 428)**	(1 523 293)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(4 029 727)**	(2 651 431)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(360 215)**	(160 225)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**34 830**	11 403
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**31 167 537**	21 041 468
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**377 926**	(301 255)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(9 769 445)**	9 176 227
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	(43 152)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**114 470**	23 620
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**93 314 802**	67 996 667
Profit (perte) de change net(te)	**(1 002 749)**	(855 143)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**92 312 053**	67 141 524
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**7 922 925**	7 457 756
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 235 030**	1 144 815
Frais du comité d'examen indépendant	**3 458**	3 483
Retenues d'impôt	**1 571 880**	1 902 575
Impôt étranger	**10 446**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**210 762**	188 398
Total des charges d'exploitation	**10 954 501**	10 697 027
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**81 357 552**	56 444 497
Charges financières		
Charges d'intérêts	**2 567**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**81 354 985**	56 444 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**30 277 399**	21 246 400
Série T5	**413 120**	348 614
Série F	**16 877 360**	11 489 249
Série F5	**171 484**	94 322
Série I	**29 485 809**	20 031 124
Série O	**4 129 813**	3 234 788

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**16 715 188**	17 634 848
Série T5	**264 116**	341 866
Série F	**7 944 034**	7 647 115
Série F5	**114 835**	77 012
Série I	**11 877 401**	10 897 149
Série O	**2 321 680**	2 732 535
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	**1,81**	1,20
Série T5	**1,56**	1,02
Série F	**2,12**	1,50
Série F5	**1,49**	1,22
Série I	**2,48**	1,84
Série O	**1,78**	1,18

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	312 930 907 $	320 550 524	4 679 138	5 914 743	149 601 634	138 380 381	1 484 616	723 739
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	30 277 399 $	21 246 400	413 120	348 614	16 877 360	11 489 249	171 484	94 322
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	95 431 653 $	68 816 355	1 287 668	2 228 708	53 997 983	40 533 228	747 106	754 188
Rachat de titres rachetables	(94 085 591) $	(97 626 741)	(2 268 661)	(3 628 791)	(45 653 618)	(40 335 654)	(335 477)	(42 614)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	14 636 382 $	2 696 664	109 054	78 364	8 261 862	2 711 517	20 421	9 298
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	15 982 444 $	(26 113 722)	(871 939)	(1 321 719)	16 606 227	2 909 091	432 050	720 872
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(10 807 204) $	-	(124 713)	-	(5 467 378)	-	(62 740)	-
Du revenu de placement net	(4 097 387) $	(2 752 295)	(58 118)	(49 152)	(4 045 235)	(3 177 087)	(22 589)	(10 171)
Remboursement de capital	- $	-	(133 080)	(213 348)	-	-	(51 724)	(44 146)
	(14 904 591) $	(2 752 295)	(315 911)	(262 500)	(9 512 613)	(3 177 087)	(137 053)	(54 317)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	31 355 252 $	(7 619 617)	(774 730)	(1 235 605)	23 970 974	11 221 253	466 481	760 877
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	344 286 159 $	312 930 907	3 904 408	4 679 138	173 572 608	149 601 634	1 951 097	1 484 616
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	16 873 286	18 330 902	295 955	380 656	7 749 170	7 595 164	104 873	52 677
Titres émis	4 831 034	3 834 931	78 870	143 505	2 617 249	2 157 274	50 062	54 626
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	756 144	145 624	6 717	5 041	410 278	140 698	1 394	671
Titres rachetés	(4 790 725)	(5 438 171)	(138 851)	(233 247)	(2 217 163)	(2 143 966)	(22 536)	(3 101)
Solde à la fin de la période	17 669 739	16 873 286	242 691	295 955	8 559 534	7 749 170	133 793	104 873

	Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	240 872 077 $	204 715 670	34 475 825	39 355 278	744 044 197	709 640 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	29 485 809 $	20 031 124	4 129 813	3 234 788	81 354 985	56 444 497
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	29 216 195 $	35 277 128	6 957 296	5 220 908	187 637 901	152 830 515
Rachat de titres rachetables	(27 047 159) $	(19 151 844)	(13 089 597)	(13 322 112)	(182 480 103)	(174 107 756)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	17 223 210 $	7 300 178	1 985 998	991 629	42 236 927	13 787 650
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	19 392 246 $	23 425 462	(4 146 303)	(7 109 575)	47 394 725	(7 489 591)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(8 527 910) $	-	(1 019 285)	-	(26 009 230)	-
Du revenu de placement net	(8 695 296) $	(7 300 179)	(996 107)	(1 004 666)	(17 914 732)	(14 293 550)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(184 804)	(257 494)
	(17 223 206) $	(7 300 179)	(2 015 392)	(1 004 666)	(44 108 766)	(14 551 044)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	31 654 849 $	36 156 407	(2 031 882)	(4 879 453)	84 640 944	34 403 862
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	272 526 926 $	240 872 077	32 443 943	34 475 825	828 685 141	744 044 197
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	11 805 011	10 632 157	2 408 353	2 914 285	39 236 648	39 905 841
Titres émis	1 339 172	1 771 347	462 623	371 819	9 379 010	8 333 502
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	809 377	358 446	132 979	69 400	2 116 889	719 880
Titres rachetés	(1 239 957)	(956 939)	(847 330)	(947 151)	(9 256 562)	(9 722 575)
Solde à la fin de la période	12 713 603	11 805 011	2 156 625	2 408 353	41 475 985	39 236 648

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour 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)	**81 354 985**	56 444 497
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(47 598 688)**	(17 610 782)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(31 167 537)**	(21 041 468)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(377 926)**	301 255
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**9 769 445**	(9 176 227)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	43 152
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(114 470)**	(23 620)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**1 562 334**	2 974 576
Achats de placements	**(516 065 084)**	(520 489 648)
Produit de la vente de placements	**521 168 634**	526 338 919
Achats de placements à court terme	**(477 228 893)**	(522 424 675)
Produit de la vente de placements à court terme	**458 407 684**	524 362 530
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(662 178)**	(322 932)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**546 343**	18 363
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**95 072**	3 479
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(310 279)**	19 397 419
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 871 839)**	(763 394)
Produit de l'émission de titres rachetables	**188 123 577**	152 441 777
Rachat de titres rachetables	**(183 439 423)**	(173 282 845)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**2 812 315**	(21 604 462)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 502 036**	(2 207 043)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(210 453)**	1 996 590
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 291 583**	(210 453)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**13 152 999**	12 377 598
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**12 862 241**	10 214 093
Intérêts versés	**(2 699)**	(4 675)

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,598 %	3 janv. 2025	CAD	15 185 000	15 066 469	15 066 469	
Bon du Trésor du Canada	3,480 %	30 janv. 2025	CAD	3 100 000	3 079 447	3 079 447	
Bon du Trésor du Canada	3,295 %	12 févr. 2025	CAD	5 450 000	5 413 542	5 413 542	
Bon du Trésor du Canada	3,350 %	27 févr. 2025	CAD	1 000 000	992 260	992 260	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	1 520 000	1 510 226	1 510 227	
					26 061 944	**26 061 945**	**3,1**
Total des placements à court terme					**26 061 944**	**26 061 945**	**3,1**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 mai 2041	AUD	814 000	586 819	562 984	
Obligation du gouvernement de l'Australie	3,000 %	21 mars 2047	AUD	4 855 000	3 499 782	3 233 535	
Bank Gospodarstwa Krajowego	6,250 %	31 oct. 2028	USD	220 000	302 638	329 313	
Bank Gospodarstwa Krajowego	5,375 %	22 mai 2033	USD	200 000	269 190	281 111	
Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	2,375 %	20 août 2030	USD	200 000	263 866	245 502	
Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	5,000 %	15 juill. 2032	USD	200 000	258 214	278 149	
Obligation internationale du gouvernement des Bermudes	5,000 %	15 juill. 2032	USD	420 000	552 384	584 114	
Bundesobligation	2,100 %	12 avr. 2029	EUR	3 190 000	4 615 958	4 744 877	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,600 %	15 août 2033	EUR	3 450 000	5 148 840	5 249 592	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,200 %	15 févr. 2034	EUR	300 000	436 177	441 498	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er juin 2030	CAD	1 848 000	1 672 723	1 686 028	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2031	CAD	6 119 000	5 309 621	5 564 053	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er juin 2032	CAD	4 328 000	3 893 861	4 005 354	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er déc. 2045	CAD	497 000	527 183	510 182	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1er déc. 2053	CAD	506 000	374 329	358 751	
Colorado Housing and Finance Authority	5,000 %	1er nov. 2047	USD	220 000	293 701	312 433	
Connecticut State Higher Education Supplemental Loan Authority	4,668 %	15 nov. 2034	USD	225 000	288 654	299 174	
Banque européenne d'investissement	2,250 %	14 déc. 2029	EUR	745 000	1 102 356	1 099 027	
Union européenne	1,625 %	4 déc. 2029	EUR	1 640 000	2 296 541	2 344 041	
Union européenne	3,375 %	4 nov. 2042	EUR	1 127 000	1 722 877	1 701 458	
Union européenne	2,500 %	4 oct. 2052	EUR	300 000	380 081	377 679	
Union européenne	3,375 %	5 oct. 2054	EUR	1 483 788	2 169 348	2 189 852	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	3,375 %	15 juin 2034	EUR	3 015 000	4 553 539	4 548 670	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	4,125 %	15 juin 2054	EUR	114 000	183 408	176 147	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	4,000 %	25 juill. 2029	EUR	785 000	1 136 390	1 187 680	
Obligation du gouvernement de l'Inde	7,180 %	14 août 2033	INR	125 200 000	2 055 416	2 151 326	
Iowa Student Loan Liquidity Corp.	5,080 %	1er déc. 2039	USD	150 000	189 502	201 614	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,850 %	1er févr. 2035	EUR	2 185 000	3 419 916	3 347 314	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,450 %	1er mars 2036	EUR	2 910 000	3 447 503	3 501 429	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,150 %	1er oct. 2039	EUR	2 721 000	4 226 262	4 197 002	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,300 %	1er oct. 2054	EUR	120 000	188 900	182 586	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,400 %	20 déc. 2034	JPY	813 000 000	8 178 729	8 338 557	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,300 %	20 mars 2040	JPY	167 650 000	2 113 314	1 682 614	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	0,400 %	20 mars 2050	JPY	293 400 000	1 949 623	1 795 889	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	0,700 %	20 déc. 2051	JPY	230 750 000	1 591 756	1 477 687	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,200 %	20 déc. 2034	JPY	372 000 000	3 369 794	3 431 584	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	0,300 %	20 déc. 2039	JPY	737 500 000	6 076 721	5 617 696	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,100 %	20 juin 2043	JPY	120 000 000	971 237	976 750	
Obligation du Trésor de la Corée	1,875 %	10 juin 2029	KRW	6 644 400 000	6 735 460	6 251 184	
Obligation du Trésor de la Corée	1,375 %	10 juin 2030	KRW	11 021 280 000	10 270 530	9 928 258	
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,125 %	4 déc. 2027	USD	400 000	541 436	580 349	
Massachusetts Educational Financing Authority	2,641 %	1er juill. 2037	USD	345 000	423 692	438 962	
Massachusetts Educational Financing Authority	4,949 %	1er juill. 2038	USD	565 000	711 023	769 920	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Massachusetts Housing Finance Agency	5,562 %	1er déc. 2052	USD	380 000	509 083	547 923	
New Hampshire Business Finance Authority	6,890 %	1er avr. 2034	USD	230 000	310 924	335 539	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	5,375 %	8 févr. 2035	USD	825 000	1 139 110	1 142 532	
Obligation internationale du gouvernement de la République de Pologne	3,625 %	11 janv. 2034	EUR	445 000	646 156	676 356	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	3,450 %	31 oct. 2034	EUR	3 708 000	5 535 920	5 695 989	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	3,900 %	30 juill. 2039	EUR	2 753 000	4 074 988	4 336 225	
Obligation du Royaume-Uni	0,375 %	22 oct. 2030	GBP	811 000	1 089 429	1 174 077	
Obligation du Royaume-Uni	1,250 %	22 oct. 2041	GBP	3 173 000	3 346 007	3 334 201	
Obligation du Royaume-Uni	1,500 %	22 juill. 2047	GBP	348 000	330 418	328 770	
Obligation du Royaume-Uni	3,750 %	22 juill. 2052	GBP	270 000	396 393	388 640	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	2,125 %	15 avr. 2029	USD	2 268 900	3 227 982	3 335 047	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,750 %	31 déc. 2028	USD	2 450 000	3 373 950	3 445 334	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,750 %	15 août 2032	USD	7 750 000	9 349 575	9 888 177	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,000 %	15 févr. 2034	USD	1 291 000	1 762 076	1 778 134	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 mai 2043	USD	2 127 000	2 751 685	2 693 313	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,750 %	15 nov. 2053	USD	1 520 000	2 275 511	2 163 355	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	8,250 %	21 mai 2031	UYU	18 407 000	519 738	564 141	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	9,750 %	20 juill. 2033	UYU	18 893 000	664 089	622 285	
					139 602 328	**139 631 963**	**16,9**
Obligations provinciales							
Province d'Alberta	1,650 %	1er juin 2031	CAD	355 000	302 989	319 630	
Province de la Colombie-Britannique	3,400 %	24 mai 2039	EUR	410 000	605 103	618 593	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 juin 2050	CAD	261 000	283 193	208 463	
					1 191 285	**1 146 686**	**0,1**
Obligations de sociétés canadiennes							
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,365 %	15 juin 2026	USD	102 000	137 272	147 522	
Alimentation Couche-Tard inc.	4,011 %	12 févr. 2036	EUR	100 000	144 888	150 923	
Bruce Power LP	2,680 %	21 déc. 2028	CAD	228 000	227 346	220 198	
Bruce Power LP	4,700 %	21 juin 2031	CAD	102 000	101 507	105 707	
Bruce Power LP	4,270 %	21 déc. 2034	CAD	385 000	387 703	381 902	
Element Fleet Management Corp.	6,271 %	26 juin 2026	USD	194 000	265 183	283 918	
Element Fleet Management Corp.	6,319 %	4 déc. 2028	USD	219 000	298 662	328 419	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	CAD	439 000	414 511	445 914	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6,350 %	22 mars 2054	USD	254 000	344 100	376 622	
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust	2,500 %	15 oct. 2031	USD	309 000	383 583	369 705	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	CAD	400 000	379 266	381 335	
Banque Royale du Canada	4,875 %	1er nov. 2030	GBP	231 000	413 985	412 618	
TELUS Corp.	2,850 %	13 nov. 2031	CAD	590 000	589 796	542 033	
La Banque Toronto-Dominion	3,563 %	16 avr. 2031	EUR	310 000	457 497	467 116	
Vidéotron Ltée	3,625 %	15 juin 2029	USD	283 000	357 215	379 285	
Vidéotron Ltée	5,700 %	15 janv. 2035	USD	201 000	279 011	284 086	
					5 181 525	**5 277 303**	**0,6**
Obligations de sociétés étrangères							
AbbVie Inc.	5,350 %	15 mars 2044	USD	144 000	194 140	202 024	
AbbVie Inc.	5,400 %	15 mars 2054	USD	180 000	242 177	249 422	
Accenture Capital Inc.	4,250 %	4 oct. 2031	USD	159 000	214 357	219 804	
Accenture Capital Inc.	4,500 %	4 oct. 2034	USD	106 000	142 988	144 932	
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3,949 %	12 févr. 2030	USD	331 000	387 307	381 534	
AGCO Corp.	5,800 %	21 mars 2034	USD	189 000	255 709	273 385	
AIB Group PLC	6,608 %	13 sept. 2029	USD	407 000	562 153	612 006	
AIB Group PLC	5,871 %	28 mars 2035	USD	200 000	270 750	288 321	
Allianz SE	3,200 %	31 déc. 2049	USD	400 000	406 748	500 449	
American International Group Inc.	5,125 %	27 mars 2033	USD	233 000	313 870	331 151	
American Tower Corp.	5,450 %	15 févr. 2034	USD	299 000	402 618	431 014	
Anglo American Capital PLC	5,625 %	1er avr. 2030	USD	361 000	555 898	526 321	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,375 %	15 avr. 2038	USD	231 000	295 064	300 712	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,550 %	23 janv. 2049	USD	168 000	223 602	238 003	
APA Infrastructure Ltd.	5,125 %	16 sept. 2034	USD	236 000	317 040	323 450	
APA Infrastructure Ltd.	2,500 %	15 mars 2036	GBP	510 000	707 996	672 491	
APA Infrastructure Ltd.	5,750 %	16 sept. 2044	USD	89 000	119 812	125 303	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Apple Inc.	4,500 %	23 févr. 2036	USD	191 000	333 662	268 259	
Arcadis NV	4,875 %	28 févr. 2028	EUR	178 000	254 474	277 527	
ArcelorMittal SA	3,500 %	13 déc. 2031	EUR	110 000	163 143	161 054	
Arrow Electronics Inc.	5,875 %	10 avr. 2034	USD	265 000	359 565	383 630	
Arthur J Gallagher & Co.	5,000 %	15 févr. 2032	USD	51 000	72 217	72 435	
Arthur J Gallagher & Co.	6,500 %	15 févr. 2034	USD	71 000	99 143	109 765	
Arthur J Gallagher & Co.	5,750 %	2 mars 2053	USD	241 000	334 486	340 517	
Ashtead Capital Inc.	5,950 %	15 oct. 2033	USD	206 000	271 592	299 814	
Autostrade per l'Italia SpA	5,125 %	14 juin 2033	EUR	120 000	170 975	192 310	
Aviva PLC	6,125 %	12 sept. 2054	GBP	230 000	406 809	408 037	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,250 %	15 avr. 2026	USD	163 000	213 021	231 751	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,375 %	1er mai 2026	USD	237 000	329 174	337 383	
Bacardi Ltd.	5,400 %	15 juin 2033	USD	318 000	422 461	448 775	
Bacardi Ltd.	5,150 %	15 mai 2038	USD	192 000	287 228	255 101	
Banco BPM SpA	4,625 %	29 nov. 2027	EUR	170 000	253 447	264 820	
Bank of America Corp.	5,202 %	25 avr. 2029	USD	227 000	305 376	328 075	
Bank of America Corp.	2,687 %	22 avr. 2032	USD	266 000	324 511	329 006	
Bank of America Corp.	5,425 %	15 août 2035	USD	232 000	318 642	324 925	
Bankinter SA	3,500 %	10 sept. 2032	EUR	200 000	298 297	300 583	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel, SA	3,750 %	3 févr. 2034	EUR	100 000	145 650	151 194	
BAT International Finance PLC	4,125 %	12 avr. 2032	EUR	510 000	746 396	779 151	
Becton Dickinson & Co.	3,828 %	7 juin 2032	EUR	230 000	342 389	351 466	
Belfius Bank SA	4,125 %	12 sept. 2029	EUR	200 000	291 754	312 365	
Berkshire Hathaway Energy Co.	5,150 %	15 nov. 2043	USD	64 000	76 975	87 726	
Berkshire Hathaway Energy Co.	4,600 %	1er mai 2053	USD	54 000	58 217	64 704	
BNP Paribas SA	5,283 %	19 nov. 2030	USD	300 000	418 247	427 185	
Boeing Co.	6,388 %	1er mai 2031	USD	110 000	150 246	165 480	
Boeing Co.	5,805 %	1er mai 2050	USD	448 000	560 432	600 269	
Booking Holdings Inc.	3,250 %	21 nov. 2032	EUR	240 000	354 445	358 293	
Boston Properties LP	3,650 %	1er févr. 2026	USD	230 000	296 517	326 210	
Boston Properties LP	2,750 %	1er oct. 2026	USD	132 000	171 022	182 877	
BP Capital Markets America Inc.	4,812 %	13 févr. 2033	USD	185 000	248 206	257 314	
BP Capital Markets BV	4,323 %	12 mai 2035	EUR	230 000	337 535	360 390	
BP Capital Markets BV	0,933 %	4 déc. 2040	EUR	130 000	107 115	126 117	
BP Capital Markets PLC	6,000 %	31 déc. 2049	GBP	240 000	427 388	431 181	
BPCE SA	4,500 %	15 mars 2025	USD	279 000	370 225	400 557	
BPCE SA	2,277 %	20 janv. 2032	USD	340 000	333 805	400 031	
Brazos Securitization LLC	5,413 %	1er sept. 2050	USD	200 000	271 699	281 546	
Bristol-Myers Squibb Co.	5,500 %	22 févr. 2044	USD	117 000	158 013	167 180	
Brown & Brown Inc.	5,650 %	11 juin 2034	USD	228 000	311 160	328 494	
Bunge Ltd. Finance Corp.	4,650 %	17 sept. 2034	USD	283 000	383 817	384 400	
Burlington Northern Santa Fe LLC	5,500 %	15 mars 2055	USD	258 000	357 567	364 847	
CaixaBank SA	4,375 %	8 août 2036	EUR	200 000	297 298	303 458	
CEZ AS	4,125 %	5 sept. 2031	EUR	168 000	249 891	255 219	
CEZ AS	4,250 %	11 juin 2032	EUR	431 000	640 325	656 135	
Charles Schwab Corp.	5,643 %	19 mai 2029	USD	139 000	184 064	204 113	
Charles Schwab Corp.	6,136 %	24 août 2034	USD	180 000	248 553	271 931	
Charter Communications Operating LLC	6,100 %	1er juin 2029	USD	409 000	559 707	599 827	
Charter Communications Operating LLC	4,800 %	1er mars 2050	USD	151 000	186 395	163 358	
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl	5,580 %	20 oct. 2035	USD	208 000	283 123	291 079	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,036 %	15 nov. 2033	USD	109 000	147 532	160 902	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,544 %	15 nov. 2053	USD	245 000	356 400	369 600	
Commerzbank AG	2,625 %	8 déc. 2028	EUR	100 000	147 471	147 908	
Commerzbank AG	4,000 %	16 juill. 2032	EUR	200 000	293 881	303 271	
Commerzbank AG	3,875 %	15 oct. 2035	EUR	200 000	298 388	295 274	
Commerzbank AG	4,125 %	20 févr. 2037	EUR	100 000	146 850	148 495	
Commonwealth Bank of Australia	2,688 %	11 mars 2031	USD	483 000	609 695	592 810	
Constellation Brands Inc.	3,150 %	1er août 2029	USD	123 000	175 137	163 194	
Constellation Brands Inc.	2,250 %	1er août 2031	USD	137 000	171 627	164 063	
COPT Defense Properties LP	2,250 %	15 mars 2026	USD	216 000	282 670	300 804	
COPT Defense Properties LP	2,750 %	15 avr. 2031	USD	136 000	161 894	167 376	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Corebridge Financial Inc.	4,350 %	5 avr. 2042	USD	402 000	462 036	481 696	
Corning Inc.	3,875 %	15 mai 2026	EUR	220 000	328 736	331 929	
Cousins Properties LP	5,875 %	1er oct. 2034	USD	159 000	217 566	229 066	
Coventry Building Society	3,125 %	29 oct. 2029	EUR	140 000	208 553	208 051	
Crédit Agricole SA	3,750 %	22 janv. 2034	EUR	100 000	146 926	152 125	
Crédit Agricole SA	4,375 %	15 avr. 2036	EUR	200 000	305 017	302 612	
CTP NV	4,750 %	5 févr. 2030	EUR	270 000	401 950	420 135	
CTP NV	3,875 %	21 nov. 2032	EUR	110 000	161 748	161 899	
Danske Bank A/S	1,549 %	10 sept. 2027	USD	211 000	257 488	287 120	
Danske Bank A/S	4,613 %	2 oct. 2030	USD	253 000	340 598	353 241	
Danske Bank A/S	3,750 %	19 nov. 2036	EUR	100 000	147 440	148 425	
Deutsche Bank AG	3,750 %	15 janv. 2030	EUR	200 000	292 796	305 435	
Deutsche Bank AG	6,125 %	12 déc. 2030	GBP	200 000	322 723	372 016	
Diageo Finance PLC	3,375 %	30 août 2035	EUR	240 000	358 520	358 942	
Diamondback Energy Inc.	5,750 %	18 avr. 2054	USD	198 000	268 039	267 471	
Dick's Sporting Goods Inc.	4,100 %	15 janv. 2052	USD	413 000	397 141	434 352	
Discovery Communications LLC	4,125 %	15 mai 2029	USD	82 000	108 008	109 960	
DSV Finance BV	3,250 %	6 nov. 2030	EUR	100 000	150 480	150 446	
DSV Finance BV	3,375 %	6 nov. 2032	EUR	100 000	150 753	150 733	
DSV Finance BV	3,375 %	6 nov. 2034	EUR	100 000	149 632	148 984	
Duke Energy Carolinas LLC	4,950 %	15 janv. 2033	USD	194 000	270 211	274 514	
Duke Energy Corp.	3,750 %	1er avr. 2031	EUR	360 000	527 499	545 105	
Duke Energy Florida LLC	6,200 %	15 nov. 2053	USD	289 000	407 145	438 565	
E.ON Intl Finance Bv	5,875 %	30 oct. 2037	GBP	300 000	514 721	544 012	
Eastern Energy Gas Holdings LLC	5,650 %	15 oct. 2054	USD	315 000	428 622	427 755	
Edison International	4,700 %	15 août 2025	USD	274 000	384 527	393 806	
Électricité de France SA	6,500 %	8 nov. 2064	GBP	200 000	352 423	346 585	
Elevance Health Inc.	5,375 %	15 juin 2034	USD	187 000	254 221	266 715	
Empire District Bondco LLC	4,943 %	1er janv. 2035	USD	329 000	444 676	469 055	
EnBW International Finance BV	4,300 %	23 mai 2034	EUR	190 000	283 185	299 608	
EnBW International Finance BV	3,750 %	20 nov. 2035	EUR	180 000	265 659	268 660	
EnBW International Finance BV	4,000 %	22 juill. 2036	EUR	280 000	417 278	426 622	
Enel Americas SA	4,000 %	25 oct. 2026	USD	763 000	1 032 265	1 075 016	
Enel Finance International NV	3,875 %	23 janv. 2035	EUR	290 000	420 083	440 347	
Enel Finance International NV	4,750 %	25 mai 2047	USD	400 000	464 503	490 786	
Energy Transfer LP	5,950 %	15 mai 2054	USD	22 000	30 486	30 608	
Energy Transfer LP	5,950 %	15 mai 2054	USD	195 000	259 674	271 300	
Engie SA	3,875 %	6 mars 2036	EUR	100 000	145 536	151 861	
Engie SA	4,250 %	11 janv. 2043	EUR	100 000	141 352	152 487	
Eni SpA	3,875 %	15 janv. 2034	EUR	170 000	247 632	259 235	
Entergy Corp.	0,900 %	15 sept. 2025	USD	367 000	499 867	513 457	
EPH Financing International AS	6,651 %	13 nov. 2028	EUR	189 000	277 729	304 131	
EPH Financing International AS	5,875 %	30 nov. 2029	EUR	275 000	404 745	436 190	
EPR Properties	3,600 %	15 nov. 2031	USD	404 000	482 722	508 646	
ESB Finance DAC	1,875 %	14 juin 2031	EUR	200 000	262 221	275 350	
Euronet Worldwide Inc.	1,375 %	22 mai 2026	EUR	320 000	469 390	464 028	
Eversource Energy	5,500 %	1er janv. 2034	USD	260 000	349 163	371 254	
Experian Finance PLC	3,375 %	10 oct. 2034	EUR	310 000	459 438	460 907	
Exxon Mobil Corp.	1,408 %	26 juin 2039	EUR	280 000	274 777	315 943	
Ferguson Enterprises Inc.	5,000 %	3 oct. 2034	USD	146 000	196 704	200 834	
Ferguson Enterprises Inc.	5,000 %	3 oct. 2034	USD	91 000	122 796	125 177	
Ferrari NV	3,625 %	21 mai 2030	EUR	470 000	692 058	714 231	
Fiserv Inc.	4,400 %	1er juill. 2049	USD	311 000	438 772	365 674	
Florida Power & Light Co.	2,875 %	4 déc. 2051	USD	296 000	284 941	266 294	
Ford Motor Credit Co. LLC	6,950 %	10 juin 2026	USD	200 000	275 301	294 341	
Ford Motor Credit Co. LLC	5,800 %	8 mars 2029	USD	253 000	343 043	364 170	
Georgia Power Co.	4,950 %	17 mai 2033	USD	349 000	472 411	491 773	
Global Payments Inc.	4,875 %	17 mars 2031	EUR	200 000	308 231	315 115	
Goldman Sachs Group Inc.	4,692 %	23 oct. 2030	USD	237 000	327 420	333 839	
Goldman Sachs Group Inc.	5,016 %	23 oct. 2035	USD	318 000	433 994	437 968	
Graphic Packaging International LLC	1,512 %	15 avr. 2026	USD	339 000	448 683	464 819	
Haleon Netherlands Capital BV	1,250 %	29 mars 2026	EUR	220 000	318 167	322 433	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Haleon Netherlands Capital BV	2,125 %	29 mars 2034	EUR	320 000	413 617	431 626	
Haleon UK Capital PLC	2,875 %	18 sept. 2028	EUR	310 000	462 998	462 340	
Hammerson PLC	5,875 %	8 oct. 2036	GBP	100 000	176 265	173 120	
HCA Inc.	5,450 %	15 sept. 2034	USD	78 000	107 121	109 405	
HCA Inc.	5,125 %	15 juin 2039	USD	163 000	232 448	213 850	
Heathrow Funding Ltd.	6,000 %	5 mars 2032	GBP	180 000	307 488	321 249	
Heineken NV	3,812 %	4 juill. 2036	EUR	290 000	425 151	440 809	
Highland Holdings Sarl	2,875 %	19 nov. 2027	EUR	210 000	309 914	313 466	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	USD	125 000	172 995	164 724	
HSBC Holdings PLC	2,099 %	4 juin 2026	USD	298 000	398 080	423 609	
HSBC Holdings PLC	4,856 %	23 mai 2033	EUR	310 000	453 316	504 454	
Huntington Ingalls Industries Inc.	5,749 %	15 janv. 2035	USD	71 000	99 175	101 917	
Hyundai Capital America	6,375 %	8 avr. 2030	USD	147 000	216 116	220 996	
Icon Investments Six DAC	5,849 %	8 mai 2029	USD	200 000	274 771	293 227	
IHG Finance LLC	3,625 %	27 sept. 2031	EUR	310 000	465 212	464 328	
Imperial Brands Finance PLC	5,500 %	1er févr. 2030	USD	290 000	394 997	421 692	
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3,398 %	9 juin 2031	USD	380 000	458 339	484 657	
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4,875 %	14 janv. 2048	USD	210 000	276 110	225 560	
ING Groep NV	3,375 %	19 nov. 2032	EUR	200 000	295 209	296 610	
Intel Corp.	5,700 %	10 févr. 2053	USD	166 000	224 359	211 295	
International Flavors & Fragrances Inc.	1,832 %	15 oct. 2027	USD	260 000	291 301	343 756	
International Flavors & Fragrances Inc.	4,375 %	1er juin 2047	USD	205 000	211 223	230 964	
International Flavors & Fragrances Inc.	5,000 %	26 sept. 2048	USD	178 000	210 765	220 609	
Intesa Sanpaolo SpA	7,200 %	28 nov. 2033	USD	317 000	434 323	493 555	
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc.	6,500 %	1er déc. 2052	USD	152 000	198 645	222 518	
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	3,000 %	2 févr. 2029	USD	282 000	341 061	370 276	
Jersey Central Power & Light Co.	2,750 %	1er mars 2032	USD	253 000	306 735	309 504	
Jersey Central Power & Light Co.	5,100 %	15 janv. 2035	USD	67 000	94 014	94 040	
Johnson & Johnson	3,550 %	1er juin 2044	EUR	250 000	368 013	382 009	
JPMorgan Chase & Co.	5,581 %	22 avr. 2030	USD	220 000	303 194	322 750	
JPMorgan Chase & Co.	1,953 %	4 févr. 2032	USD	373 000	398 125	444 858	
JPMorgan Chase & Co.	3,761 %	21 mars 2034	EUR	200 000	294 833	304 906	
JPMorgan Chase & Co.	3,109 %	22 avr. 2051	USD	245 000	247 103	233 423	
KBC Group NV	3,750 %	27 mars 2032	EUR	200 000	294 397	306 563	
Kenvue Inc.	5,050 %	22 mars 2053	USD	396 000	543 315	528 415	
Kerry Group Financial Services Unltd Co.	3,750 %	5 sept. 2036	EUR	210 000	312 747	315 407	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375 %	1er juin 2046	USD	410 000	466 110	478 018	
Landsbankinn HF	3,750 %	8 oct. 2029	EUR	349 000	525 723	519 770	
Las Vegas Sands Corp.	6,200 %	15 août 2034	USD	300 000	414 256	434 120	
LKQ Corp.	6,250 %	15 juin 2033	USD	184 000	250 014	273 082	
Logicor Financing Sarl	4,250 %	18 juill. 2029	EUR	100 000	146 633	153 381	
Logicor Financing Sarl	1,625 %	17 janv. 2030	EUR	320 000	454 185	433 122	
L'Oréal SA	2,875 %	6 nov. 2031	EUR	300 000	450 415	446 939	
Fonds de placement dans des titres à revenu faible	3,386 %	1er juill. 2026	USD	80 000	104 465	111 483	
Fonds de placement dans des titres à revenu faible	3,711 %	1er juill. 2029	USD	215 000	280 748	286 019	
LPL Holdings Inc.	4,000 %	15 mars 2029	USD	525 000	633 783	716 249	
Lseg Netherlands BV	4,231 %	29 sept. 2030	EUR	200 000	285 580	316 024	
Lseg US Fin Corp.	5,297 %	28 mars 2034	USD	400 000	554 940	573 182	
LXP Industrial Trust	2,700 %	15 sept. 2030	USD	222 000	291 873	276 795	
M&T Bank Corp.	4,553 %	16 août 2028	USD	77 000	99 082	109 586	
M&T Bank Corp.	6,082 %	13 mars 2032	USD	187 000	272 568	275 783	
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	5,150 %	17 mars 2030	USD	112 000	152 352	157 847	
Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	6,500 %	26 mars 2031	USD	190 000	271 165	283 177	
Manufacturers & Traders Trust Co.	4,700 %	27 janv. 2028	USD	250 000	323 808	356 055	
Marriott International Inc.	2,850 %	15 avr. 2031	USD	305 000	366 718	383 444	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	4,850 %	15 nov. 2031	USD	275 000	382 268	390 780	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	5,400 %	15 mars 2055	USD	205 000	283 814	282 724	
Mastercard Inc.	4,550 %	15 janv. 2035	USD	303 000	409 688	417 752	
Mastercard Inc.	3,850 %	26 mars 2050	USD	188 000	250 550	209 497	
mBank SA	4,034 %	27 sept. 2030	EUR	200 000	300 544	299 993	
Medtronic Inc.	4,150 %	15 oct. 2053	EUR	100 000	147 391	155 603	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	2,955 %	1er janv. 2050	USD	212 000	284 610	200 871	
MetLife Inc.	5,300 %	15 déc. 2034	USD	379 000	536 158	543 338	
Microsoft Corp.	2,921 %	17 mars 2052	USD	248 000	297 776	235 840	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,412 %	17 juill. 2025	USD	337 000	429 109	476 241	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,494 %	13 oct. 2032	USD	200 000	251 379	242 902	
Morgan Stanley	1,593 %	4 mai 2027	USD	261 000	326 564	359 907	
Morgan Stanley	3,622 %	1er avr. 2031	USD	222 000	332 383	296 677	
Morgan Stanley	5,424 %	21 juill. 2034	USD	140 000	184 463	200 038	
Morgan Stanley	5,213 %	24 oct. 2035	GBP	342 000	615 086	601 470	
National Grid North America Inc.	3,724 %	25 nov. 2034	EUR	400 000	594 195	598 475	
Nationwide Building Society	3,828 %	24 juill. 2032	EUR	280 000	418 999	427 338	
Naturgy Finance Iberia SA	3,250 %	2 oct. 2030	EUR	200 000	300 123	298 311	
NatWest Group PLC	3,673 %	5 août 2031	EUR	100 000	149 840	152 168	
NatWest Group PLC	8,125 %	31 déc. 2049	USD	200 000	273 609	307 065	
NatWest Markets PLC	3,625 %	9 janv. 2029	EUR	210 000	306 138	321 441	
NBN Co., Ltd.	5,750 %	6 oct. 2028	USD	312 000	421 439	461 401	
NBN Co., Ltd.	3,750 %	22 mars 2034	EUR	110 000	161 788	169 082	
Nestlé Finance International Ltd.	3,125 %	28 oct. 2036	EUR	350 000	521 970	514 789	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,749 %	1er sept. 2025	USD	243 000	344 119	351 739	
Northern Star Resources Ltd.	6,125 %	11 avr. 2033	USD	227 000	304 441	334 364	
nVent Finance Sarl	5,650 %	15 mai 2033	USD	125 000	167 785	179 809	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	3,400 %	1er mai 2030	USD	119 000	142 327	157 246	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	5,000 %	15 janv. 2033	USD	78 000	101 137	109 229	
NY Society for Relief of Ruptured & Crippled Maintaining	2,667 %	1er oct. 2050	USD	375 000	496 761	328 161	
Occidental Petroleum Corp.	6,450 %	15 sept. 2036	USD	298 000	411 033	439 054	
Oncor Electric Delivery Co. LLC	3,500 %	15 mai 2031	EUR	190 000	280 670	287 748	
Oracle Corp.	4,000 %	15 juill. 2046	USD	236 000	250 639	261 467	
P3 Group Sarl	1,625 %	26 janv. 2029	EUR	250 000	284 887	345 675	
P3 Group Sarl	4,000 %	19 avr. 2032	EUR	100 000	148 945	149 699	
Pacific Gas and Electric Co.	6,100 %	15 janv. 2029	USD	111 000	149 873	165 319	
Pacific Gas and Electric Co.	6,400 %	15 juin 2033	USD	108 000	144 496	163 819	
Pacific Gas and Electric Co.	5,900 %	1er oct. 2054	USD	149 000	200 945	211 647	
PG&E Corp.	4,250 %	1er déc. 2027	USD	252 000	341 676	394 866	
Pioneer Natural Resources Co.	2,150 %	15 janv. 2031	USD	302 000	337 925	368 848	
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	5,700 %	15 sept. 2034	USD	262 000	360 434	376 300	
PNC Financial Services Group Inc.	5,676 %	22 janv. 2035	USD	263 000	362 729	382 786	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3,875 %	12 sept. 2027	EUR	230 000	343 796	344 376	
PPL Electric Utilities Corp.	5,250 %	15 mai 2053	USD	347 000	463 689	476 578	
Prysmian SpA	3,625 %	28 nov. 2028	EUR	220 000	321 938	330 439	
QatarEnergy	3,125 %	12 juill. 2041	USD	254 000	313 367	270 234	
RAC Bond Co. PLC	4,870 %	6 mai 2026	GBP	200 000	288 819	357 642	
Raizen Fuels Finance SA	6,450 %	5 mars 2034	USD	255 000	345 015	362 815	
Regal Rexnord Corp.	6,050 %	15 avr. 2028	USD	66 000	94 174	96 580	
Regal Rexnord Corp.	6,050 %	15 avr. 2028	USD	501 000	672 162	733 134	
RenaissanceRe Holdings Ltd.	5,750 %	5 juin 2033	USD	36 000	48 265	52 025	
Richemont International Holding SA	1,500 %	26 mars 2030	EUR	270 000	379 218	375 468	
Roche Holdings Inc.	5,489 %	13 nov. 2030	USD	221 000	310 512	328 007	
RTE Réseau de Transport d'Électricité SADIR	3,500 %	2 oct. 2036	EUR	400 000	597 682	593 785	
Sammons Financial Group Inc.	6,875 %	15 avr. 2034	USD	291 000	397 357	438 178	
Sands China Ltd.	4,625 %	18 juin 2030	USD	326 000	400 985	437 768	
Santos Finance Ltd.	6,875 %	19 sept. 2033	USD	293 000	404 597	447 674	
Saudi Arabian Oil Co.	5,750 %	17 juill. 2054	USD	267 000	354 416	359 797	
Shurgard Luxembourg Sarl	3,625 %	22 oct. 2034	EUR	200 000	296 848	295 385	
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7,500 %	20 nov. 2025	USD	229 000	329 916	335 973	
Smurfit Kappa Treasury ULC	3,807 %	27 nov. 2036	EUR	291 000	427 887	441 457	
Société Générale SA	3,625 %	13 nov. 2030	EUR	200 000	299 600	297 084	
SPP-Distribucia AS	1,000 %	9 juin 2031	EUR	700 000	635 204	864 993	
Stora Enso Oyj	7,250 %	15 avr. 2036	USD	289 000	436 251	439 062	
STORE Capital Corp.	2,700 %	1er déc. 2031	USD	434 000	517 670	515 033	
Store Capital LLC	2,750 %	18 nov. 2030	USD	34 000	40 686	42 233	
Stryker Corp.	3,625 %	11 sept. 2036	EUR	220 000	326 426	329 784	
Swisscom Finance BV	3,500 %	29 nov. 2031	EUR	310 000	457 295	474 603	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Targa Resources Corp.	4,200 %	1er févr. 2033	USD	79 000	95 585	103 238	
Targa Resources Corp.	4,950 %	15 avr. 2052	USD	219 000	273 592	265 614	
TDF Infrastructure SASU	4,125 %	23 oct. 2031	EUR	200 000	300 144	296 703	
Teleperformance SE	5,750 %	22 nov. 2031	EUR	300 000	473 773	478 025	
Tesco Corporate Treasury Services PLC	5,125 %	22 mai 2034	GBP	130 000	220 219	224 288	
The Home Depot Inc.	3,625 %	15 avr. 2052	USD	278 000	309 998	290 353	
The Kroger Co.	5,500 %	15 sept. 2054	USD	214 000	290 471	290 222	
The Walt Disney Co.	3,500 %	13 mai 2040	USD	289 000	432 291	333 528	
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2,000 %	18 oct. 2051	EUR	230 000	276 743	239 450	
T-Mobile USA Inc.	3,875 %	15 avr. 2030	USD	161 000	209 697	218 001	
T-Mobile USA Inc.	5,750 %	15 janv. 2034	USD	104 000	141 136	153 411	
Hôpital de Tolède	6,015 %	15 nov. 2048	USD	181 000	327 869	245 288	
Transurban Finance Co., Pty Ltd.	4,225 %	26 avr. 2033	EUR	320 000	480 698	502 139	
Transurban Finance Co., Pty Ltd.	3,974 %	12 mars 2036	EUR	130 000	191 777	199 631	
Triton Container International Ltd.	3,150 %	15 juin 2031	USD	313 000	322 040	383 135	
Truist Financial Corp.	5,435 %	24 janv. 2030	USD	153 000	205 712	222 067	
Truist Financial Corp.	5,711 %	24 janv. 2035	USD	112 000	152 479	162 388	
Ubisoft Entertainment SA	0,878 %	24 nov. 2027	EUR	800 000	870 710	1 007 819	
UBS Group AG	2,746 %	11 févr. 2033	USD	959 000	1 126 810	1 152 274	
UBS Group AG	4,125 %	9 juin 2033	EUR	220 000	318 628	342 779	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	3,875 %	11 sept. 2034	EUR	200 000	298 675	296 927	
UniCredit SpA	2,569 %	22 sept. 2026	USD	380 000	448 188	536 061	
UniCredit SpA	4,200 %	11 juin 2034	EUR	250 000	371 805	382 202	
United Parcel Service Inc.	5,050 %	3 mars 2053	USD	162 000	218 349	214 063	
UnitedHealth Group Inc.	5,150 %	15 juill. 2034	USD	372 000	512 267	528 161	
UnitedHealth Group Inc.	4,625 %	15 juill. 2035	USD	218 000	310 514	296 258	
Verallia SA	3,875 %	4 nov. 2032	EUR	200 000	297 744	296 527	
Veralto Corp.	4,150 %	19 sept. 2031	EUR	181 000	262 149	279 385	
Vier Gas Transport GmbH	3,375 %	11 nov. 2031	EUR	300 000	450 111	445 299	
Vodafone Group PLC	5,625 %	10 févr. 2053	USD	223 000	298 751	305 673	
Volkswagen Financial Services AG	3,875 %	10 sept. 2030	EUR	160 000	236 079	240 735	
Vulcan Materials Co.	5,700 %	1er déc. 2054	USD	132 000	184 413	184 506	
Warnermedia Holdings Inc.	4,279 %	15 mars 2032	USD	85 000	108 284	107 758	
WEA Finance LLC	2,875 %	15 janv. 2027	USD	319 000	368 801	436 980	
Wells Fargo & Co.	3,350 %	2 mars 2033	USD	220 000	260 786	277 462	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	5,611 %	11 mars 2034	USD	154 000	209 271	224 534	
Wurth Finance International BV	3,000 %	28 août 2031	EUR	140 000	209 204	209 471	
Xcel Energy Inc.	4,600 %	1er juin 2032	USD	151 000	195 159	206 843	
Xcel Energy Inc.	5,500 %	15 mars 2034	USD	112 000	150 849	160 550	
					96 084 739	**99 253 634**	**12,0**
Titres adossés à des créances hypothécaires							
3650R 2021-PF1 Commercial Mortgage Trust	1,006 %	15 nov. 2054	USD	2 482 863	230 233	156 121	
Angel Oak Mortgage Trust 2024-12	5,653 %	25 oct. 2069	USD	819 899	1 141 380	1 174 046	
Angel Oak Mortgage Trust 2024-9	5,138 %	25 sept. 2069	USD	709 051	939 702	987 368	
Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd.	6,698 %	15 janv. 2037	USD	711 000	897 818	1 021 291	
Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd.	6,898 %	15 janv. 2037	USD	684 500	864 355	984 457	
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2021-FL1 Ltd.	6,012 %	15 déc. 2035	USD	139 000	176 809	200 408	
AREIT 2022-CRE6 Trust	6,450 %	20 janv. 2037	USD	212 000	265 944	304 693	
AREIT 2022-CRE6 Trust	6,750 %	20 janv. 2037	USD	106 500	133 599	152 194	
BANK 2021-BNK32	0,767 %	15 mars 2031	USD	2 231 754	169 915	109 506	
BANK 2021-BNK34	0,972 %	15 juin 2063	USD	2 145 156	204 424	135 660	
BANK 2021-BNK35	1,034 %	15 juill. 2031	USD	2 038 392	209 905	138 146	
BANK 2022-BNK41	3,790 %	15 avr. 2032	USD	472 000	591 272	604 331	
BANK 2023-BNK46	5,745 %	15 août 2056	USD	707 000	971 694	1 048 343	
BBCMS Mortgage Trust 2020-C7	1,606 %	15 avr. 2053	USD	1 000 000	153 378	72 943	
BBCMS Mortgage Trust 2021-C9	1,588 %	15 févr. 2054	USD	1 756 985	289 401	177 940	
BBCMS Trust 2021-C10	1,213 %	15 juill. 2054	USD	2 027 611	252 666	155 302	
BDS 2024-FL13 LLC	5,943 %	19 sept. 2039	USD	100 000	134 847	144 072	
Benchmark 2021-B24 Mortgage Trust	1,139 %	15 mars 2054	USD	1 319 972	148 065	87 064	
Benchmark 2021-B26 Mortgage Trust	0,883 %	15 juin 2054	USD	3 552 329	298 205	192 607	
Benchmark 2021-B27 Mortgage Trust	1,251 %	15 juill. 2054	USD	4 646 750	572 035	365 489	
Benchmark 2021-B28 Mortgage Trust	1,262 %	15 août 2054	USD	4 350 577	547 561	353 296	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
BSPRT 2021-FL7 Issuer Ltd.	6,562 %	15 déc. 2038	USD	129 500	164 595	187 496	
BSPRT 2021-FL7 Issuer Ltd.	6,812 %	15 déc. 2038	USD	118 000	149 978	170 370	
Business Jet Securities 2024-1 LLC	6,197 %	15 mai 2039	USD	279 000	347 452	371 559	
BX Commercial Mortgage Trust 2024-PURE	5,211 %	15 nov. 2029	CAD	457 000	457 000	457 558	
BXMT 2021-FL4 Ltd.	5,796 %	15 mai 2038	USD	500 000	627 675	668 789	
BXMT 2021-FL4 Ltd.	6,046 %	15 mai 2038	USD	998 000	1 252 840	1 386 427	
CF Hippolyta LLC	1,690 %	15 juill. 2060	USD	132 698	162 503	167 761	
Chesapeake Funding II LLC	5,650 %	15 mai 2035	USD	258 000	198 851	214 304	
CNH Equipment Trust 2023-A	5,340 %	15 sept. 2026	USD	129 823	42 847	46 075	
COLT 2024-6 Mortgage Loan Trust	5,390 %	25 nov. 2069	USD	175 998	239 949	249 357	
ELM Trust 2024-ELM	5,801 %	10 juin 2027	USD	375 000	511 485	544 894	
ELM Trust 2024-ELM	5,995 %	10 juin 2027	USD	273 597	373 175	397 401	
Enterprise Fleet Financing 2024-3 LLC	5,310 %	20 avr. 2027	USD	142 000	194 491	205 780	
EQT Trust 2024-EXTR	5,331 %	5 juill. 2041	USD	239 130	330 439	344 223	
EQT Trust 2024-EXTR	5,655 %	5 juill. 2041	USD	157 802	218 058	227 138	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,500 %	1er janv. 2055	USD	2 675 000	3 152 950	3 133 969	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er mars 2037	USD	28 633	24 880	26 612	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er mars 2037	USD	367 143	288 626	311 423	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er mai 2037	USD	194 882	180 999	185 719	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2037	USD	100 000	88 174	95 400	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er août 2037	USD	26 166	25 499	27 915	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2040	USD	423 000	15 758	15 791	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er août 2040	USD	738 000	56 381	54 703	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er sept. 2040	USD	193 000	8 657	8 334	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er sept. 2040	USD	108 000	5 216	5 227	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er nov. 2040	USD	1 425 000	90 069	88 923	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er déc. 2040	USD	1 400 000	107 274	104 311	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er févr. 2041	USD	1 200 000	112 035	110 607	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er févr. 2041	USD	63 453	3 910	3 740	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er févr. 2041	USD	700 000	45 950	45 304	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er avr. 2041	USD	282 064	22 611	22 502	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juin 2041	USD	41 000	7 196	6 839	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er nov. 2041	USD	32 573	3 922	3 605	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er janv. 2042	USD	144 656	13 607	12 925	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er janv. 2042	USD	73 000	7 550	7 327	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er févr. 2042	USD	200 000	195 718	188 744	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er mars 2042	USD	73 680	72 507	70 159	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er mars 2042	USD	583 000	55 912	55 947	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er avr. 2042	USD	120 000	119 876	117 355	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er avr. 2042	USD	86 852	88 041	86 538	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er déc. 2042	USD	21 000	3 163	3 006	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er janv. 2043	USD	45 000	10 802	10 554	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2043	USD	500 000	69 486	68 456	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2043	USD	371 000	74 073	70 566	
Fannie Mae Pool	6,500 %	1er févr. 2043	USD	131 285	76 968	82 209	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juin 2043	USD	28 821	4 615	4 526	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juill. 2043	USD	27 142	2 279	2 273	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er sept. 2043	USD	550 000	74 833	70 946	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er avr. 2044	USD	20 000	4 842	4 721	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er avr. 2044	USD	400 000	64 458	64 021	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er juin 2044	USD	1 000 000	173 216	171 552	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er nov. 2044	USD	55 020	5 381	5 091	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er févr. 2045	USD	95 406	9 966	10 262	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mars 2045	USD	57 472	7 998	7 543	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er févr. 2046	USD	569 000	145 817	141 564	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mars 2046	USD	1 325 000	157 357	165 337	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er juill. 2046	USD	239 000	72 174	68 629	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2046	USD	103 000	28 835	27 321	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2047	USD	106 983	56 844	47 754	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mai 2049	USD	100 000	61 228	52 456	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er janv. 2050	USD	425 000	134 627	142 623	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2050	USD	135 534	71 661	74 486	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2050	USD	120 834	62 043	53 831	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2050	USD	36 224	36 885	30 501	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2050	USD	27 411	28 310	23 528	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2050	USD	50 000	43 770	36 537	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er janv. 2051	USD	157 784	151 833	130 313	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er janv. 2051	USD	175 082	113 985	122 225	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er févr. 2051	USD	250 836	250 915	215 487	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mai 2051	USD	161 527	155 702	154 519	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mai 2051	USD	25 000	21 418	21 414	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er juin 2051	USD	118 692	113 170	111 923	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er oct. 2051	USD	56 552	51 908	52 221	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er oct. 2051	USD	445 212	413 706	425 593	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er déc. 2051	USD	57 030	53 444	53 739	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er déc. 2051	USD	50 000	51 406	45 957	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er déc. 2051	USD	100 000	91 023	92 022	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er déc. 2051	USD	75 000	77 048	71 680	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er janv. 2052	USD	50 000	51 781	48 043	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er févr. 2052	USD	351 039	335 106	338 132	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er févr. 2052	USD	422 721	403 254	439 661	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er mars 2052	USD	450 299	443 353	435 371	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2052	USD	354 472	321 193	355 046	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er mars 2052	USD	26 500	22 332	24 169	
Fannie Mae Pool	1,500 %	1er avr. 2052	USD	413 663	378 377	384 655	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er avr. 2052	USD	1 267 958	1 211 400	1 231 042	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er avr. 2052	USD	206 180	193 569	207 380	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er avr. 2052	USD	389 735	377 154	411 620	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er mai 2052	USD	581 179	558 142	564 306	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mai 2052	USD	336 161	325 835	328 448	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er juin 2052	USD	106 753	112 113	116 123	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er juill. 2052	USD	75 324	75 729	73 831	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er août 2052	USD	233 745	263 116	275 115	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er sept. 2052	USD	429 815	426 230	449 335	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er nov. 2052	USD	1 002 203	1 155 885	1 146 455	
Fannie Mae Pool	5,500 %	1er nov. 2052	USD	553 617	578 473	622 173	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er déc. 2052	USD	450 712	520 369	536 677	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er déc. 2052	USD	213 804	224 611	235 759	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er mars 2053	USD	225 835	271 868	285 965	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er avr. 2053	USD	26 552	31 919	31 676	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er avr. 2053	USD	459 863	540 174	586 327	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er mai 2053	USD	228 543	264 136	278 372	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er juin 2053	USD	128 137	145 699	152 764	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er oct. 2053	USD	109 667	126 786	136 202	
Fannie Mae Pool	5,500 %	1er nov. 2053	USD	75 021	95 916	105 779	
Fannie Mae Pool	6,500 %	1er déc. 2053	USD	549 065	576 203	605 837	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er avr. 2054	USD	196 382	240 852	248 758	
FORT CRE 2022-FL3 Issuer LLC	6,855 %	17 déc. 2026	USD	202 500	257 113	282 086	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er déc. 2039	USD	1 085 000	36 290	36 102	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er juill. 2040	USD	155 789	7 558	7 290	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1er janv. 2041	USD	35 000	5 006	4 940	
Freddie Mac Gold Pool	5,000 %	1er juill. 2041	USD	1 100 000	77 382	77 737	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er mai 2042	USD	450 000	87 383	85 945	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1er avr. 2044	USD	41 200	5 851	5 805	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1er sept. 2045	USD	244 760	36 277	33 647	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,365 %	25 mars 2027	USD	452 000	52 119	17 301	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,425 %	25 oct. 2028	USD	2 557 153	69 560	57 761	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	5,310 %	25 mars 2029	USD	794 110	393 044	418 119	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	5,216 %	25 mai 2029	USD	446 463	612 724	644 086	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	4,630 %	25 oct. 2029	USD	280 387	396 197	400 887	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,798 %	25 avr. 2030	USD	966 215	203 259	112 755	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,868 %	25 avr. 2030	USD	820 200	179 758	99 295	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,666 %	25 mai 2030	USD	1 033 827	203 379	115 302	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,798 %	25 mai 2030	USD	2 301 494	489 148	273 519	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,341 %	25 juin 2030	USD	962 456	150 023	86 418	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,169 %	25 sept. 2030	USD	558 132	75 209	46 142	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,599 %	25 sept. 2030	USD	856 075	160 882	93 563	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,080 %	25 nov. 2030	USD	1 154 354	143 990	90 392	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,324 %	25 janv. 2031	USD	4 497 041	155 447	97 317	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,513 %	25 mars 2031	USD	5 480 256	311 426	196 255	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,938 %	25 juill. 2031	USD	1 041 002	112 575	79 152	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,536 %	25 sept. 2031	USD	4 530 713	280 428	201 590	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,855 %	25 sept. 2031	USD	1 344 761	129 511	91 569	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,567 %	25 déc. 2031	USD	1 103 718	70 726	51 228	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,154 %	25 nov. 2032	USD	7 273 183	147 267	143 873	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	0,905 %	25 sept. 2034	USD	1 123 049	113 858	114 977	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	4,760 %	25 oct. 2034	USD	297 265	422 399	420 738	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er févr. 2042	USD	75 000	75 145	71 917	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er juin 2050	USD	44 687	36 940	31 505	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er juill. 2051	USD	85 300	69 696	74 727	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er juill. 2051	USD	246 357	212 443	226 348	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er oct. 2051	USD	25 000	24 941	23 211	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er déc. 2051	USD	100 000	103 028	94 223	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er févr. 2052	USD	412 496	371 136	395 334	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er févr. 2052	USD	33 049	34 055	31 371	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er févr. 2052	USD	38 298	38 629	35 502	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er avr. 2052	USD	50 000	50 454	51 448	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er mai 2052	USD	58 152	55 473	59 403	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er mai 2052	USD	114 139	104 826	116 033	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er mai 2052	USD	625 000	647 621	658 761	
Freddie Mac Pool	4,000 %	1er mai 2052	USD	50 000	53 364	55 027	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er juin 2052	USD	258 506	242 250	265 453	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er sept. 2052	USD	16 370	15 229	16 684	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er sept. 2052	USD	192 890	183 517	193 146	
Freddie Mac Pool	4,500 %	1er oct. 2052	USD	25 086	28 378	29 329	
Freddie Mac Pool	4,500 %	1er oct. 2052	USD	25 668	32 303	33 949	
Freddie Mac Pool	4,500 %	1er nov. 2052	USD	649 866	749 917	774 601	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er nov. 2052	USD	478 892	523 396	561 980	
Freddie Mac Pool	6,000 %	1er nov. 2052	USD	208 032	216 056	232 925	
Freddie Mac Pool	6,500 %	1er déc. 2053	USD	441 823	457 670	486 137	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er avr. 2054	USD	1 004 592	1 249 358	1 301 942	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er août 2054	USD	1 196 230	1 579 418	1 639 607	
Freddie Mac Pool	5,000 %	1er nov. 2054	USD	353 637	473 672	486 119	
FS RIALTO	6,062 %	16 mai 2026	USD	474 000	586 459	682 995	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Ginnie Mae	6,000 %	1er janv. 2054	USD	200 000	288 055	289 574	
Ginnie Mae	6,500 %	1er janv. 2054	USD	125 000	181 044	182 883	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 août 2051	USD	50 000	47 540	43 887	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 sept. 2051	USD	200 000	188 870	178 625	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 oct. 2051	USD	75 000	71 285	67 158	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 nov. 2051	USD	190 655	173 580	176 413	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 nov. 2051	USD	150 000	144 179	139 595	
Ginnie Mae II Pool	2,000 %	20 janv. 2052	USD	50 000	50 370	46 574	
Ginnie Mae II Pool	2,000 %	20 févr. 2052	USD	443 932	393 137	417 384	
Ginnie Mae II Pool	2,000 %	20 avr. 2052	USD	445 935	418 984	425 089	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 avr. 2052	USD	296 973	293 215	302 192	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mai 2052	USD	661 046	639 307	651 222	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 juin 2052	USD	819 186	844 298	848 583	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 juill. 2052	USD	68 063	72 720	77 053	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 août 2052	USD	696 786	613 638	667 929	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 sept. 2052	USD	124 973	140 696	143 306	
Ginnie Mae II Pool	4,500 %	20 sept. 2052	USD	475 000	529 497	552 257	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 oct. 2052	USD	228 667	224 650	235 853	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 oct. 2052	USD	130 437	139 716	146 279	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 oct. 2052	USD	183 075	207 109	211 876	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 nov. 2052	USD	151 389	149 600	161 434	
Ginnie Mae II Pool	4,500 %	20 nov. 2052	USD	425 988	492 198	506 938	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 déc. 2052	USD	654 839	702 934	744 664	
Ginnie Mae II Pool	4,500 %	20 déc. 2052	USD	199 770	233 297	240 704	
Ginnie Mae II Pool	5,500 %	20 févr. 2053	USD	176 332	190 316	202 502	
Ginnie Mae II Pool	5,000 %	20 mars 2053	USD	100 225	118 713	122 758	
Ginnie Mae II Pool	5,000 %	20 avr. 2053	USD	175 384	209 468	216 599	
Ginnie Mae II Pool	5,500 %	20 oct. 2053	USD	52 769	63 182	65 690	
Ginnie Mae II Pool	6,000 %	20 juin 2054	USD	100 193	135 739	142 485	
Ginnie Mae II Pool	5,500 %	20 août 2054	USD	75 144	102 665	106 310	
Government National Mortgage Association	4,785 %	20 oct. 2045	USD	728 283	144 704	149 419	
Government National Mortgage Association	5,755 %	20 mars 2064	USD	350 000	303 646	326 358	
GreatAmerica Leasing Receivables	5,350 %	16 févr. 2026	USD	120 000	70 131	74 956	
LoanCore 2021-CRE5 Issuer Ltd.	6,512 %	15 juill. 2036	USD	274 500	331 334	396 407	
MF1 2021-FL6 Ltd.	5,940 %	16 juill. 2036	USD	750 000	907 683	1 081 475	
MF1 2021-FL6 Ltd.	6,140 %	16 juill. 2036	USD	800 000	968 195	1 137 638	
MF1 2022-FL8 Ltd.	5,716 %	19 févr. 2037	USD	350 000	419 278	463 041	
MF1 2022-FL8 Ltd.	6,316 %	19 févr. 2037	USD	207 138	262 506	296 293	
MF1 2024-FL14 LLC	6,103 %	19 mars 2039	USD	678 000	907 159	978 027	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	5,696 %	15 juill. 2036	USD	443 000	562 033	632 355	
Morgan Stanley Capital I Trust 2021-L5	1,282 %	15 avr. 2031	USD	1 550 283	188 626	119 328	
Morgan Stanley Capital I Trust 2021-L6	1,174 %	15 juin 2054	USD	2 901 372	318 808	188 645	
OBX 2024-NQM1 Trust	5,928 %	25 nov. 2063	USD	253 889	281 912	304 254	
OBX 2024-NQM1 Trust	5,928 %	25 nov. 2063	USD	100 000	111 077	119 837	
OBX 2024-NQM2 Trust	5,878 %	25 déc. 2063	USD	590 097	655 531	701 264	
OBX 2024-NQM3 Trust	6,129 %	25 déc. 2063	USD	213 014	230 564	246 488	
OBX 2024-NQM5 Trust	5,988 %	25 mars 2028	USD	100 000	110 565	117 705	
OBX 2024-NQM8 Trust	6,233 %	25 mai 2064	USD	363 247	425 011	452 327	
STWD 2021-FL2 Ltd.	5,690 %	18 avr. 2038	USD	500 000	406 644	467 212	
STWD 2021-FL2 Ltd.	5,940 %	18 avr. 2038	USD	450 000	563 042	647 151	
TCW CLO 2020-1 Ltd., coupon zéro		20 avr. 2034	USD	695 000	998 606	999 554	
TRTX 2021-FL4 Issuer Ltd.	5,896 %	15 mars 2038	USD	230 000	290 100	329 232	
Verus Securitization Trust 2024-1	5,712 %	25 janv. 2069	USD	339 649	362 437	390 158	
Verus Securitization Trust 2024-4	6,218 %	25 juin 2069	USD	100 000	123 647	131 164	
Volvo Financial Equipment LLC Series 2024-1	4,560 %	17 mai 2027	USD	316 000	429 894	454 874	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2021-C60	1,496 %	15 août 2054	USD	3 000 000	459 321	291 783	
					65 050 247	**65 412 964**	**7,9**
Total des obligations					**307 110 124**	**310 722 550**	**37,5**

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Aker BP ASA	7 932	313 152	224 776	
Alamtri Resources Indonesia Tbk PT	1 216 700	254 602	263 506	
Cenovus Energy Inc.	15 893	359 938	346 308	
ConocoPhillips	33 573	2 383 146	4 788 417	
ENI SpA	251 797	4 744 578	4 951 771	
Exxon Mobil Corp.	19 455	2 864 222	3 009 844	
Hess Corp.	25 854	3 155 302	4 945 766	
Lukoil PJSC, CAAE, placement privé	553	47 326	0	
Lukoil PJSC, CAAE parrainé, placement privé	2 247	180 870	0	
PetroChina Co., Ltd.	2 212 000	2 077 816	2 488 497	
Petroleo Brasileiro SA	41 338	821 966	764 561	
Phillips 66	21 253	3 189 518	3 482 410	
Suncor Énergie Inc.	93 523	3 831 045	4 798 665	
TotalEnergies SE	58 000	5 107 302	4 645 962	
		29 330 783	**34 710 483**	**4,2**
Matériaux				
Akzo Nobel NV	15 217	1 947 792	1 313 177	
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	434 500	1 823 447	1 590 571	
Axalta Coating Systems Ltd.	28 069	1 072 839	1 381 429	
Fortescue Metals Group Ltd.	41 790	947 423	677 007	
Gerdau SA, actions privilégiées	198 820	1 129 801	835 015	
Glencore PLC	360 601	2 554 848	2 285 011	
Heidelberg Materials AG	14 952	1 642 176	2 656 225	
Nutrien Ltd.	17 199	1 372 854	1 106 240	
PPG Industries Inc.	18 779	2 573 503	3 226 117	
Rio Tinto PLC	45 950	3 921 874	3 902 613	
Vale SA	105 900	1 746 874	1 346 942	
		20 733 431	**20 320 347**	**2,5**
Industrie				
Boeing Co.	4 414	877 938	1 123 640	
Boeing Co., 6,000 %, actions privilégiées	19 789	1 376 224	1 732 971	
CH Robinson Worldwide Inc.	2 378	355 131	353 360	
Cie de Saint-Gobain SA	24 884	2 288 514	3 179 152	
Doosan Bobcat Inc.	19 787	1 022 979	798 236	
Dun & Bradstreet Holdings Inc	179 409	2 621 176	3 215 021	
Eaton Corp., PLC	3 880	543 389	1 851 916	
Finning International Inc.	9 631	382 690	366 845	
GEA Group AG	5 048	362 320	360 511	
General Dynamics Corp.	9 878	2 851 301	3 743 300	
Hitachi Ltd.	75 600	879 357	2 665 901	
Honeywell International Inc.	8 024	1 239 345	2 606 810	
Johnson Controls International PLC	53 918	3 274 705	6 120 648	
Kubota Corp.	85 600	1 649 068	1 427 886	
L3Harris Technologies Inc.	6 641	1 519 812	2 008 413	
Legrand SA	13 507	1 069 290	1 888 950	
Leidos Holdings Inc.	3 716	867 416	769 911	
Masco Corp.	56 367	4 385 738	5 883 064	
Mitsubishi Electric Corp.	132 400	2 508 632	3 219 147	
Regal Rexnord Corp.	10 390	1 962 409	2 318 104	
Schneider Electric SE	13 258	1 491 173	4 745 448	
Secom Co., Ltd.	60 600	2 896 193	2 963 270	
Stanley Black & Decker Inc.	9 678	1 812 579	1 117 554	
Techtronic Industries Co., Ltd.	117 500	1 728 499	2 221 155	
Toyota Industries Corp.	25 200	2 787 080	2 918 279	
Toyota Tsusho Corp.	75 300	2 080 353	1 917 436	
Union Pacific Corp.	10 492	2 143 476	3 441 049	
Verisk Analytics Inc., catégorie A	1 920	638 536	760 561	
Wolters Kluwer NV	2 341	561 529	559 195	
		48 176 852	**66 277 733**	**8,0**

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation discrétionnaire				
Amadeus IT Group SA	25 490	2 072 928	2 586 747	
Aptiv PLC	35 547	3 793 360	3 091 977	
Aramark	43 665	2 446 489	2 343 043	
Aristocrat Leisure Ltd.	12 877	502 538	782 352	
Compagnie financière Richemont SA	12 868	1 375 603	2 803 646	
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	69 524	3 617 137	3 289 117	
Hasbro Inc.	8 902	890 158	715 811	
Home Depot Inc.	3 614	1 602 227	2 021 846	
Lear Corp.	16 208	2 776 032	2 207 501	
LKQ Corp.	50 633	2 867 990	2 676 163	
Next PLC	6 163	981 468	1 051 852	
Ross Stores Inc.	4 079	659 825	887 418	
Sodexo SA	33 930	3 660 148	4 025 076	
Texas Roadhouse Inc.	2 772	624 123	719 322	
		27 870 026	**29 201 871**	**3,5**
Consommation de base				
Altria Group Inc.	27 338	1 638 676	2 055 923	
Ambev SA	476 400	1 583 025	1 302 829	
British American Tobacco PLC	106 498	4 873 815	5 529 190	
Colgate-Palmolive Co.	37 939	4 293 866	4 960 427	
Danone SA	16 790	1 564 631	1 631 338	
Diageo PLC	77 627	4 096 150	3 549 226	
General Mills Inc.	46 302	3 470 161	4 246 564	
Heineken NV	20 991	2 501 780	2 150 856	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	36 202	4 531 604	4 567 839	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	75 300	397 606	447 911	
Kenvue Inc.	195 132	5 511 878	5 991 670	
Kimberly-Clark Corp.	25 911	3 958 975	4 883 257	
Kirin Holdings Co., Ltd.	77 300	1 633 831	1 445 188	
Nomad Foods Ltd.	17 014	430 789	410 601	
PepsiCo, Inc.	6 307	1 440 496	1 379 302	
Pernod Ricard SA	6 634	1 138 990	1 077 656	
Philip Morris International Inc.	28 250	3 652 116	4 889 743	
Reckitt Benckiser Group PLC	26 007	2 785 437	2 264 973	
Target Corp.	10 129	1 900 569	1 969 249	
Tesco PLC	1 140 191	5 598 892	7 545 202	
WH Group Ltd.	323 500	276 935	358 486	
		57 280 222	**62 657 430**	**7,6**
Soins de santé				
AbbVie Inc.	19 916	3 986 874	5 089 921	
Bayer AG	23 042	2 280 178	661 733	
Becton Dickinson and Co.	19 108	6 042 864	6 234 675	
Icon PLC	5 691	1 523 600	1 716 442	
Johnson & Johnson	42 301	7 570 634	8 798 334	
McKesson Corp.	1 774	495 861	1 454 057	
Medtronic PLC	68 963	7 586 630	7 922 744	
Organon & Co.	95 538	3 218 143	2 050 060	
Pfizer Inc.	235 708	10 512 964	8 993 588	
Roche Holding AG	23 688	8 439 149	9 539 448	
Sanofi SA	20 601	2 649 897	2 879 250	
The CIGNA Group	18 756	5 404 750	7 448 882	
		59 711 544	**62 789 134**	**7,6**
Services financiers				
ABN AMRO Bank NV, CIAÉ	123 872	2 385 337	2 748 274	
American Express Co.	1 690	570 366	721 369	
Aon PLC	13 509	2 174 222	6 978 028	
Bank of America Corp.	101 159	3 739 658	6 394 181	
BNP Paribas SA	46 630	3 541 714	4 116 119	
Cboe Global Markets Inc.	3 886	478 783	1 092 066	
China Construction Bank Corp.	2 847 000	2 773 752	3 391 689	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	94 200	294 417	435 777	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Chubb Ltd.	12 862	2 323 230	5 111 059	
CME Group Inc.	8 972	2 538 531	2 996 602	
Corebridge Financial Inc.	67 076	2 471 341	2 887 323	
DB Insurance Co., Ltd.	8 366	791 731	835 990	
DBS Group Holdings Ltd.	88 380	1 845 709	4 077 597	
Erste Group Bank AG	10 875	635 085	967 764	
Euronext NV	3 717	495 588	599 531	
Fidelity National Information Services Inc.	14 690	1 869 352	1 706 449	
Fiserv Inc.	13 998	1 383 805	4 135 521	
IG Group Holdings PLC	21 339	366 193	380 286	
JPMorgan Chase & Co.	13 991	1 376 921	4 823 435	
Julius Baer Group Ltd.	30 668	2 142 263	2 865 403	
KB Financial Group Inc.	10 912	584 563	883 728	
M&T Bank Corp.	4 105	723 541	1 109 981	
Société Financière Manuvie	93 282	1 967 670	4 119 333	
MetLife Inc.	18 789	1 194 875	2 212 601	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	326 900	2 428 706	5 495 324	
NatWest Group PLC	1 194 396	4 600 440	8 611 750	
Northern Trust Corp.	52 698	6 236 291	7 768 542	
Popular Inc.	3 774	444 667	510 538	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	2 531	624 567	881 254	
Sberbank of Russia PJSC, CAAÉ parrainé, placement privé	271 852	1 231 812	0	
The Charles Schwab Corp.	89 181	6 177 333	9 492 580	
The Goldman Sachs Group Inc.	8 249	2 569 909	6 793 434	
The Hartford Financial Services Group Inc.	9 160	568 937	1 441 233	
The PNC Financial Services Group Inc.	3 620	1 036 885	1 004 037	
The Travelers Companies Inc.	2 433	437 631	842 912	
Truist Financial Corp.	17 800	1 067 936	1 110 532	
UBS Group AG	221 415	4 812 851	9 763 677	
Wells Fargo & Co.	10 153	1 035 547	1 025 653	
Willis Towers Watson PLC	10 285	2 791 882	4 633 435	
		74 734 041	**124 965 007**	**15,0**
Immobilier				
Highwoods Properties Inc.	28 675	1 071 306	1 261 137	
WP Carey Inc.	14 665	1 177 813	1 149 055	
		2 249 119	**2 410 192**	**0,3**
Technologies de l'information				
Accenture PLC, catégorie A	5 850	872 364	2 959 790	
Capgemini SE	19 147	4 881 908	4 496 112	
Fujitsu Ltd.	118 700	1 951 629	3 002 413	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	424 000	1 858 785	3 409 179	
Intel Corp.	63 294	3 345 807	1 825 150	
Kyocera Corp.	148 900	2 763 943	2 125 086	
Lam Research Corp.	13 114	1 218 220	1 362 305	
MediaTek Inc.	9 000	516 044	556 453	
Microsoft Corp.	8 277	2 584 679	5 017 554	
NEC Corp.	19 600	2 217 521	2 415 161	
NVIDIA Corp.	7 479	472 132	1 444 471	
NXP Semiconductors NV	14 103	2 433 480	4 215 830	
QUALCOMM Inc.	12 135	2 999 134	2 681 076	
Samsung Electronics Co., Ltd.	94 006	6 020 086	4 824 862	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	16 000	752 917	747 869	
Tata Consultancy Services Ltd.	4 782	350 094	328 205	
		35 238 743	**41 411 516**	**5,0**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	9 312	1 340 019	2 535 217	
Comcast Corp., catégorie A	98 275	4 683 757	5 304 484	
Electronic Arts Inc.	4 284	829 496	901 395	
Hellenic Telecommunications Organization SA	54 419	1 108 092	1 204 658	
Informa PLC	154 279	2 223 142	2 213 888	
KDDI Corp.	107 000	3 882 352	4 907 201	
Koninklijke KPN NV	218 552	1 172 824	1 145 778	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Omnicom Group Inc.	48 024	5 500 326	5 942 651	
Québecor inc.	32 866	1 067 482	1 035 279	
T-Mobile US Inc.	10 271	1 614 623	3 260 586	
		23 422 113	**28 451 137**	**3,4**
Services publics				
CLP Holdings Ltd.	42 000	473 670	506 547	
Duke Energy Corp.	14 953	1 684 390	2 317 004	
E.ON SE	155 018	2 217 857	2 596 044	
Edison International	29 774	2 501 338	3 418 844	
Iberdrola SA	178 267	2 465 956	3 531 863	
National Grid PLC	292 688	4 734 139	5 002 962	
NextEra Energy Inc., 7,234 %, actions privilégiées	23 941	1 615 923	1 570 105	
PG&E Corp.	159 134	3 518 502	4 618 550	
PG&E Corp., 6,000 %, actions privilégiées	4 493	316 003	321 736	
Xcel Energy Inc.	5 810	416 028	564 207	
		19 943 806	**24 447 862**	**3,0**
Total des actions		**398 690 680**	**497 642 712**	**60,1**
Coûts de transaction		**(365 841)**		
Total des placements		**731 496 907**	**834 427 207**	**100,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(6 628 710)**	**(0,8)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**591 365**	**0,1**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[3]			**124 435**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**170 844**	**0,0**
Total de l'actif net			**828 685 141**	**100,0**

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	USD	276 880	CAD	(384 065)	13 861
BNP Paribas	A-1	17 janv. 2025	CAD	86 764 160	EUR	(57 826 197)	641 603
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	12 420 153	KRW	(12 316 937 543)	388 778
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	3 185 614	KRW	(3 158 260 000)	100 574
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	656 117	KRW	(654 356 571)	16 942
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	613 057	KRW	(612 465 000)	14 805
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	CAD	329 397	KRW	(328 794 904)	8 231
Citibank	A-2	17 janv. 2025	CAD	1 316 553	GBP	(731 410)	194
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	3 821 017	AUD	(4 163 280)	115 909
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	1 196 919	MXN	(17 275 855)	6 521
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	24 657 719	JPY	(2 649 218 096)	378 997
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	USD	1 975 829	CAD	(2 724 490)	115 099
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	329 217	AUD	(366 034)	3 476
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	GBP	269 154	CAD	(481 005)	3 400
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	GBP	883 880	CAD	(1 588 893)	1 872
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	2 575 380	EUR	(1 719 467)	14 526
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	EUR	2 232 762	CAD	(3 317 869)	7 408
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	MXN	18 431 441	CAD	(1 263 624)	6 379
							1 838 575
Barclays Bank	A-2	17 janv. 2025	CAD	10 160 849	GBP	(5 677 910)	(57 903)
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	KRW	98 727 337	CAD	(98 139)	(1 704)
BNP Paribas	A-1	10 mars 2025	CAD	646 845	INR	(39 085 970)	(4 013)
BNP Paribas	A-1	3 févr. 2025	KRW	370 240 000	CAD	(367 672)	(6 033)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 janv. 2025	CAD	1 582 896	USD	(1 142 018)	(58 384)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	EUR	1 246 741	CAD	(1 861 916)	(5 116)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	AUD	349 515	CAD	(320 619)	(9 568)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	791 730	USD	(571 009)	(28 911)
Merrill Lynch	Non noté	17 janv. 2025	CAD	1 271 139	USD	(919 259)	(49 992)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	160 309	JPY	(17 549 004)	(514)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	JPY	17 831 577	CAD	(164 356)	(942)

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	327 937	CAD	(491 089)	(2 683)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	988 048	EUR	(665 601)	(3 237)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	262 649	CAD	(394 457)	(3 284)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	496 869	CAD	(743 394)	(3 394)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	JPY	103 639 192	CAD	(954 892)	(5 108)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	1 969 255	EUR	(1 332 588)	(15 366)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	EUR	632 405	CAD	(958 692)	(16 813)
State Street Bank & Trust	A-1	17 janv. 2025	CAD	142 832 380	USD	(105 076 038)	(8 175 695)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	EUR	1 082 562	CAD	(1 614 979)	(2 697)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	641 042	GBP	(358 071)	(3 391)
UBS AG Warburg	A-1	17 janv. 2025	CAD	658 782	USD	(467 096)	(12 537)
							(8 467 285)
							(6 628 710)

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(2 824 156)	20 mars 2025	(18)	109	(2 815 277)	8 879
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(946 246)	20 mars 2025	(6)	110	(938 426)	7 820
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	36 657 193	31 mars 2025	124	103	36 667 718	10 525
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(15 901 413)	6 mars 2025	(78)	137	(15 500 654)	400 759
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(2 020 324)	6 mars 2025	(10)	136	(1 987 263)	33 061
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(1 813 601)	6 mars 2025	(9)	135	(1 788 537)	25 064
CONTRATS À TERME EURO-SCHATZ	(1 758 425)	6 mars 2025	(11)	107	(1 752 609)	5 816
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATION, POSITION LONGUE	(170 087)	27 mars 2025	(1)	94	(166 449)	3 638
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	(13 435 995)	20 mars 2025	(82)	114	(13 127 350)	308 645
						804 207
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	295 842	31 mars 2025	1	103	295 707	(135)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	307 438	31 mars 2025	2	107	305 775	(1 663)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	3 840 918	31 mars 2025	25	107	3 822 185	(18 733)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (MOYEN TERME)	7 813 472	6 mars 2025	44	119	7 723 044	(90 428)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	631 743	6 mars 2025	3	141	592 784	(38 959)
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	3 010 065	20 mars 2025	18	116	2 947 141	(62 924)
						(212 842)
						591 365

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

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps de taux d'intérêt :						
IRS CNY REC FIXE, 1,49 %, URA	35 300 000	13 déc. 2029	Nomura International	Non noté	500 010	500 010
IRS CNY PAY VAR., 1,49 %, URA	(35 300 000)	13 déc. 2029	Nomura International	Non noté	(479 306)	(479 306)
IRS CNY REC FIXE, 1,6445 %, ILL	51 800 000	18 nov. 2029	Merrill Lynch	Non noté	810 588	810 588
IRS CNY PAY VAR., 1,6445 %, ILL	(51 800 000)	18 nov. 2029	Merrill Lynch	Non noté	(706 857)	(706 857)
					124 435	**124 435**

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	10,8	9,5
AA/Aa	3,3	5,0
A/A	8,3	7,6
BBB/Baa	10,3	10,4
BB/Ba	0,3	0,3
CCC/Caa	-	0,1
Non noté	9,1	7,9
Total	**42,1**	**40,8**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	284 764 288	34,4	248 718 875	33,4
Euro	69 148 962	8,3	68 089 561	9,2
Livre sterling	42 628 806	5,1	31 986 383	4,3
Yen japonais	34 627 853	4,2	32 359 071	4,3
Franc suisse	24 972 177	3,0	24 131 706	3,2
Dollar de Hong Kong	10 992 722	1,3	6 281 753	0,8
Won coréen	8 212 819	1,0	8 726 643	1,2
Nouveau dollar de Taïwan	4 715 719	0,6	3 672 533	0,5
Dollar de Singapour	4 077 597	0,5	3 799 961	0,5
Réal brésilien	3 571 660	0,4	2 821 162	0,4
Roupie indienne	1 885 928	0,2	-	-
Dollar australien	1 571 910	0,2	1 730 549	0,2
Nouveau peso uruguayen	1 218 810	0,1	1 419 152	0,2
Renminbi chinois	572 346	0,1	396 120	0,1
Roupie indonésienne	263 506	-	153 812	-
Couronne norvégienne	224 776	-	-	-
Peso mexicain	79 930	-	2 238 518	0,3
Couronne suédoise	-	-	2 043 826	0,3
Livre turque	-	-	967 415	0,1
Dollar néo-zélandais	-	-	570 088	0,1
Couronne danoise	-	-	239 879	-
Couronne tchèque	-	-	102 626	-
Total	**493 529 809**	**59,4**	**440 449 633**	**59,1**

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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 24 676 490 $ (22 022 482 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	28 533 719	49 226 487	259 024 289	336 784 495
31 décembre 2023	8 791 667	43 951 276	239 240 508	291 983 451

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 40 649 544 $ (34 809 652 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 24 882 136 $ (22 256 502 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,1	1,0
Obligations		
Obligations fédérales	16,9	18,6
Obligations provinciales	0,1	-
Obligations de sociétés	12,6	12,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	7,9	7,4
Actions		
Énergie	4,2	4,5
Matériaux	2,5	3,2
Industrie	8,0	8,8
Consommation discrétionnaire	3,5	2,7
Consommation de base	7,6	6,4
Soins de santé	7,6	7,5
Services financiers	15,0	13,8
Immobilier	0,3	0,3
Technologies de l'information	5,0	6,3
Services de communication	3,4	4,0
Services publics	3,0	2,3
Actifs (passifs) dérivés	(0,7)	0,4
Autres actifs, moins les passifs	-	0,5
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	293 038 709	204 604 003	-	497 642 712
Obligations	-	245 309 586	-	245 309 586
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	62 883 110	2 529 854	65 412 964
Placements à court terme	-	26 061 945	-	26 061 945
Contrats de change à terme	-	1 838 575	-	1 838 575
Swaps	-	124 435	-	124 435
Contrats à terme standardisés	804 207	-	-	804 207
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	212 842	-	-	212 842
Contrats de change à terme	-	8 467 285	-	8 467 285

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	260 432 745	184 697 285	-	445 130 030
Obligations	-	229 391 524	545 203	229 936 727
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	52 920 122	1 885 867	54 805 989
Placements à court terme	-	7 240 735	-	7 240 735
Contrats de change à terme	-	5 422 597	-	5 422 597
Swaps sur défaillance	-	89 982	-	89 982
Contrats à terme standardisés	1 115 041	-	-	1 115 041
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	901 602	-	-	901 602
Contrats de change à terme	-	2 281 863	-	2 281 863

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	2 431 070	2 620 564
Achats et ventes nets	2 441 418	(212 736)
Transferts entrants (sortants) nets	(688 373)	131 744
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	17 150	3 252
Latent(e)s	(1 671 411)	(111 754)
Solde de clôture	**2 529 854**	**2 431 070**

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés, de contrats de change à terme et de swaps. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme un profit latent (perte latente) sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 210 762 $ (188 398 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas de pertes en capital en dollars canadiens calculées aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ces pertes peuvent être portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 mars 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 16 568 $ (16 568 $ au 31 mars 2023) sur les titres indiens conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde). Il est possible de reporter pendant huit ans les pertes en capital sur les titres indiens à des fins fiscales conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde) et elles peuvent portées en diminution des gains en capital qui seront réalisés par le Fonds afin de réduire le montant de l'impôt indien que le Fonds doit payer sur ces gains en capital.

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

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 838 575	(605 464)	-	1 233 111
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Actifs dérivés – swaps	124 435	-	-	124 435
Total	**1 963 010**	**(605 464)**	**-**	**1 357 546**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(8 467 285)	605 464	-	(7 861 821)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Passifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**(8 467 285)**	**605 464**	**-**	**(7 861 821)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	5 422 597	(1 340 728)	-	4 081 869
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	89 982	-	-	89 982
Actifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**5 512 579**	**(1 340 728)**	**-**	**4 171 851**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(2 281 863)	1 340 728	-	(941 135)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Passifs dérivés – swaps	-	-	-	-
Total	**(2 281 863)**	**1 340 728**	**-**	**(941 135)**

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

Fonds mondial de rendement global MFS 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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds valeur mondial 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)	**611 581 283**	520 722 597
Placements à court terme	**9 836 094**	1 587 166
Trésorerie	**382 893**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	3 476 288
Intérêts courus	**34 117**	9 356
Dividendes à recevoir	**850 504**	776 426
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**295 442**	857 829
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	622 980 333	527 429 662
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	149 733
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**80 054**	19 259
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**57 261**	187 638
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**554 301**	133 137
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**691 616**	489 767
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**622 288 717**	526 939 895
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**188 223 083**	174 499 001
Série T5	**1 248 333**	1 224 705
Série T8	**1 971 496**	1 994 988
Série F	**196 244 817**	150 603 942
Série F5	**240 806**	159 098
Série F8	**4 537 278**	4 260 098
Série I	**219 542 486**	184 075 897
Série O	**10 280 418**	10 122 166

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**34,03**	30,78
Série T5	**27,33**	25,81
Série T8	**18,59**	18,02
Série F	**36,71**	33,23
Série F5	**17,73**	16,53
Série F8	**14,52**	13,91
Série I	**39,00**	35,26
Série O	**22,68**	20,50

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**15 294 478**	13 318 671
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**410 574**	305 343
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(24)**	(52)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**45 880 807**	30 026 255
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**36 096 331**	22 827 635
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**97 682 166**	66 477 852
Profit (perte) de change net(te)	**(200 124)**	(132 029)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**97 482 042**	66 345 823
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**5 982 410**	5 240 408
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**852 861**	736 161
Frais du comité d'examen indépendant	**2 506**	2 391
Retenues d'impôt	**1 567 116**	1 775 873
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	7 079
Coûts de transaction (note 2)	**152 417**	152 797
Total des charges d'exploitation	**8 557 310**	7 914 709
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**88 924 732**	58 431 114
Charges financières		
Charges d'intérêts	**4 172**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**88 920 560**	58 431 114
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	**26 414 342**	17 819 588
Série T5	**175 628**	136 499
Série T8	**290 372**	212 399
Série F	**26 172 448**	16 362 314
Série F5	**25 607**	19 478
Série F8	**716 741**	467 089
Série I	**33 380 077**	22 074 530
Série O	**1 745 345**	1 339 217

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**5 498 944**	5 639 262
Série T5	**44 117**	52 710
Série T8	**106 743**	110 555
Série F	**4 740 108**	4 294 428
Série F5	**10 226**	9 866
Série F8	**314 525**	283 762
Série I	**5 212 337**	4 913 770
Série O	**465 580**	532 881
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	**4,80**	3,16
Série T5	**3,98**	2,59
Série T8	**2,72**	1,92
Série F	**5,52**	3,81
Série F5	**2,50**	1,97
Série F8	**2,28**	1,65
Série I	**6,40**	4,49
Série O	**3,75**	2,51

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	174 499 001 $	163 059 650	1 224 705	1 336 978	1 994 988	2 030 051	150 603 942	124 290 173
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	26 414 342 $	17 819 588	175 628	136 499	290 372	212 399	26 172 448	16 362 314
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	43 163 522 $	41 531 086	347 107	326 018	42 481	75 725	59 120 716	39 935 839
Rachat de titres rachetables	(55 646 812) $	(47 768 523)	(420 197)	(502 643)	(190 789)	(163 362)	(37 825 970)	(28 866 614)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 818 339 $	5 495 052	27 766	29 015	62 369	51 744	8 849 919	5 239 433
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(4 664 951) $	(742 385)	(45 324)	(147 610)	(85 939)	(35 893)	30 144 665	16 308 658
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(8 015 060) $	(5 636 072)	(54 627)	(40 521)	(86 572)	(65 776)	(8 347 520)	(4 878 026)
Du revenu de placement net	(10 249) $	(1 780)	(5 289)	(5 653)	(14 365)	(13 315)	(2 328 718)	(1 479 177)
Remboursement de capital	- $	-	(46 760)	(54 988)	(126 988)	(132 478)	-	-
	(8 025 309) $	(5 637 852)	(106 676)	(101 162)	(227 925)	(211 569)	(10 676 238)	(6 357 203)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	13 724 082 $	11 439 351	23 628	(112 273)	(23 492)	(35 063)	45 640 875	26 313 769
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	188 223 083 $	174 499 001	1 248 333	1 224 705	1 971 496	1 994 988	196 244 817	150 603 942
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	5 669 439	5 698 242	47 456	53 280	110 687	112 674	4 532 441	4 030 546
Titres émis	1 281 298	1 383 394	12 336	12 643	2 157	4 071	1 609 939	1 229 054
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	232 335	178 033	1 015	1 125	3 320	2 851	243 837	157 299
Titres rachetés	(1 651 346)	(1 590 230)	(15 137)	(19 592)	(10 099)	(8 909)	(1 040 632)	(884 458)
Solde à la fin de la période	5 531 726	5 669 439	45 670	47 456	106 065	110 687	5 345 585	4 532 441

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	159 098 $	184 976	4 260 098	3 819 195	184 075 897	159 373 160	10 122 166	10 328 116
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	25 607 $	19 478	716 741	467 089	33 380 077	22 074 530	1 745 345	1 339 217
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	77 668 $	-	704 008	966 905	27 071 763	20 320 635	1 901 834	2 608 834
Rachat de titres rachetables	(16 914) $	(41 595)	(685 538)	(595 800)	(24 985 251)	(17 692 430)	(3 487 394)	(4 154 001)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	13 899 $	8 546	63 429	29 201	14 001 954	9 503 801	641 768	516 035
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	74 653 $	(33 049)	81 899	400 306	16 088 466	12 132 006	(943 792)	(1 029 132)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(10 890) $	(5 160)	(199 800)	(141 101)	(9 289 052)	(5 906 283)	(434 910)	(328 285)
Du revenu de placement net	(779) $	(666)	(32 689)	(26 557)	(4 712 902)	(3 597 516)	(208 391)	(187 750)
Remboursement de capital	(6 883) $	(6 481)	(288 971)	(258 834)	-	-	-	-
	(18 552) $	(12 307)	(521 460)	(426 492)	(14 001 954)	(9 503 799)	(643 301)	(516 035)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	81 708 $	(25 878)	277 180	440 903	35 466 589	24 702 737	158 252	(205 950)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	240 806 $	159 098	4 537 278	4 260 098	219 542 486	184 075 897	10 280 418	10 122 166
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	9 622	11 645	306 354	278 097	5 221 023	4 876 630	493 721	543 544
Titres émis	4 141	-	47 817	68 736	693 688	586 013	83 357	129 317
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	786	519	4 340	2 094	363 303	268 967	28 629	25 114
Titres rachetés	(964)	(2 542)	(46 028)	(42 573)	(648 748)	(510 587)	(152 491)	(204 254)
Solde à la fin de la période	13 585	9 622	312 483	306 354	5 629 266	5 221 023	453 216	493 721

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	526 939 895 $	464 422 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	88 920 560 $	58 431 114
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	132 429 099 $	105 765 042
Rachat de titres rachetables	(123 258 865) $	(99 784 968)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	31 479 443 $	20 872 827
Distributions capitalisées	- $	-
	40 649 677 $	26 852 901
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(26 438 431) $	(17 001 224)
Du revenu de placement net	(7 313 382) $	(5 312 414)
Remboursement de capital	(469 602) $	(452 781)
	(34 221 415) $	(22 766 419)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	95 348 822 $	62 517 596
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	622 288 717 $	526 939 895
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	16 390 743	15 604 658
Titres émis	3 734 733	3 413 228
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	877 565	636 002
Titres rachetés	(3 565 445)	(3 263 145)
Solde à la fin de la période	17 437 596	16 390 743

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)	**88 920 560**	58 431 114
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(45 880 807)**	(30 026 255)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(36 096 331)**	(22 827 635)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(116 334 522)**	(98 196 192)
Produit de la vente de placements	**110 929 262**	87 428 344
Achats de placements à court terme	**(173 198 461)**	(160 997 392)
Produit de la vente de placements à court terme	**164 949 533**	163 487 225
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(98 839)**	(319 999)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**421 164**	26 627
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**60 795**	4 021
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(6 327 646)**	(2 990 142)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(2 741 972)**	(1 893 592)
Produit de l'émission de titres rachetables	**132 991 486**	105 110 413
Rachat de titres rachetables	**(123 389 242)**	(100 504 680)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**6 860 272**	2 712 141
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**532 626**	(278 001)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(149 733)**	128 268
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**382 893**	(149 733)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**13 653 284**	11 223 641
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**385 813**	304 501
Intérêts versés	**(4 196)**	(52)

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,517 %	30 janv. 2025	CAD	5 115 000	5 076 748	5 076 748	
Bon du Trésor du Canada	3,295 %	12 févr. 2025	CAD	3 140 000	3 120 315	3 120 315	
Bon du Trésor du Canada	3,161 %	27 févr. 2025	CAD	800 000	794 496	794 496	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	850 000	844 535	844 535	
					9 836 094	**9 836 094**	**1,6**
Total des placements à court terme					**9 836 094**	**9 836 094**	**1,6**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ConocoPhillips	62 579	4 933 577	8 925 458	
ENI SpA	303 704	5 576 950	5 972 560	
Exxon Mobil Corp.	23 466	3 190 047	3 630 377	
Hess Corp.	48 211	6 116 321	9 222 570	
Suncor Énergie Inc.	125 421	5 271 810	6 435 352	
TotalEnergies SE	60 361	5 540 844	4 835 085	
		30 629 549	**39 021 402**	**6,3**
Matériaux				
Akzo Nobel NV	26 815	3 438 301	2 314 047	
Axalta Coating Systems Ltd.	52 343	2 006 033	2 576 085	
Glencore PLC	666 960	4 962 945	4 226 308	
Nutrien Ltd.	20 494	1 400 016	1 318 174	
PPG Industries Inc.	34 591	4 967 036	5 942 522	
Rio Tinto PLC	16 233	1 345 367	1 378 697	
		18 119 698	**17 755 833**	**2,9**
Industrie				
Boeing Co.	8 148	1 620 624	2 074 177	
Boeing Co., 6,000 %, actions privilégiées	22 458	1 561 839	1 966 702	
Dun & Bradstreet Holdings Inc	327 432	4 779 707	5 867 603	
Eaton Corp., PLC	7 261	1 068 593	3 465 660	
General Dynamics Corp.	8 705	2 478 219	3 298 788	
Hitachi Ltd.	142 500	2 054 426	5 025 013	
Honeywell International Inc.	14 857	2 386 115	4 826 693	
Johnson Controls International PLC	100 181	6 481 585	11 372 318	
Kubota Corp.	157 900	3 205 294	2 633 915	
L3Harris Technologies Inc.	12 357	2 945 659	3 737 081	
Legrand SA	25 138	2 113 562	3 515 542	
Masco Corp.	92 317	6 969 207	9 635 191	
Mitsubishi Electric Corp.	196 500	3 791 766	4 777 662	
Regal Rexnord Corp.	18 940	3 561 890	4 225 687	
Schneider Electric SE	24 753	3 060 790	8 859 864	
Secom Co., Ltd.	113 000	5 312 994	5 525 569	
Stanley Black & Decker Inc.	18 128	3 378 552	2 093 307	
Techtronic Industries Co., Ltd.	220 500	3 247 839	4 168 211	
Toyota Industries Corp.	45 700	5 051 091	5 292 276	
Union Pacific Corp.	19 537	4 251 752	6 407 527	
		69 321 504	**98 768 786**	**15,9**
Consommation discrétionnaire				
Amadeus IT Group SA	47 458	3 861 815	4 816 079	
Aptiv PLC	65 948	7 177 364	5 736 341	
Compagnie financière Richemont SA	23 950	2 490 852	5 218 164	
Lear Corp.	30 072	5 209 876	4 095 754	
LKQ Corp.	94 125	5 428 228	4 974 894	
Sodexo SA	23 759	2 690 036	2 818 502	
		26 858 171	**27 659 734**	**4,4**

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation de base				
British American Tobacco PLC	107 110	4 573 028	5 560 964	
Danone SA	31 303	2 848 851	3 041 439	
Diageo PLC	141 114	7 546 721	6 451 949	
Heineken NV	38 379	4 549 979	3 932 529	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	67 376	8 283 936	8 501 264	
Kenvue Inc.	331 203	9 234 352	10 169 829	
Pernod Ricard SA	12 249	2 200 474	1 989 781	
Philip Morris International Inc.	41 402	5 001 883	7 166 200	
Reckitt Benckiser Group PLC	48 341	5 108 014	4 210 061	
Tesco PLC	1 062 727	5 012 355	7 032 585	
		54 359 593	**58 056 601**	**9,3**
Soins de santé				
Bayer AG	43 553	4 018 063	1 250 779	
Becton Dickinson and Co.	35 500	11 241 551	11 583 157	
Icon PLC	10 577	2 848 337	3 190 092	
Johnson & Johnson	52 870	8 540 541	10 996 619	
Medtronic PLC	109 860	11 857 280	12 621 157	
Pfizer Inc.	308 520	13 802 142	11 771 779	
Roche Holding AG	22 565	8 380 828	9 087 204	
Sanofi SA	29 064	3 946 766	4 062 061	
The CIGNA Group	25 275	6 487 829	10 037 880	
		71 123 337	**74 600 728**	**12,0**
Services financiers				
ABN AMRO Bank NV, CIAÉ	161 339	2 680 069	3 579 532	
Aon PLC	25 172	4 687 032	13 002 510	
Bank of America Corp.	187 698	7 230 142	11 864 243	
BNP Paribas SA	86 734	6 835 595	7 656 175	
Cboe Global Markets Inc.	7 271	925 360	2 043 338	
Chubb Ltd.	23 966	4 626 699	9 523 530	
CME Group Inc.	16 735	4 738 264	5 589 405	
Fidelity National Information Services Inc.	27 342	3 397 162	3 176 156	
Fiserv Inc.	26 048	2 690 212	7 695 532	
JPMorgan Chase & Co.	26 146	2 946 394	9 013 904	
Julius Baer Group Ltd.	57 160	4 011 979	5 340 630	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	608 000	4 589 358	10 220 731	
NatWest Group PLC	2 217 427	8 702 396	15 987 937	
Northern Trust Corp.	66 909	7 377 943	9 863 475	
The Charles Schwab Corp.	166 100	12 032 127	17 679 972	
The Goldman Sachs Group Inc.	15 326	5 138 727	12 621 671	
The PNC Financial Services Group Inc.	6 690	1 916 233	1 855 527	
The Travelers Companies Inc.	4 494	702 610	1 556 945	
Truist Financial Corp.	33 195	2 032 798	2 071 017	
UBS Group AG	370 968	8 023 609	16 358 475	
Wells Fargo & Co.	18 918	1 929 525	1 911 090	
Willis Towers Watson PLC	19 011	5 236 326	8 564 533	
		102 450 560	**177 176 328**	**28,4**
Services publics				
Duke Energy Corp.	27 746	3 169 783	4 299 311	
E.ON SE	288 303	4 062 846	4 828 132	
Iberdrola SA	196 254	2 628 002	3 888 225	
National Grid PLC	540 343	8 741 687	9 236 168	
PG&E Corp.	257 972	5 739 465	7 487 128	
		24 341 783	**29 738 964**	**4,8**
Technologies de l'information				
Accenture PLC, catégorie A	10 641	1 909 682	5 383 782	
Capgemini SE	35 460	9 049 480	8 326 742	
Fujitsu Ltd.	215 600	3 600 097	5 453 413	
Intel Corp.	117 684	6 073 500	3 393 543	
Kyocera Corp.	275 800	5 068 385	3 936 190	
Microsoft Corp.	14 681	5 281 994	8 899 687	

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
NEC Corp.	31 000	3 443 330	3 819 897	
NXP Semiconductors NV	26 209	4 852 431	7 834 693	
Samsung Electronics Co., Ltd.	121 441	8 247 198	6 232 964	
		47 526 097	**53 280 911**	**8,6**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	16 439	2 540 723	4 475 562	
Comcast Corp., catégorie A	183 055	8 613 487	9 880 563	
Electronic Arts Inc.	7 908	1 531 197	1 663 920	
Informa PLC	284 365	4 099 167	4 080 608	
Omnicom Group Inc.	60 051	6 476 103	7 430 913	
Québecor inc.	61 236	1 974 739	1 928 934	
T-Mobile US Inc.	19 094	3 040 306	6 061 496	
		28 275 722	**35 521 996**	**5,7**
Total des actions		**473 006 014**	**611 581 283**	**98,3**
Coûts de transaction		**(457 980)**		
Total des placements		**482 384 128**	**621 417 377**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**871 340**	**0,1**
Total de l'actif net			**622 288 717**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur mondial MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	1,6	0,3
Non noté	1,7	1,3
Total	**3,3**	**1,6**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	367 057 717	59,0	310 074 653	58,8
Euro	84 188 333	13,5	86 794 212	16,5
Livre sterling	58 433 040	9,4	39 617 369	7,5
Yen japonais	46 715 371	7,5	38 747 309	7,4
Franc suisse	36 004 473	5,8	31 376 818	6,0
Won coréen	6 232 964	1,0	6 186 451	1,2
Dollar de Hong Kong	4 168 211	0,7	2 246 638	0,4
Couronne danoise	-	-	4 795	-
Total	**602 800 109**	**96,9**	**515 048 245**	**97,8**

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 30 140 005 $ (25 752 412 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	9 836 094	-	-	9 836 094
31 décembre 2023	1 587 166	-	-	1 587 166

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 10 754 $ (707 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 30 579 064 $ (26 036 130 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,6	0,3
Actions		
Énergie	6,3	6,4
Matériaux	2,9	3,6
Industrie	15,9	18,6
Consommation discrétionnaire	4,4	3,9
Consommation de base	9,3	8,4
Soins de santé	12,0	10,6
Services financiers	28,4	26,1
Services publics	4,8	3,9
Technologies de l'information	8,6	10,9
Services de communication	5,7	6,4
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,9
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				
Actions	376 137 354	235 443 929	-	611 581 283
Placements à court terme	-	9 836 094	-	9 836 094

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	317 310 842	203 411 755	-	520 722 597
Placements à court terme	-	1 587 166	-	1 587 166

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 152 417 $ (152 797 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Création du Fonds

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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds 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)	**1 449 224 038**	1 057 035 387
Placements à court terme	**26 454 087**	21 264 603
Trésorerie	**776 592**	512 055
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**83 144**	81 570
Dividendes à recevoir	**642 011**	1 059 105
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**518 277**	1 335 560
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 477 698 149	1 081 288 280
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**101 106**	20 857
Impôt étranger à payer	**65 811**	216 752
Rachats à payer	**229 783**	286 785
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**261 154**	54 017
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**657 854**	578 411
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 477 040 295**	1 080 709 869
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**66 920 355**	55 159 038
Série T5	**179 556**	154 925
Série T8	**18 549**	17 532
Série D	**2 371 462**	2 990 883
Série F	**180 586 165**	121 013 575
Série F8	**238 249**	119 002
Série I	**1 223 726 092**	898 365 067
Série O	**2 999 867**	2 889 847

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**20,90**	18,43
Série T5	**18,37**	16,89
Série T8	**12,65**	11,96
Série D	**22,27**	19,52
Série F	**22,68**	19,94
Série F8	**13,83**	12,90
Série I	**24,29**	21,32
Série O	**17,69**	15,53

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**25 495 866**	19 912 955
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 095 110**	648 911
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(636)**	(168)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**96 645 869**	12 793 007
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**106 749 517**	84 361 849
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**229 985 726**	117 716 554
Profit (perte) de change net(te)	**(568 055)**	(544 668)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**229 417 671**	117 171 886
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**2 634 872**	1 891 625
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 004 563**	710 614
Frais du comité d'examen indépendant	**5 575**	4 493
Retenues d'impôt	**2 914 305**	1 622 261
Impôt étranger	**(2 825)**	134 896
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**754 365**	616 322
Total des charges d'exploitation	**7 310 855**	4 980 211
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**222 106 816**	112 191 675
Charges financières		
Charges d'intérêts	**10 266**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**222 096 550**	112 191 675
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**9 480 429**	5 174 839
Série T5	**21 513**	14 655
Série T8	**2 859**	1 960
Série D	**447 560**	312 369
Série F	**24 262 812**	9 591 579
Série F8	**26 174**	13 837
Série I	**187 344 949**	96 745 517
Série O	**510 254**	336 919

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**3 079 666**	3 003 678
Série T5	**7 875**	9 079
Série T8	**1 466**	1 594
Série D	**126 444**	158 330
Série F	**6 769 463**	4 435 270
Série F8	**12 489**	9 797
Série I	**45 133 367**	37 610 050
Série O	**170 127**	185 927
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	**3,08**	1,72
Série T5	**2,73**	1,61
Série T8	**1,95**	1,23
Série D	**3,54**	1,97
Série F	**3,58**	2,16
Série F8	**2,10**	1,41
Série I	**4,15**	2,57
Série O	**3,00**	1,81

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

Fonds 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 T5		Série T8		Série D	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	55 159 038 $	49 633 006	154 925	134 888	17 532	20 061	2 990 883	2 841 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 480 429 $	5 174 839	21 513	14 655	2 859	1 960	447 560	312 369
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	22 201 966 $	16 796 537	54 910	55 866	-	-	68 502	31 975
Rachat de titres rachetables	(19 893 397) $	(16 445 680)	(43 059)	(44 697)	-	(3 000)	(1 132 753)	(195 267)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 937 568 $	2 823	2 630	1 503	-	-	66 518	5 295
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	4 246 137 $	353 680	14 481	12 672	-	(3 000)	(997 733)	(157 997)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(1 961 744) $	-	(5 361)	-	(557)	-	(69 248)	-
Du revenu de placement net	(3 505) $	(2 487)	(792)	(434)	(170)	(89)	-	(5 473)
Remboursement de capital	- $	-	(5 210)	(6 856)	(1 115)	(1 400)	-	-
	(1 965 249) $	(2 487)	(11 363)	(7 290)	(1 842)	(1 489)	(69 248)	(5 473)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	11 761 317 $	5 526 032	24 631	20 037	1 017	(2 529)	(619 421)	148 899
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	66 920 355 $	55 159 038	179 556	154 925	18 549	17 532	2 371 462	2 990 883
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	2 992 907	2 975 237	9 171	8 419	1 466	1 715	153 248	161 601
Titres émis	1 094 849	934 723	2 979	3 242	-	-	3 266	1 669
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	92 496	157	144	89	-	-	2 980	271
Titres rachetés	(978 832)	(917 210)	(2 522)	(2 579)	-	(249)	(53 030)	(10 293)
Solde à la fin de la période	3 201 420	2 992 907	9 772	9 171	1 466	1 466	106 464	153 248

	Série F		Série F8		Série I		Série O	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	121 013 575 $	57 257 084	119 002	108 215	898 365 067	714 039 827	2 889 847	2 762 998
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	24 262 812 $	9 591 579	26 174	13 837	187 344 949	96 745 517	510 254	336 919
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	94 777 869 $	86 237 092	104 371	48 132	327 398 309	579 495 623	693 709	616 707
Rachat de titres rachetables	(58 379 191) $	(31 818 977)	(5 436)	(49 235)	(189 382 228)	(491 915 900)	(1 093 943)	(826 777)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 755 216 $	1 025 973	12 668	7 928	55 984 471	15 438 658	133 850	46 461
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	42 153 894 $	55 444 088	111 603	6 825	194 000 552	103 018 381	(266 384)	(163 609)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(5 259 655) $	-	(6 931)	-	(35 605 228)	-	(87 328)	-
Du revenu de placement net	(1 584 461) $	(1 279 176)	(1 531)	(588)	(20 379 248)	(15 438 658)	(46 522)	(46 461)
Remboursement de capital	- $	-	(10 068)	(9 287)	-	-	-	-
	(6 844 116) $	(1 279 176)	(18 530)	(9 875)	(55 984 476)	(15 438 658)	(133 850)	(46 461)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	59 572 590 $	63 756 491	119 247	10 787	325 361 025	184 325 240	110 020	126 849
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	180 586 165 $	121 013 575	238 249	119 002	1 223 726 092	898 365 067	2 999 867	2 889 847
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	6 067 698	3 176 258	9 225	8 685	42 133 670	37 155 151	186 110	197 437
Titres émis	4 301 767	4 468 803	7 478	3 655	13 906 969	27 514 928	41 178	40 128
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	253 287	51 493	916	611	2 301 227	724 871	7 554	2 995
Titres rachetés	(2 661 325)	(1 628 856)	(387)	(3 726)	(7 968 030)	(23 261 280)	(65 289)	(54 450)
Solde à la fin de la période	7 961 427	6 067 698	17 232	9 225	50 373 836	42 133 670	169 553	186 110

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 080 709 869 $	826 798 063
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	222 096 550 $	112 191 675
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	445 299 636 $	683 281 932
Rachat de titres rachetables	(269 930 007) $	(541 299 533)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	63 892 921 $	16 528 641
Distributions capitalisées	- $	-
	239 262 550 $	158 511 040
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(42 996 052) $	-
Du revenu de placement net	(22 016 229) $	(16 773 366)
Remboursement de capital	(16 393) $	(17 543)
	(65 028 674) $	(16 790 909)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	396 330 426 $	253 911 806
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 477 040 295 $	1 080 709 869
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	51 553 495	43 684 503
Titres émis	19 358 486	32 967 148
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 658 604	780 487
Titres rachetés	(11 729 415)	(25 878 643)
Solde à la fin de la période	61 841 170	51 553 495

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)	**222 096 550**	112 191 675
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(96 645 869)**	(12 793 007)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(106 749 517)**	(84 361 849)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(489 208 288)**	(316 967 379)
Produit de la vente de placements	**300 415 024**	177 659 129
Achats de placements à court terme	**(548 420 865)**	(476 724 741)
Produit de la vente de placements à court terme	**543 231 380**	460 044 359
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**415 520**	(212 069)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**207 137**	20 506
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(70 692)**	(149 559)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(174 729 620)**	(141 292 935)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 135 753)**	(262 268)
Produit de l'émission de titres rachetables	**446 116 919**	682 755 862
Rachat de titres rachetables	**(269 987 009)**	(541 779 271)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**174 994 157**	140 714 323
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**264 537**	(578 612)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**512 055**	1 090 667
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**776 592**	512 055
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**22 998 655**	18 153 298
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 093 536**	574 238
Intérêts versés	**(10 902)**	(168)

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,448 %	30 janv. 2025	CAD	4 955 000	4 916 347	4 916 347	
Bon du Trésor du Canada	3,394 %	12 févr. 2025	CAD	12 999 999	12 902 066	12 902 065	
Bon du Trésor du Canada	3,116 %	27 févr. 2025	CAD	2 100 000	2 085 039	2 085 039	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	6 250 000	6 205 636	6 205 636	
					26 109 088	**26 109 087**	**1,8**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	345 000	345 000	345 000	
					345 000	**345 000**	**0**
Total des placements à court terme					**26 454 088**	**26 454 087**	**1,8**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Reliance Industries Ltd.	551 892	10 774 247	11 241 360	
Tenaris SA	274 883	6 154 711	7 460 890	
		16 928 958	**18 702 250**	**1,3**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	229 891	15 989 211	25 853 542	
Air Liquide SA	116 445	20 100 116	27 215 036	
Akzo Nobel NV	69 601	8 029 044	6 006 338	
Franco-Nevada Corp.	121 533	20 833 569	20 529 354	
Linde PLC	60 261	21 717 191	36 285 215	
Resonac Holdings Corp.	270 800	6 735 755	9 710 388	
Sika AG	29 163	8 391 113	10 022 196	
Symrise AG	104 729	13 990 686	16 061 888	
UPL Ltd.	760 740	7 676 605	6 391 215	
		123 463 290	**158 075 172**	**10,7**
Industrie				
Assa Abloy AB	644 151	21 873 166	27 399 277	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	117 373	12 322 687	12 216 182	
Element Fleet Management Corp.	546 928	9 675 123	15 893 728	
Experian PLC	313 350	13 893 558	19 377 221	
GEA Group AG	250 880	12 883 593	17 916 997	
Hitachi Ltd.	1 528 700	21 917 626	53 906 924	
Kingspan Group PLC	44 426	4 031 841	4 643 371	
RB Global Inc.	221 555	20 041 550	28 744 546	
Rolls-Royce Holdings PLC	1 592 381	5 685 372	16 247 073	
Schneider Electric SE	161 505	30 420 122	57 807 635	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	1 171 700	4 637 857	5 756 108	
		157 382 495	**259 909 062**	**17,5**
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	535 900	15 552 644	8 155 607	
Amadeus IT Group SA	323 809	28 117 628	32 860 420	
Aristocrat Leisure Ltd.	225 821	7 754 924	13 719 931	
Burberry Group PLC	236 958	7 161 506	4 169 285	
Compass Group PLC	327 307	15 286 652	15 669 295	
Flutter Entertainment PLC	60 121	12 506 511	22 347 120	
Kering SA	16 909	10 565 968	6 004 591	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	38 861	28 293 240	36 751 908	
Prosus NV	134 681	7 600 773	7 696 365	
Sands China Ltd.	2 265 200	8 731 792	8 672 848	
Sodexo SA	53 607	6 110 939	6 359 335	
The Lottery Corp., Ltd.	571 214	2 362 473	2 506 504	
Yum China Holdings Inc., HKD	40 650	2 881 351	2 794 447	
Yum China Holdings Inc., USD	94 901	6 454 374	6 574 594	

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Zalando SE	245 361	7 268 310	11 801 047	
ZOZO Inc.	194 400	7 331 554	8 620 856	
		173 980 639	**194 704 153**	**13,2**
Consommation de base				
Amorepacific Corp.	64 334	10 267 781	6 547 758	
Diageo PLC	498 931	24 511 286	22 811 892	
Haleon PLC	1 499 178	8 614 689	10 170 577	
Heineken NV	311 435	41 869 959	31 911 390	
ITC Ltd.	640 730	3 523 287	5 195 812	
KOSÉ Corp.	18 600	2 716 339	1 218 395	
Nestlé SA	366 595	50 061 782	43 318 805	
Pernod Ricard SA	87 645	19 663 241	14 237 439	
Reckitt Benckiser Group PLC	266 898	26 968 563	23 244 387	
Sugi Holdings Co., Ltd.	241 900	6 445 121	5 457 202	
		194 642 048	**164 113 657**	**11,1**
Soins de santé				
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	275 000	11 559 369	10 835 096	
EssilorLuxottica SA	99 876	22 070 953	35 026 973	
Merck KGaA	51 626	12 260 432	10 801 310	
Novo Nordisk A/S	151 811	23 853 720	18 832 143	
QIAGEN NV	255 348	14 726 960	16 455 765	
Roche Holding AG	115 635	45 281 380	46 567 643	
Sonova Holding AG	26 183	9 320 661	12 331 824	
Terumo Corp.	489 800	9 981 086	13 615 623	
		149 054 561	**164 466 377**	**11,1**
Services financiers				
AIA Group Ltd.	2 870 000	32 741 459	29 643 437	
Credicorp Ltd.	56 657	11 236 073	14 937 742	
DBS Group Holdings Ltd.	510 920	13 339 583	23 572 369	
Deutsche Börse AG	71 173	17 055 048	23 571 755	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1 029 464	9 845 094	9 539 557	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	181 207	13 598 834	16 642 762	
Kasikornbank PCL	850 700	4 357 146	5 589 885	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	204 879	6 178 107	6 133 418	
London Stock Exchange Group PLC	60 585	8 566 905	12 304 326	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	892 000	7 403 847	7 528 430	
		124 322 096	**149 463 681**	**10,1**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	14 077	12 824 555	14 176 018	
Capgemini SE	112 987	27 455 558	26 531 687	
Dassault Systèmes SE	293 311	14 799 654	14 592 523	
Delta Electronics Inc.	915 000	9 804 894	17 224 923	
Nomura Research Institute Ltd.	356 500	12 472 468	15 072 012	
Obic Co., Ltd.	321 500	12 251 305	13 775 976	
Oracle Corp., Japon	75 100	8 102 426	10 349 362	
SAP SE	215 451	38 568 880	76 192 940	
SK Hynix Inc.	37 053	4 266 563	6 106 507	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1 759 000	74 818 109	82 218 857	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ parrainé	12 023	1 165 257	3 414 912	
TOTVS SA	636 800	4 905 743	3 969 081	
Wisetech Global Ltd.	63 013	3 022 029	6 767 671	
		224 457 441	**290 392 469**	**19,7**
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	256 800	2 150 786	3 109 885	
Kingsoft Corp., Ltd.	794 600	5 205 375	4 906 245	
Naver Corp.	50 581	10 515 397	9 706 496	
Tencent Holdings Ltd.	233 000	15 208 987	17 882 376	
LY Corp.	1 861 700	10 686 577	7 087 919	
		43 767 122	**42 692 921**	**2,9**

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services publics				
China Resources Gas Group Ltd.	108 800	527 694	617 740	
China Resources Logic Ltd.	1 072 000	5 554 736	6 086 556	
		6 082 430	**6 704 296**	**0,5**
Total des actions		**1 214 081 080**	**1 449 224 038**	**98,1**
Coûts de transaction		**(1 668 356)**		
Total des placements		**1 238 866 812**	**1 475 678 125**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**1 362 170**	**0,1**
Total de l'actif net			**1 477 040 295**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds occasions internationales MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Euro	502 083 591	34,0	378 248 213	35,0
Yen japonais	149 796 798	10,1	103 944 552	9,6
Livre sterling	123 994 056	8,4	112 768 848	10,4
Franc suisse	112 240 468	7,6	124 524 896	11,5
Dollar américain	100 789 429	6,8	96 577 270	8,9
Nouveau dollar de Taïwan	99 627 303	6,7	10 448 827	1,0
Dollar de Hong Kong	86 287 687	5,8	54 482 264	5,0
Roupie indienne	28 961 805	2,0	24 869 639	2,3
Dollar de Singapour	29 328 477	2,0	16 545 594	1,5
Couronne suédoise	27 399 277	1,9	20 803 704	1,9
Dollar australien	22 994 106	1,6	12 350 208	1,1
Won coréen	22 360 763	1,5	19 624 591	1,8
Couronne danoise	18 832 143	1,3	20 354	-
Peso mexicain	9 539 557	0,6	11 638 210	1,1
Baht thaïlandais	8 699 770	0,6	6 435 302	0,6
Réal brésilien	4 101 939	0,3	3 626 599	0,3
Total	**1 347 037 169**	**91,2**	**996 909 071**	**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 67 351 858 $ (49 845 454 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	26 454 087	-	-	26 454 087
31 décembre 2023	21 264 603	-	-	21 264 603

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 34 644 $ (14 279 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 72 461 202 $ (52 851 769 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**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**

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	212 979 254	1 236 244 784	-	1 449 224 038
Placements à court terme	-	26 454 087	-	26 454 087

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	169 005 714	888 029 673	-	1 057 035 387
Placements à court terme	-	21 264 603	-	21 264 603

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 754 365 $ (616 322 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas de pertes en capital en dollars canadiens calculées aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ces pertes peuvent être portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a accumulé aucune perte en capital sur les titres indiens conformément à la loi intitulée *Income Tax Act,1961* (India). Il est possible de reporter pendant huit ans les pertes en capital sur les titres indiens à des fins fiscales conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde) et elles peuvent portées en diminution des gains en capital qui seront réalisés par le Fonds afin de réduire le montant de l'impôt indien que le Fonds doit payer sur ces gains en capital.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 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 début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série F8	-	-	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série F8	69	15 040	1 111

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

Fonds occasions internationales MFS 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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série D	10 sept. 2010	1er nov. 2012
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds valeur international 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)	**1 779 990 457**	2 114 472 303
Placements à court terme	**23 269 454**	56 518 190
Trésorerie	**1 462 252**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	138 188
Intérêts courus	**50 948**	172 498
Dividendes à recevoir	**1 105 769**	2 356 136
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**420 526**	719 962
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 806 299 406	2 174 377 277
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	27 011
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**257 379**	73 987
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**456 236**	1 665 717
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	580 668
Frais de gestion à payer	**1 888 176**	514 300
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 601 791**	2 861 683
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 803 697 615**	2 171 515 594
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**490 014 201**	503 898 231
Série T5	**6 599 375**	6 400 102
Série T8	**1 075 003**	1 409 812
Série F	**987 030 527**	928 691 604
Série F5	**2 483 769**	2 392 252
Série F8	**3 309 857**	3 198 576
Série I	**298 616 471**	709 296 025
Série O	**14 568 412**	16 228 992

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**28,41**	25,11
Série T5	**23,21**	21,30
Série T8	**15,72**	14,81
Série F	**30,91**	27,36
Série F5	**16,26**	14,73
Série F8	**13,21**	12,29
Série I	**33,71**	29,82
Série O	**20,70**	18,31

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**56 442 652**	61 506 074
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 643 437**	2 485 609
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(649)**	(837)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**187 041 694**	74 537 566
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**99 964 039**	189 279 868
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**345 091 173**	327 808 280
Profit (perte) de change net(te)	**(691 851)**	(828 662)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**344 399 322**	326 979 618
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**21 642 438**	21 178 921
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**3 000 981**	3 037 815
Frais du comité d'examen indépendant	**8 800**	11 189
Retenues d'impôt	**6 381 349**	7 933 846
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**1 063 232**	1 524 945
Total des charges d'exploitation	**32 096 800**	33 686 716
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**312 302 522**	293 292 902
Charges financières		
Charges d'intérêts	**52 864**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**312 249 658**	293 292 902
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	**69 759 137**	60 840 355
Série T5	**910 226**	773 816
Série T8	**182 915**	207 974
Série F	**141 007 348**	117 607 006
Série F5	**360 378**	309 547
Série F8	**479 644**	428 719
Série I	**96 996 810**	110 765 292
Série O	**2 553 200**	2 360 193

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**18 258 292**	21 475 587
Série T5	**291 621**	317 675
Série T8	**84 554**	118 335
Série F	**31 871 226**	34 576 520
Série F5	**153 366**	164 431
Série F8	**247 254**	273 084
Série I	**15 516 872**	30 276 339
Série O	**770 369**	964 758
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	**3,82**	2,83
Série T5	**3,12**	2,44
Série T8	**2,16**	1,76
Série F	**4,42**	3,40
Série F5	**2,35**	1,88
Série F8	**1,94**	1,57
Série I	**6,25**	3,66
Série O	**3,31**	2,45

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	503 898 231 $	509 714 530	6 400 102	6 484 858	1 409 812	1 935 065	928 691 604	870 522 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	69 759 137 $	60 840 355	910 226	773 816	182 915	207 974	141 007 348	117 607 006
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	87 556 647 $	90 252 358	742 199	1 030 240	256 730	497 695	316 464 624	242 152 399
Rachat de titres rachetables	(171 025 439) $	(156 905 183)	(1 170 846)	(1 631 267)	(737 654)	(1 179 662)	(396 313 923)	(300 278 576)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 355 212 $	187 965	58 813	56 994	64 748	81 071	22 982 474	10 827 134
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(77 113 580) $	(66 464 860)	(369 834)	(544 033)	(416 176)	(600 896)	(56 866 825)	(47 299 043)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(4 180 461) $	-	(56 621)	-	(9 693)	-	(8 399 774)	-
Du revenu de placement net	(2 349 126) $	(191 794)	(55 756)	(27 223)	(18 002)	(11 453)	(17 401 826)	(12 138 597)
Remboursement de capital	- $	-	(228 742)	(287 316)	(73 853)	(120 878)	-	-
	(6 529 587) $	(191 794)	(341 119)	(314 539)	(101 548)	(132 331)	(25 801 600)	(12 138 597)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(13 884 030) $	(5 816 299)	199 273	(84 756)	(334 809)	(525 253)	58 338 923	58 169 366
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	490 014 201 $	503 898 231	6 599 375	6 400 102	1 075 003	1 409 812	987 030 527	928 691 604
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	20 070 058	22 822 026	300 525	326 631	95 220	136 089	33 948 588	35 735 986
Titres émis	3 160 662	3 737 243	31 950	48 972	16 438	33 665	10 365 548	9 124 784
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	224 785	7 492	2 547	2 709	4 089	5 453	747 381	395 384
Titres rachetés	(6 208 573)	(6 496 703)	(50 707)	(77 787)	(47 348)	(79 987)	(13 132 846)	(11 307 566)
Solde à la fin de la période	17 246 932	20 070 058	284 315	300 525	68 399	95 220	31 928 671	33 948 588

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 392 252 $	2 342 256	3 198 576	3 270 361	709 296 025	863 834 305	16 228 992	16 443 577
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	360 378 $	309 547	479 644	428 719	96 996 810	110 765 292	2 553 200	2 360 193
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	285 340 $	274 463	369 499	231 737	14 567 700	437 552 368	1 420 666	2 711 358
Rachat de titres rachetables	(476 419) $	(465 000)	(544 233)	(523 688)	(522 244 059)	(702 855 940)	(5 634 446)	(5 285 974)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	46 726 $	42 074	56 694	45 181	11 199 882	17 505 383	528 188	378 712
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(144 353) $	(148 463)	(118 040)	(246 770)	(496 476 477)	(247 798 189)	(3 685 592)	(2 195 904)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(21 397) $	-	(28 296)	-	(2 540 589)	-	(123 799)	-
Du revenu de placement net	(20 208) $	(9 614)	(43 513)	(21 960)	(8 659 298)	(17 505 383)	(404 389)	(378 874)
Remboursement de capital	(82 903) $	(101 474)	(178 514)	(231 774)	-	-	-	-
	(124 508) $	(111 088)	(250 323)	(253 734)	(11 199 887)	(17 505 383)	(528 188)	(378 874)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	91 517 $	49 996	111 281	(71 785)	(410 679 554)	(154 538 280)	(1 660 580)	(214 585)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 483 769 $	2 392 252	3 309 857	3 198 576	298 616 471	709 296 025	14 568 412	16 228 992
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	162 381	172 660	260 286	280 601	23 785 230	32 531 675	886 150	1 008 391
Titres émis	17 614	18 699	27 771	18 773	434 775	14 899 111	69 841	153 517
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 901	2 909	4 282	3 696	334 171	586 539	25 662	20 661
Titres rachetés	(30 143)	(31 887)	(41 774)	(42 784)	(15 694 679)	(24 232 095)	(277 800)	(296 419)
Solde à la fin de la période	152 753	162 381	250 565	260 286	8 859 497	23 785 230	703 853	886 150

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 171 515 594 $	2 274 547 190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	312 249 658 $	293 292 902
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	421 663 405 $	774 702 618
Rachat de titres rachetables	(1 098 147 019) $	(1 169 125 290)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	41 292 737 $	29 124 514
Distributions capitalisées	- $	-
	(635 190 877) $	(365 298 158)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(15 360 630) $	-
Du revenu de placement net	(28 952 118) $	(30 284 898)
Remboursement de capital	(564 012) $	(741 442)
	(44 876 760) $	(31 026 340)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(367 817 979) $	(103 031 596)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 803 697 615 $	2 171 515 594
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	79 508 438	93 014 059
Titres émis	14 124 599	28 034 764
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 345 818	1 024 843
Titres rachetés	(35 483 870)	(42 565 228)
Solde à la fin de la période	59 494 985	79 508 438

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)	**312 249 658**	293 292 902
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(187 041 694)**	(74 537 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(99 964 039)**	(189 279 868)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(296 584 093)**	(430 488 445)
Produit de la vente de placements	**917 629 191**	806 097 097
Achats de placements à court terme	**(736 553 662)**	(1 253 583 077)
Produit de la vente de placements à court terme	**769 802 399**	1 241 870 312
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**1 371 917**	(176 663)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 373 876**	62 486
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**183 392**	8 582
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**682 466 945**	393 265 760
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(3 584 023)**	(1 901 826)
Produit de l'émission de titres rachetables	**421 962 841**	775 527 628
Rachat de titres rachetables	**(1 099 356 500)**	(1 168 883 073)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(680 977 682)**	(395 257 271)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 489 263**	(1 991 511)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**(27 011)**	1 964 500
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 462 252**	(27 011)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**51 311 670**	53 457 686
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 764 987**	2 423 488
Intérêts versés	**(53 513)**	(837)

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,515 %	30 janv. 2025	CAD	4 115 000	4 081 750	4 081 750	
Bon du Trésor du Canada	3,394 %	12 févr. 2025	CAD	200 000	198 670	198 670	
Bon du Trésor du Canada	3,350 %	27 févr. 2025	CAD	900 000	893 034	893 034	
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	18 230 000	18 096 000	18 096 000	
					23 269 454	**23 269 454**	**1,3**
Total des placements à court terme					**23 269 454**	**23 269 454**	**1,3**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Aker BP ASA	532 394	20 170 733	15 086 893	
Galp Energia SGPS SA	416 307	7 535 908	9 920 541	
Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	537 361	7 434 380	9 150 385	
Tenaris SA	312 628	6 775 460	8 485 367	
TotalEnergies SE	618 617	46 566 856	49 552 955	
Woodside Energy Group Ltd., AUD	1 120 036	37 217 778	24 951 821	
		125 701 115	**117 147 962**	**6,5**
Matériaux				
CRH PLC	182 413	9 785 417	24 272 412	
Croda International PLC	89 344	8 266 721	5 437 188	
Franco-Nevada Corp.	202 232	36 241 618	34 161 029	
Glencore PLC	3 182 379	23 829 483	20 165 700	
Nitto Denko Corp.	435 400	8 518 951	10 481 572	
Novonesis (Novozymes) B	74 266	5 309 246	6 050 544	
Sika AG	34 863	9 036 592	11 981 066	
Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B	508 582	10 121 561	9 289 626	
Symrise AG	98 116	12 249 317	15 047 678	
Wheaton Precious Metals Corp.	148 765	8 359 430	12 036 576	
		131 718 336	**148 923 391**	**8,3**
Industrie				
Cie de Saint-Gobain SA	257 318	25 139 770	32 874 660	
Epiroc AB	499 254	10 149 018	12 530 107	
Experian PLC	453 087	18 904 101	28 018 404	
GEA Group AG	221 140	10 972 462	15 793 067	
IMI PLC	816 560	16 742 886	26 683 180	
Intertek Group PLC	184 444	15 301 296	15 678 348	
Knorr-Bremse AG	123 890	15 133 015	12 928 213	
Legrand SA	336 253	34 768 673	47 024 889	
Mitsubishi Electric Corp.	1 332 400	24 808 684	32 395 709	
Ryanair Holdings PLC, CAAE parrainé	274 736	13 403 039	17 223 601	
Schindler Holding AG	32 192	10 228 725	12 810 043	
Schneider Electric SE	163 510	22 507 984	58 525 288	
SGS SA	108 883	14 304 921	15 732 000	
Spirax Group PLC	67 964	9 253 570	8 364 701	
Taisei Corp.	254 700	12 337 959	15 366 076	
Wolters Kluwer NV	119 483	15 696 124	28 540 943	
		269 652 227	**380 489 229**	**21,1**
Consommation discrétionnaire				
Amadeus IT Group SA	261 795	20 829 342	26 567 185	
Compagnie financière Richemont SA	42 984	4 789 474	9 365 242	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 818	5 539 852	7 393 696	
Zalando SE	178 213	13 807 473	8 571 452	
		44 966 141	**51 897 575**	**2,9**
Consommation de base				
Beiersdorf AG	78 820	10 703 199	14 591 411	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG	362	4 188 486	5 783 602	
Diageo PLC	686 055	34 497 206	31 367 489	
Ezaki Glico Co., Ltd.	194 400	10 444 620	8 337 215	
Haleon PLC	5 389 126	27 071 694	36 560 383	
Kenvue Inc.	593 547	19 180 042	18 225 293	
KOSÉ Corp.	30 800	5 055 399	2 017 558	
Lion Corp.	164 500	3 847 913	2 651 895	
Ocado Group PLC	261 877	3 830 394	1 422 070	
Pernod Ricard SA	142 817	29 920 714	23 199 822	
Reckitt Benckiser Group PLC	104 433	9 065 541	9 095 164	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	679 200	12 549 081	17 817 090	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	294 100	15 867 071	28 717 224	
		186 221 360	**199 786 216**	**11,1**
Soins de santé				
Agilent Technologies Inc.	127 241	22 146 700	24 584 079	
Bruker Corp.	84 169	7 387 020	7 096 096	
EssilorLuxottica SA	91 834	18 345 045	32 206 606	
M3 Inc.	1 000 500	18 334 673	12 482 765	
Olympus Corp.	479 600	8 711 586	10 310 475	
Roche Holding AG	76 609	35 891 722	30 851 391	
Smith & Nephew PLC	945 365	18 788 276	16 855 912	
Waters Corp.	16 885	9 162 666	9 008 927	
		138 767 688	**143 396 251**	**8,0**
Services financiers				
AIB Group PLC	5 272 849	30 466 439	41 921 753	
Banco de Sabadell SA	5 352 356	9 603 368	14 953 939	
Bank of Ireland Group PLC	1 539 711	19 138 850	20 187 577	
Bank of Ireland Group PLC	428 898	4 257 520	5 547 489	
CaixaBank SA	5 016 624	28 155 610	39 158 110	
Deutsche Börse AG	137 476	32 108 372	45 530 616	
Euronext NV	157 674	17 282 106	25 431 931	
Hiscox Ltd.	507 782	9 913 080	9 887 808	
Julius Baer Group Ltd.	144 540	10 827 871	13 504 805	
Lloyds Banking Group PLC	12 109 603	11 998 631	11 898 768	
London Stock Exchange Group PLC	151 148	25 933 297	30 696 942	
Mebuki Financial Group Inc.	952 100	3 278 618	5 553 968	
National Bank of Greece SA	809 224	9 698 428	9 211 484	
NatWest Group PLC	7 480 916	33 343 922	53 938 378	
Resona Holdings Inc.	3 933 100	25 770 733	40 825 281	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	28 596	10 350 223	9 956 670	
The Chiba Bank Ltd.	1 392 400	11 674 344	15 453 522	
UBS Group AG	834 751	18 609 505	36 809 789	
Willis Towers Watson PLC	44 684	15 140 885	20 130 325	
		327 551 802	**450 599 155**	**24,8**
Technologies de l'information				
Analog Devices Inc.	39 830	6 287 761	12 170 516	
ASML Holding NV	13 051	11 202 131	13 142 801	
Cadence Design Systems Inc.	26 996	10 013 940	11 665 614	
Capgemini SE	103 792	27 968 875	24 372 511	
Dassault Systèmes SE	276 448	12 171 194	13 753 571	
Hirose Electric Co Ltd.	81 622	13 613 864	13 737 177	
Nice Ltd., CAAÉ	55 756	17 418 564	13 619 248	
Nomura Research Institute Ltd.	326 100	8 931 107	13 786 769	
Samsung Electronics Co., Ltd.	575 985	37 146 442	29 562 452	
SAP SE	125 784	20 586 844	44 482 749	
Shimadzu Corp.	633 800	26 939 252	25 542 411	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ parrainé	244 179	20 559 030	69 354 549	
Yokogawa Electric Corp.	83 600	1 806 189	2 560 310	
		214 645 193	**287 750 678**	**16,0**
Total des actions		**1 439 223 862**	**1 779 990 457**	**98,7**
Coûts de transaction		**(2 853 168)**		
Total des placements		**1 459 640 148**	**1 803 259 911**	**100,0**
Autres actifs, moins les passifs			**437 704**	**0,0**
Total de l'actif net			**1 803 697 615**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur international MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	1,3	2,6
Total	**1,3**	**2,6**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Euro	688 918 299	38,2	780 416 665	35,9
Livre sterling	306 070 433	17,0	266 916 819	12,3
Yen japonais	258 139 749	14,3	333 322 116	15,3
Dollar américain	237 524 383	13,2	295 754 396	13,6
Franc suisse	136 837 938	7,6	200 625 339	9,2
Won coréen	39 519 124	2,2	61 207 944	2,8
Dollar australien	24 951 821	1,4	37 773 099	1,7
Couronne suédoise	21 819 733	1,2	30 755 482	1,4
Couronne norvégienne	15 086 893	0,8	21 868 479	1,0
Couronne danoise	6 050 544	0,3	30 694 517	1,4
Total	**1 734 918 917**	**96,2**	**2 059 334 856**	**94,6**

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 86 745 946 $ (102 966 743 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	23 269 454	-	-	23 269 454
31 décembre 2023	56 518 190	-	-	56 518 190

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 40 208 $ (46 796 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 88 999 523 $ (105 723 615 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,3	2,6
Actions		
Énergie	6,5	7,1
Matériaux	8,3	10,2
Industrie	21,1	20,9
Consommation discrétionnaire	2,9	3,4
Consommation de base	11,1	11,6
Soins de santé	8,0	6,5
Services financiers	24,8	17,4
Immobilier	-	1,2
Technologies de l'information	16,0	19,1
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				
Actions	282 698 651	1 497 291 806	-	1 779 990 457
Placements à court terme	-	23 269 454	-	23 269 454

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	351 199 828	1 763 272 475	-	2 114 472 303
Placements à court terme	-	56 518 190	-	56 518 190

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 1 063 232 $ (1 524 945 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Création du Fonds

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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**101 875 869**	58 345 688
Placements à court terme	**625 701**	479 616
Trésorerie	**392 210**	272 928
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**1 441**	121
Dividendes à recevoir	**92 833**	66 131
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**48 063**	209 270
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	103 036 117	59 373 754
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**9 441**	1 610
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**3 782**	523 112
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**255 172**	-
Frais de gestion à payer	**40 313**	7 117
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**308 708**	531 839
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**102 727 409**	58 841 915
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**15 465 373**	11 169 707
Série T5	**20 601**	17 029
Série T8	**161 863**	147 747
Série F	**19 184 257**	9 696 138
Série F5	**860 415**	807 901
Série I	**63 508 498**	34 142 579
Série O	**3 526 402**	2 860 814

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**18,28**	15,26
Série T5	**18,49**	16,11
Série T8	**14,14**	12,64
Série F	**18,78**	15,66
Série F5	**20,04**	17,24
Série I	**19,11**	15,89
Série O	**19,02**	15,81

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 885 602**	1 720 206
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**53 785**	31 912
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(12)**	(9)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**3 376 883**	4 547 493
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**10 543 669**	1 308 524
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**15 859 927**	7 608 126
Profit (perte) de change net(te)	**(30 981)**	(56 245)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**15 828 946**	7 551 881
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**357 117**	283 060
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**83 338**	68 084
Frais du comité d'examen indépendant	**336**	306
Retenues d'impôt	**179 848**	234 187
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	3 116
Coûts de transaction (note 2)	**30 175**	26 944
Total des charges d'exploitation	**650 814**	615 697
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**15 178 132**	6 936 184
Charges financières		
Charges d'intérêts	**3**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**15 178 129**	6 936 184
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	**2 248 528**	911 815
Série T5	**3 568**	1 453
Série T8	**29 720**	7 459
Série F	**2 419 254**	963 591
Série F5	**158 227**	90 091
Série I	**9 670 677**	4 655 012
Série O	**648 155**	306 763

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**733 620**	704 355
Série T5	**1 082**	1 019
Série T8	**11 649**	5 697
Série F	**740 158**	616 973
Série F5	**41 833**	53 497
Série I	**2 706 179**	2 732 483
Série O	**179 065**	186 927
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	**3,06**	1,29
Série T5	**3,30**	1,43
Série T8	**2,55**	1,31
Série F	**3,27**	1,56
Série F5	**3,78**	1,68
Série I	**3,57**	1,70
Série O	**3,62**	1,64

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	11 169 707 $	10 268 419	17 029	15 571	147 747	52 759	9 696 138	12 005 317
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 248 528 $	911 815	3 568	1 453	29 720	7 459	2 419 254	963 591
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	7 350 603 $	2 845 109	-	-	-	113 199	9 794 030	2 726 204
Rachat de titres rachetables	(5 300 369) $	(2 854 595)	-	-	(5 700)	(21 860)	(2 714 870)	(5 987 180)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	116 492 $	241 234	1 013	1 000	2 166	3 642	332 337	297 249
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	2 166 726 $	231 748	1 013	1 000	(3 534)	94 981	7 411 497	(2 963 727)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(118 382) $	(167 139)	(158)	(256)	(1 251)	(2 489)	(145 314)	(144 675)
Du revenu de placement net	(1 206) $	(75 136)	(132)	(237)	(1 684)	(1 740)	(197 318)	(164 368)
Remboursement de capital	- $	-	(719)	(502)	(9 135)	(3 223)	-	-
	(119 588) $	(242 275)	(1 009)	(995)	(12 070)	(7 452)	(342 632)	(309 043)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	4 295 666 $	901 288	3 572	1 458	14 116	94 988	9 488 119	(2 309 179)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	15 465 373 $	11 169 707	20 601	17 029	161 863	147 747	19 184 257	9 696 138
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	731 851	717 867	1 057	994	11 686	4 167	619 197	818 766
Titres émis	412 439	189 578	-	-	-	8 962	537 128	177 069
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	6 404	15 875	57	63	164	288	17 787	19 070
Titres rachetés	(304 632)	(191 469)	-	-	(405)	(1 731)	(152 396)	(395 708)
Solde à la fin de la période	846 062	731 851	1 114	1 057	11 445	11 686	1 021 716	619 197

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	807 901 $	961 670	34 142 579	42 046 356	2 860 814	2 821 083	58 841 915	68 171 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	158 227 $	90 091	9 670 677	4 655 012	648 155	306 763	15 178 129	6 936 184
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	66 391 $	-	27 116 857	12 949 563	622 644	265 057	44 950 525	18 899 132
Rachat de titres rachetables	(153 377) $	(212 461)	(7 421 614)	(25 508 352)	(605 211)	(532 088)	(16 201 141)	(35 116 536)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	20 927 $	21 641	1 502 283	1 408 769	80 663	116 672	2 055 881	2 090 207
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(66 059) $	(190 820)	21 197 526	(11 150 020)	98 096	(150 359)	30 805 265	(14 127 197)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(6 618) $	(12 250)	(481 309)	(516 242)	(27 050)	(43 780)	(780 082)	(886 831)
Du revenu de placement net	(5 143) $	(14 222)	(1 020 975)	(892 527)	(53 613)	(72 893)	(1 280 071)	(1 221 123)
Remboursement de capital	(27 893) $	(26 568)	-	-	-	-	(37 747)	(30 293)
	(39 654) $	(53 040)	(1 502 284)	(1 408 769)	(80 663)	(116 673)	(2 097 900)	(2 138 247)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	52 514 $	(153 769)	29 365 919	(7 903 777)	665 588	39 731	43 885 494	(9 329 260)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	860 415 $	807 901	63 508 498	34 142 579	3 526 402	2 860 814	102 727 409	58 841 915
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	46 851	57 975	2 148 817	2 825 088	180 930	190 457	3 740 389	4 615 314
Titres émis	3 236	-	1 505 213	816 697	33 143	16 872	2 491 159	1 209 178
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 088	1 268	79 008	89 092	4 263	7 414	108 771	133 070
Titres rachetés	(8 247)	(12 392)	(409 809)	(1 582 060)	(32 905)	(33 813)	(908 394)	(2 217 173)
Solde à la fin de la période	42 928	46 851	3 323 229	2 148 817	185 431	180 930	5 431 925	3 740 389

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité 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)	**15 178 129**	6 936 184
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(3 376 883)**	(4 547 493)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(10 543 669)**	(1 308 524)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(48 135 938)**	(23 466 697)
Produit de la vente de placements	**18 781 481**	38 743 446
Achats de placements à court terme	**(93 052 893)**	(46 633 306)
Produit de la vente de placements à court terme	**92 906 808**	46 463 468
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(28 022)**	11 182
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**33 196**	739
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**7 831**	41
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(28 229 960)**	16 199 040
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(42 019)**	(48 040)
Produit de l'émission de titres rachetables	**45 111 732**	18 730 033
Rachat de titres rachetables	**(16 720 471)**	(34 830 701)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**28 349 242**	(16 148 708)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**119 282**	50 332
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**272 928**	222 596
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**392 210**	272 928
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 679 052**	1 497 155
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**52 465**	31 958
Intérêts versés	**(15)**	(9)

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,394 %	12 févr. 2025	CAD	230 000	228 345	228 345	
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	400 000	397 356	397 356	
					625 701	**625 701**	**0,7**
Total des placements à court terme					**625 701**	**625 701**	**0,7**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Petroleo Brasileiro SA	21 383	426 528	395 486	
PTT Exploration & Production PCL	133 100	746 340	672 120	
TotalEnergies SE	5 038	397 398	403 558	
		1 570 266	**1 471 164**	**1,4**
Matériaux				
Franco-Nevada Corp.	10 622	1 699 095	1 794 268	
RPM International Inc.	2 486	376 583	439 987	
		2 075 678	**2 234 255**	**2,2**
Industrie				
Eaton Corp., PLC	3 822	1 078 898	1 824 233	
General Dynamics Corp.	2 583	875 141	978 836	
Hitachi Ltd.	25 500	467 651	899 213	
Leidos Holdings Inc.	2 424	451 807	502 224	
Republic Services Inc.	4 506	964 149	1 303 760	
Sankyu Inc.	11 800	548 937	586 795	
Serco Group PLC	197 814	544 384	536 371	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	304 500	1 225 194	1 495 890	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	49 900	460 464	492 041	
SS&C Technologies Holdings Inc.	6 194	548 853	675 068	
West Japan Railway Co.	26 400	694 877	673 288	
		7 860 355	**9 967 719**	**9,7**
Consommation discrétionnaire				
AutoZone Inc.	104	321 818	478 935	
Compass Group PLC	18 356	778 989	878 764	
Dollarama Inc.	6 514	549 489	913 784	
Jollibee Foods Corp.	318 560	1 818 677	2 124 663	
McDonald's Corp.	2 320	741 616	967 259	
Sodexo SA	3 678	424 190	436 317	
The TJX Cos., Inc.	4 926	660 281	855 892	
		5 295 060	**6 655 614**	**6,5**
Consommation de base				
British American Tobacco PLC	11 498	531 625	596 956	
Colgate-Palmolive Co.	22 986	2 772 360	3 005 360	
General Mills Inc.	13 691	1 123 252	1 255 663	
Kimberly-Clark Corp.	5 763	1 000 363	1 086 111	
Mondelez International Inc.	7 191	584 841	617 737	
Nestlé SA	4 700	666 020	555 377	
PepsiCo, Inc.	4 739	961 219	1 036 390	
Sundrug Co., Ltd.	14 800	576 210	542 056	
Tesco PLC	126 936	610 248	839 998	
The Procter & Gamble Co.	3 395	682 313	818 587	
Viscofan SA	4 732	428 325	430 318	
Walmart Inc.	10 331	771 146	1 342 431	
		10 707 922	**12 126 984**	**11,8**
Soins de santé				
AbbVie Inc.	1 654	375 130	422 712	
Becton Dickinson and Co.	1 263	397 948	412 099	

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Eli Lilly & Co.	1 423	772 974	1 579 951	
HealthEquity Inc.	3 756	410 288	518 313	
Johnson & Johnson	9 652	1 939 105	2 007 554	
McKesson Corp.	3 797	1 728 786	3 112 205	
Medtronic PLC	4 394	518 388	504 800	
Merck & Co Inc.	9 340	1 254 763	1 336 301	
Novo Nordisk A/S	2 960	282 261	367 188	
Pfizer Inc.	14 347	520 487	547 419	
Roche Holding AG	4 328	1 783 751	1 742 939	
Sanofi SA	2 951	359 635	412 439	
The CIGNA Group	1 406	559 906	558 388	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 712	685 139	991 532	
		11 588 561	**14 513 840**	**14,1**
Services financiers				
American Express Co.	1 315	440 804	561 302	
Ameriprise Financial Inc.	978	582 109	748 898	
BDO Unibank Inc.	221 650	749 832	788 586	
Chubb Ltd.	2 325	699 099	923 901	
DBS Group Holdings Ltd.	69 970	2 135 363	3 228 212	
Everest Group Ltd.	3 089	1 241 353	1 610 273	
Fiserv Inc.	2 258	389 790	667 096	
IG Group Holdings PLC	30 465	419 682	542 922	
JPMorgan Chase & Co.	5 504	1 130 472	1 897 519	
Kasikornbank PCL	81 600	410 126	536 187	
MasterCard Inc., catégorie A	698	347 243	528 607	
MetLife Inc.	8 376	732 779	986 361	
Reinsurance Group of America Inc.	3 629	812 344	1 114 989	
Banque Royale du Canada	3 151	398 445	546 126	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	2 798	725 431	974 219	
The Hartford Financial Services Group Inc.	2 825	386 628	444 485	
Visa Inc., catégorie A	1 099	353 709	499 530	
Zurich Insurance Group AG	863	513 364	739 271	
		12 468 573	**17 338 484**	**16,9**
Immobilier				
AvalonBay Communities Inc.	2 031	559 073	642 532	
		559 073	**642 532**	**0,6**
Technologies de l'information				
Accenture PLC, catégorie A	2 005	841 540	1 014 424	
Amano Corp.	24 600	852 309	955 510	
Analog Devices Inc.	3 652	996 051	1 115 911	
Apple Inc.	1 751	469 602	630 633	
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	76 104	1 161 511	1 283 888	
Check Point Software Technologies Ltd.	1 754	326 791	470 972	
Constellation Software Inc.	519	1 404 982	2 306 908	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	454	0	0	
Guidewire Software Inc.	1 506	422 101	365 134	
Kyocera Corp.	65 100	1 123 349	929 101	
Microsoft Corp.	4 118	1 804 181	2 496 350	
Motorola Solutions Inc.	2 866	1 533 928	1 905 267	
NS Solutions Corp.	36 800	793 905	1 362 180	
Samsung Electronics Co., Ltd., actions privilégiées	17 894	1 125 321	764 389	
TE Connectivity PLC	5 897	1 185 837	1 212 544	
Venture Corp., Ltd.	89 100	1 287 152	1 233 922	
		15 328 560	**18 047 133**	**17,5**
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	166 200	1 342 517	2 012 706	
Alphabet Inc., catégorie A	6 079	1 007 070	1 655 024	
Comcast Corp., catégorie A	12 166	668 688	656 671	
Electronic Arts Inc.	7 953	1 461 988	1 673 389	
KDDI Corp.	42 400	1 656 699	1 944 536	
Koninklijke KPN NV	399 974	1 977 924	2 096 899	

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Orange SA	32 089	468 977	460 329	
Québecor inc.	17 938	554 707	565 047	
		9 138 570	**11 064 601**	**10,8**
Services publics				
Atmos Energy Corp.	2 395	385 629	479 716	
CLP Holdings Ltd.	165 500	2 005 954	1 996 037	
Duke Energy Corp.	3 678	487 421	569 915	
Edison International	11 066	1 055 772	1 270 670	
Equatorial Energia SA	69 703	574 673	444 196	
Evergy Inc.	6 810	531 262	602 833	
Italgas SpA	87 650	691 261	707 250	
PG&E Corp.	24 918	595 643	723 196	
Xcel Energy Inc.	10 501	848 981	1 019 730	
		7 176 596	**7 813 543**	**7,6**
Total des actions		**83 769 214**	**101 875 869**	**99,1**
Coûts de transaction		**(45 434)**		
Total des placements		**84 349 481**	**102 501 570**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**225 839**	**0,2**
Total de l'actif net			**102 727 409**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	0,7	0,8
Non noté	0,7	1,3
Total	**1,4**	**2,1**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	59 974 134	58,4	33 378 369	56,7
Yen japonais	8 384 720	8,2	6 777 391	11,5
Dollar de Singapour	5 882 120	5,7	2 950 534	5,0
Euro	4 884 472	4,8	2 502 022	4,3
Livre sterling	3 363 760	3,3	1 197 926	2,0
Baht thaïlandais	3 221 013	3,1	940 066	1,6
Franc suisse	2 998 857	2,9	2 398 173	4,1
Peso philippin	2 917 344	2,8	1 915 993	3,3
Dollar de Hong Kong	1 971 916	1,9	838 865	1,4
Won coréen	1 738 608	1,7	1 988 352	3,4
Réal brésilien	438 440	0,4	301 671	0,5
Couronne danoise	362 455	0,4	379 307	0,6
Total	**96 137 839**	**93,6**	**55 568 669**	**94,4**

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 4 806 892 $ (2 778 433 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	625 701	-	-	625 701
31 décembre 2023	479 616	-	-	479 616

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 900 $ (48 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 5 093 793 $ (2 917 284 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,7	0,7
Certificats de dépôt à terme	-	0,1
Actions		
Énergie	1,4	0,5
Matériaux	2,2	1,7
Industrie	9,7	9,6
Consommation discrétionnaire	6,5	7,9
Consommation de base	11,8	11,6
Soins de santé	14,1	15,8
Services financiers	16,9	16,2
Immobilier	0,6	1,8
Technologies de l'information	17,5	16,6
Services de communication	10,8	9,5
Services publics	7,6	8,0
Autres actifs, moins les passifs	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				
Actions	65 473 126	36 402 743	-	101 875 869
Placements à court terme	-	625 701	-	625 701

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	36 388 917	21 956 771	-	58 345 688
Placements à court terme	-	479 616	-	479 616

Les transferts dans le Fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023 sont présentés ci-après.

	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Actions	536 371	-	-	-

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 30 175 $ (26 944 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 3 615 $ (3 337 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	1 114	20 601

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	1 057	17 029

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	52	-	955
Série T8	-	-	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	48	-	945
Série T8	48	16 962	1 434

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	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**34 291 579**	29 665 478
Placements à court terme	**278 130**	140 000
Trésorerie	**26 179**	5 385
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**192**	19
Dividendes à recevoir	**34 578**	33 493
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**54 367**	16 284
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	34 685 025	29 860 659
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**3 382**	685
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**231 146**	82 154
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**19 130**	2 944
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**253 658**	85 783
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**34 431 367**	29 774 876
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**10 932 593**	5 885 041
Série T5	**41 828**	13 330
Série T8	**42 159**	52 638
Série F	**643 298**	373 293
Série F5	**49 835**	13 180
Série I	**22 241 701**	22 961 258
Série O	**479 953**	476 136

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**11,05**	9,82
Série T5	**12,01**	11,01
Série T8	**9,31**	8,81
Série F	**11,33**	10,04
Série F5	**15,71**	14,36
Série I	**12,94**	11,43
Série O	**11,50**	10,16

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 038 330**	526 200
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**13 989**	7 746
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(11)**	(4)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 734 560**	747 734
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**2 003 605**	505 372
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**4 790 473**	1 787 048
Profit (perte) de change net(te)	**(26 963)**	(33 626)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**4 763 510**	1 753 422
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**162 527**	125 312
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**32 103**	20 118
Frais du comité d'examen indépendant	**132**	81
Retenues d'impôt	**131 094**	71 828
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	517
Coûts de transaction (note 2)	**19 266**	36 890
Total des charges d'exploitation	**345 122**	254 746
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**4 418 388**	1 498 676
Charges financières		
Charges d'intérêts	**542**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**4 417 846**	1 498 676
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	**892 128**	506 732
Série T5	**1 519**	1 116
Série T8	**7 529**	4 440
Série F	**57 948**	33 994
Série F5	**2 141**	1 246
Série I	**3 380 918**	902 480
Série O	**75 663**	48 668

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**737 442**	647 855
Série T5	**1 759**	1 177
Série T8	**6 001**	5 873
Série F	**39 312**	36 334
Série F5	**1 143**	893
Série I	**1 767 667**	771 154
Série O	**45 085**	49 011
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	**1,21**	0,78
Série T5	**0,86**	0,95
Série T8	**1,25**	0,76
Série F	**1,47**	0,94
Série F5	**1,87**	1,40
Série I	**1,91**	1,17
Série O	**1,68**	0,99

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	5 885 041 $	6 195 735	13 330	12 210	52 638	50 716	373 293	335 116
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	892 128 $	506 732	1 519	1 116	7 529	4 440	57 948	33 994
Opérations sur titres rachetables		-		-		-		-
Produit de l'émission de titres rachetables	4 965 328 $	1 326 964	26 979	-	-	2 884	273 766	54 893
Rachat de titres rachetables	(809 937) $	(2 144 402)	-	-	(15 475)	(2 884)	(61 529)	(50 672)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	143 900 $	232	1 043	668	1 683	1 637	13 992	2 085
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	4 299 291 $	(817 206)	28 022	668	(13 792)	1 637	226 229	6 306
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(143 867) $	(220)	(348)	(24)	(1 407)	(151)	(14 172)	(2 123)
Remboursement de capital	- $	-	(695)	(640)	(2 809)	(4 004)	-	-
	(143 867) $	(220)	(1 043)	(664)	(4 216)	(4 155)	(14 172)	(2 123)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	5 047 552 $	(310 694)	28 498	1 120	(10 479)	1 922	270 005	38 177
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	10 932 593 $	5 885 041	41 828	13 330	42 159	52 638	643 298	373 293
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	599 097	686 321	1 211	1 150	5 975	5 790	37 163	36 526
Titres émis	451 493	138 772	2 184	-	-	311	23 759	5 553
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	13 071	24	88	61	181	185	1 240	209
Titres rachetés	(74 371)	(226 020)	-	-	(1 629)	(311)	(5 399)	(5 125)
Solde à la fin de la période	989 290	599 097	3 483	1 211	4 527	5 975	56 763	37 163

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	13 180 $	11 931	22 961 258	6 113 174	476 136	483 814	29 774 876	13 202 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 141 $	1 246	3 380 918	902 480	75 663	48 668	4 417 846	1 498 676
Opérations sur titres rachetables		-		-		-		
Produit de l'émission de titres rachetables	34 514 $	-	7 123 812	18 300 879	88 240	83 860	12 512 639	19 769 480
Rachat de titres rachetables	- $	-	(11 224 287)	(2 355 275)	(160 086)	(140 206)	(12 271 314)	(4 693 439)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 322 $	653	618 592	321 785	12 900	5 991	793 432	333 051
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	35 836 $	653	(3 481 883)	16 267 389	(58 946)	(50 355)	1 034 757	15 409 092
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(441) $	(24)	(618 592)	(321 785)	(12 900)	(5 991)	(791 727)	(330 318)
Remboursement de capital	(881) $	(626)	-	-	-	-	(4 385)	(5 270)
	(1 322) $	(650)	(618 592)	(321 785)	(12 900)	(5 991)	(796 112)	(335 588)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	36 655 $	1 249	(719 557)	16 848 084	3 817	(7 678)	4 656 491	16 572 180
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	49 835 $	13 180	22 241 701	22 961 258	479 953	476 136	34 431 367	29 774 876
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	918	872	2 008 521	586 080	46 880	52 224	2 699 765	1 368 963
Titres émis	2 170	-	562 567	1 604 450	8 467	8 536	1 050 640	1 757 622
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	85	46	48 013	28 378	1 127	595	63 805	29 498
Titres rachetés	-	-	(900 501)	(210 387)	(14 736)	(14 475)	(996 636)	(456 318)
Solde à la fin de la période	3 173	918	1 718 600	2 008 521	41 738	46 880	2 817 574	2 699 765

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité 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)	**4 417 846**	1 498 676
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 734 560)**	(747 734)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(2 003 605)**	(505 372)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(12 883 668)**	(22 210 969)
Produit de la vente de placements	**11 995 732**	6 829 158
Achats de placements à court terme	**(34 618 986)**	(10 064 521)
Produit de la vente de placements à court terme	**34 480 856**	10 084 521
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 258)**	(8 011)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**16 186**	184
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**2 697**	268
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(328 760)**	(15 123 800)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(2 680)**	(2 537)
Produit de l'émission de titres rachetables	**12 474 556**	19 753 913
Rachat de titres rachetables	**(12 122 322)**	(4 623 104)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**349 554**	15 128 272
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**20 794**	4 472
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**5 385**	913
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**26 179**	5 385
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**906 151**	446 243
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**13 816**	7 864
Intérêts versés	**(553)**	(4)

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	280 000	278 130	278 130	
					278 130	**278 130**	**0,8**
Total des placements à court terme					**278 130**	**278 130**	**0,8**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
Air Liquide SA	1 903	377 127	444 716	
CCL Industries Inc., catégorie B	2 953	188 123	218 374	
Rio Tinto PLC	1 796	160 104	152 537	
Symrise AG	1 615	257 865	247 686	
		983 219	**1 063 313**	**3,1**
Industrie				
Brambles Ltd.	14 768	178 900	252 685	
Bureau Veritas SA	3 676	167 813	160 562	
Cie de Saint-Gobain SA	1 065	140 228	136 063	
ComfortDelGro Corp., Ltd.	138 900	179 373	216 727	
Glory Ltd.	8 900	234 465	209 540	
Hitachi Ltd.	10 300	163 427	363 211	
ITOCHU Corp.	2 200	129 819	155 774	
Kinden Corp.	10 000	243 671	275 476	
Kubota Corp.	8 600	163 159	143 456	
Legrand SA	884	105 663	123 627	
Sankyu Inc.	12 200	584 597	606 687	
Serco Group PLC	142 739	399 715	387 035	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	157 800	592 719	775 210	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	36 100	325 908	355 965	
Taisei Corp.	3 000	173 776	180 990	
Thales SA	2 735	529 350	564 644	
Toyota Tsusho Corp.	8 700	238 144	221 536	
West Japan Railway Co.	6 100	169 918	155 570	
Wolters Kluwer NV	4 379	885 784	1 046 013	
Yamato Holdings Co., Ltd.	8 800	221 973	142 443	
		5 828 402	**6 473 214**	**18,6**
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	8 900	214 965	258 543	
Aristocrat Leisure Ltd.	3 559	129 916	216 230	
Bandai Namco Holdings Inc.	4 500	134 972	154 506	
Bridgestone Corp.	2 800	147 218	135 519	
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	9 725	430 664	460 081	
Compass Group PLC	9 559	391 651	457 622	
Denso Corp.	8 300	172 162	164 771	
Dollarama Inc.	3 213	275 584	450 720	
Genting Singapore Ltd.	200 500	194 861	161 943	
Next PLC	807	137 395	137 732	
Sodexo SA	2 406	271 852	285 421	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	8 800	152 104	226 528	
The Lottery Corp., Ltd.	30 139	139 315	132 251	
Whitbread PLC	3 632	205 484	192 357	
		2 998 143	**3 434 224**	**10,0**
Consommation de base				
British American Tobacco PLC	3 263	151 187	169 409	
Danone SA	2 944	254 274	286 043	
Diageo PLC	3 010	149 433	137 622	
Ezaki Glico Co., Ltd.	7 000	281 104	300 208	
Heineken Holding NV	5 905	601 245	509 006	

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Heineken NV	2 813	338 366	288 236	
Kao Corp.	2 700	140 401	157 304	
Kirin Holdings Co., Ltd.	11 300	230 522	211 263	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	1 707	186 507	322 913	
Nestlé SA	3 287	475 157	388 409	
Sugi Holdings Co., Ltd.	17 400	424 470	392 540	
Tesco PLC	79 385	456 680	525 329	
Viscofan SA	9 817	801 082	892 738	
Wilmar International Ltd.	111 800	408 966	365 343	
		4 899 394	**4 946 363**	**14,4**
Soins de santé				
CSL Ltd.	1 235	325 545	309 957	
EssilorLuxottica SA	762	181 378	267 237	
Novo Nordisk A/S	4 637	453 583	575 220	
Roche Holding AG	2 396	966 000	975 980	
Sanofi SA	6 173	794 229	862 755	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	15 800	229 024	232 943	
Terumo Corp.	10 200	222 960	283 543	
		3 172 719	**3 507 635**	**10,2**
Services financiers				
Banco Santander SA	20 498	138 531	136 338	
CaixaBank SA	30 572	237 158	238 635	
DBS Group Holdings Ltd.	24 560	697 184	1 133 128	
Société financière Definity	7 667	354 300	448 136	
Erste Group Bank AG	1 799	140 879	160 093	
Hannover Rueck SE	1 555	419 495	559 854	
IG Group Holdings PLC	20 313	267 343	362 001	
Lloyds Banking Group PLC	163 366	132 252	160 522	
Mizuho Financial Group Inc.	5 700	155 536	200 364	
National Australia Bank Ltd.	5 639	153 562	185 880	
Sampo Oyj	6 211	361 176	364 734	
Sompo Holdings Inc.	4 900	150 138	182 810	
Tokio Marine Holdings Inc.	5 200	153 115	268 712	
Zurich Insurance Group AG	952	601 823	815 512	
		3 962 492	**5 216 719**	**15,2**
Énergie				
Aker BP ASA	10 770	327 793	305 198	
Enbridge Inc.	3 013	153 734	183 823	
ENI SpA	51 445	1 098 325	1 011 703	
TotalEnergies SE	3 984	342 756	319 130	
		1 922 608	**1 819 854**	**5,3**
Technologies de l'information				
Amano Corp.	4 200	142 230	163 136	
Fujitsu Ltd.	6 700	136 295	169 471	
Kyocera Corp.	11 300	204 823	161 272	
NEC Corp.	2 000	141 947	246 445	
The Sage Group PLC	10 251	160 732	234 339	
Venture Corp., Ltd.	23 400	353 566	324 060	
		1 139 593	**1 298 723**	**3,8**
Services de communication				
KDDI Corp.	11 000	446 212	504 479	
Koninklijke KPN NV	219 962	1 042 033	1 153 170	
Nintendo Co Ltd.	2 900	178 912	243 201	
Orange SA	19 856	298 282	284 842	
REA Group Ltd.	983	214 547	203 454	
Scout24 SE	1 611	154 992	204 377	
Swisscom AG	200	149 340	160 319	
Tele2 AB	16 715	244 300	238 060	
Vodafone Group PLC	274 017	349 946	336 329	
		3 078 564	**3 328 231**	**9,7**

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services publics				
APA Group	22 193	184 184	137 456	
Chubu Electric Power Co., Inc.	9 400	152 071	141 997	
CLP Holdings Ltd.	84 500	984 600	1 019 125	
Electric Power Development Co., Ltd.	14 900	338 353	350 191	
Emera Inc.	2 862	153 340	153 775	
Iberdrola SA	41 139	697 669	815 054	
Italgas SpA	53 511	417 837	431 781	
National Grid PLC	9 005	147 803	153 924	
		3 075 857	**3 203 303**	**9,3**
Total des actions		**31 060 991**	**34 291 579**	**99,6**
Coûts de transaction		**(44 680)**		
Total des placements		**31 294 441**	**34 569 709**	**100,4**
Autres actifs, moins les passifs			**(138 342)**	**(0,4)**
Total de l'actif net			**34 431 367**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	0,8	0,5
Total	**0,8**	**0,5**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Euro	12 263 389	35,6	9 291 700	31,2
Yen japonais	7 974 627	23,2	8 564 044	28,8
Livre sterling	3 413 689	9,9	3 280 599	11,0
Franc suisse	2 340 220	6,8	2 675 331	9,0
Dollar de Singapour	2 976 410	8,6	2 544 719	8,5
Couronne danoise	575 220	1,7	683 955	2,3
Dollar australien	1 442 447	4,2	976 330	3,3
Dollar de Hong Kong	1 019 125	3,0	672 752	2,3
Dollar américain	-	-	1 419	-
Couronne suédoise	238 060	0,7	-	-
Couronne norvégienne	305 198	0,9	-	-
Total	**32 548 385**	**94,6**	**28 690 849**	**96,4**

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 1 627 419 $ (1 434 542 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	278 130	-	-	278 130
31 décembre 2023	140 000	-	-	140 000

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 541 $ (8 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 1 714 579 $ (1 483 274 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	-
Certificats de dépôt à terme	-	0,5
Actions		
Énergie	5,3	3,2
Matériaux	3,1	3,7
Industrie	18,6	17,3
Consommation discrétionnaire	10,0	10,2
Consommation de base	14,4	14,3
Soins de santé	10,2	15,2
Services financiers	15,2	14,2
Technologies de l'information	3,8	5,1
Services de communication	9,7	8,1
Services publics	9,3	8,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)	(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				
Actions	1 777 742	32 513 837	-	34 291 579
Placements à court terme	-	278 130	-	278 130

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	1 516 834	28 148 644	-	29 665 478
Placements à court terme	-	140 000	-	140 000

Les transferts dans le Fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023 sont présentés ci-après.

	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Actions	547 557	-	-	-

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 19 266 $ (36 890 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 1 412 $ (1 441 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 424 804 $ (1 969 372 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	1 272	15 281
Série T8	-	-
Série F5	971	15 253

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	1 211	13 330
Série T8	1 516	13 353
Série F5	918	13 180

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	40	-	683
Série T8	38	15 475	1 012
Série F5	39	-	780

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	38	-	624
Série T8	38	-	1 016
Série F5	38	-	611

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS 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	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série F5	8 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Titres de série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**880 719 914**	714 138 884
Placements à court terme	**1 238 015**	4 116 928
Trésorerie	**934 333**	1 391 864
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**6 680 622**	-
Intérêts courus	**6 906**	856
Dividendes à recevoir	**681 758**	635 238
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**313 459**	142 484
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	890 575 007	720 426 254
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**48 371**	10 991
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**718 313**	786 162
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**161 368**	35 183
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**928 052**	832 336
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**889 646 955**	719 593 918
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**44 887 585**	34 822 602
Série D	**21 028 405**	23 630 171
Série F	**73 252 108**	50 619 044
Série I	**732 805 351**	596 727 197
Série O	**17 673 506**	13 794 904

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**131,31**	108,35
Série D	**144,91**	118,85
Série F	**145,86**	119,18
Série I	**149,90**	122,25
Série O	**30,35**	24,75

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**10 837 189**	10 225 647
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**378 907**	368 145
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**101 082 201**	55 355 097
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**104 773 072**	38 846 321
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**217 071 369**	104 795 210
Profit (perte) de change net(te)	**387 685**	394 004
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**217 459 054**	105 189 214
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 688 900**	1 274 546
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**500 508**	399 771
Frais du comité d'examen indépendant	**3 500**	3 250
Retenues d'impôt	**1 319 096**	1 259 172
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	12 398
Coûts de transaction (note 2)	**67 117**	33 043
Total des charges d'exploitation	**3 579 121**	2 982 180
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**213 879 933**	102 207 034
Charges financières		
Charges d'intérêts	**1 849**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**213 878 084**	102 207 034
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**9 841 130**	3 880 294
Série D	**6 057 586**	3 157 388
Série F	**15 915 035**	6 298 613
Série I	**177 747 331**	86 832 927
Série O	**4 317 002**	2 037 812

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**324 288**	277 815
Série D	**170 328**	201 807
Série F	**453 435**	380 696
Série I	**4 680 647**	4 832 144
Série O	**567 768**	565 978
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	**30,35**	13,97
Série D	**35,56**	15,65
Série F	**35,10**	16,54
Série I	**37,97**	17,97
Série O	**7,60**	3,60

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	34 822 602 $	23 706 169	23 630 171	22 531 418	50 619 044	38 316 222
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 841 130 $	3 880 294	6 057 586	3 157 388	15 915 035	6 298 613
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	11 583 017 $	15 543 951	1 283 168	2 354 687	19 665 775	13 589 881
Rachat de titres rachetables	(11 259 826) $	(8 300 491)	(9 813 882)	(4 344 217)	(12 707 721)	(7 486 550)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 367 163 $	1 190 168	1 040 909	751 005	3 902 933	1 862 009
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	2 690 354 $	8 433 628	(7 489 805)	(1 238 525)	10 860 987	7 965 340
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(2 463 513) $	(1 195 742)	(1 169 547)	(820 110)	(3 999 590)	(1 731 847)
Du revenu de placement net	(2 988) $	(1 747)	-	-	(143 368)	(229 284)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(2 466 501) $	(1 197 489)	(1 169 547)	(820 110)	(4 142 958)	(1 961 131)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	10 064 983 $	11 116 433	(2 601 766)	1 098 753	22 633 064	12 302 822
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	44 887 585 $	34 822 602	21 028 405	23 630 171	73 252 108	50 619 044
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	321 392	240 812	198 823	209 925	424 728	356 532
Titres émis	93 345	148 786	9 326	20 182	140 444	118 121
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	18 073	10 898	7 202	6 269	26 840	15 509
Titres rachetés	(90 962)	(79 104)	(70 242)	(37 553)	(89 810)	(65 434)
Solde à la fin de la période	341 848	321 392	145 109	198 823	502 202	424 728

	Série I		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	596 727 197 $	560 562 531	13 794 904	12 802 875	719 593 918	657 919 215
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	177 747 331 $	86 832 927	4 317 002	2 037 812	213 878 084	102 207 034
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	41 538 063 $	26 011 009	1 416 774	4 394 543	75 486 797	61 894 071
Rachat de titres rachetables	(83 207 242) $	(76 679 269)	(1 188 642)	(5 050 740)	(118 177 313)	(101 861 267)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	47 048 437 $	27 934 868	489 317	254 665	54 848 759	31 992 715
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	5 379 258 $	(22 733 392)	717 449	(401 532)	12 158 243	(7 974 481)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(39 994 315) $	(20 504 253)	(1 000 131)	(486 174)	(48 627 096)	(24 738 126)
Du revenu de placement net	(7 054 120) $	(7 430 616)	(155 718)	(158 077)	(7 356 194)	(7 819 724)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(47 048 435) $	(27 934 869)	(1 155 849)	(644 251)	(55 983 290)	(32 557 850)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	136 078 154 $	36 164 666	3 878 602	992 029	170 053 037	61 674 703
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	732 805 351 $	596 727 197	17 673 506	13 794 904	889 646 955	719 593 918
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	4 881 214	5 092 045	557 415	574 463	6 383 572	6 473 777
Titres émis	290 191	218 754	48 061	176 728	581 367	682 571
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	314 878	226 823	16 195	10 214	383 188	269 713
Titres rachetés	(597 679)	(656 408)	(39 294)	(203 990)	(887 987)	(1 042 489)
Solde à la fin de la période	4 888 604	4 881 214	582 377	557 415	6 460 140	6 383 572

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

Fonds d'actions américaines 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)	**213 878 084**	102 207 034
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(101 082 201)**	(55 355 097)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(104 773 072)**	(38 846 321)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(201 459 547)**	(135 614 422)
Produit de la vente de placements	**234 053 168**	164 656 393
Achats de placements à court terme	**(1 533 046 627)**	(1 497 043 347)
Produit de la vente de placements à court terme	**1 535 925 540**	1 492 926 420
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(52 570)**	(28 708)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**126 185**	11 556
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**37 380**	2 748
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**43 606 340**	32 916 256
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 134 531)**	(565 135)
Produit de l'émission de titres rachetables	**75 315 822**	63 389 252
Rachat de titres rachetables	**(118 245 162)**	(101 108 947)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(44 063 871)**	(38 284 830)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(457 531)**	(5 368 574)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 391 864**	6 760 438
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**934 333**	1 391 864
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**9 471 573**	8 913 774
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**372 857**	392 138
Intérêts versés	**(1 849)**	-

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Billets de trésorerie à escompte							
Federal Home Loan Bank	4,101 %	2 janv. 2025	USD	861 000	1 238 015	1 238 015	
					1 238 015	**1 238 015**	**0,1**
Total des placements à court terme					**1 238 015**	**1 238 015**	**0,1**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ConocoPhillips	121 487	10 083 448	17 327 330	
Exxon Mobil Corp.	70 553	10 627 868	10 915 112	
		20 711 316	**28 242 442**	**3,2**
Matériaux				
DuPont de Nemours Inc.	21 084	2 037 771	2 312 141	
Linde PLC	15 533	7 927 156	9 352 952	
		9 964 927	**11 665 093**	**1,3**
Industrie				
Allegion PLC	41 834	7 525 516	7 862 489	
AMETEK Inc.	35 876	3 735 845	9 300 899	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	34 998	3 262 098	3 642 699	
Dun & Bradstreet Holdings Inc	546 931	8 283 565	9 801 039	
Eaton Corp., PLC	28 624	7 380 144	13 662 175	
Emerson Électrique Co.	20 085	3 583 858	3 579 891	
Honeywell International Inc.	28 094	3 412 104	9 127 085	
Howmet Aerospace Inc.	98 167	3 895 951	15 441 350	
Hubbell Inc.	12 156	7 236 986	7 323 391	
JB Hunt Transport Services Inc.	13 266	3 731 683	3 256 066	
Johnson Controls International PLC	60 285	4 798 879	6 843 415	
Waste Management Inc.	20 191	4 394 215	5 859 749	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	25 302	6 362 718	6 899 090	
		67 603 562	**102 599 338**	**11,5**
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	148 149	31 423 731	46 745 205	
Home Depot Inc.	20 648	6 185 268	11 551 489	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 773	2 986 219	7 351 138	
		40 595 218	**65 647 832**	**7,4**
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	56 436	4 683 331	7 378 862	
Costco Wholesale Corp.	11 242	2 593 901	14 814 554	
Diageo PLC	158 468	6 286 896	7 245 401	
Kenvue Inc.	444 740	13 236 787	13 656 066	
Mondelez International Inc.	60 307	2 965 132	5 180 620	
Pernod Ricard SA	20 643	3 350 927	3 353 340	
The Procter & Gamble Co.	47 962	11 266 783	11 564 380	
		44 383 757	**63 193 223**	**7,1**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	67 799	10 536 676	11 029 246	
Agilent Technologies Inc.	57 683	10 359 414	11 144 862	
Becton Dickinson and Co.	34 032	11 010 582	11 104 169	
Icon PLC	26 617	6 911 534	8 027 860	
Medtronic PLC	125 753	13 657 688	14 447 009	
STERIS PLC	35 146	11 008 379	10 390 490	
The CIGNA Group	31 548	9 550 900	12 529 181	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	22 467	6 537 577	13 012 125	
		79 572 750	**91 684 942**	**10,3**

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services financiers				
Aon PLC	24 249	10 772 975	12 525 738	
Bank of America Corp.	188 988	4 449 750	11 945 783	
Chubb Ltd.	27 684	4 445 981	11 000 977	
CME Group Inc.	41 824	12 187 421	13 969 003	
Fiserv Inc.	65 471	9 970 005	19 342 528	
JPMorgan Chase & Co.	71 322	5 675 214	24 588 452	
MasterCard Inc., catégorie A	22 869	2 589 038	17 319 080	
The Goldman Sachs Group Inc.	18 953	4 468 186	15 608 674	
Visa Inc., catégorie A	52 109	6 377 707	23 685 160	
Willis Towers Watson PLC	25 568	8 785 932	11 518 489	
		69 722 209	**161 503 884**	**18,2**
Technologies de l'information				
Analog Devices Inc.	43 047	7 011 706	13 153 508	
Apple Inc.	110 559	9 719 049	39 818 476	
ASML Holding NV	6 484	5 894 614	6 529 609	
Check Point Software Technologies Ltd.	56 356	10 467 833	15 132 337	
EPAM Systems Inc	5 090	1 777 943	1 711 674	
Lam Research Corp.	78 994	9 789 728	8 206 033	
Microsoft Corp.	119 375	26 781 215	72 365 652	
NVIDIA Corp.	255 918	14 375 297	49 427 203	
Onto Innovation Inc.	9 159	2 332 254	2 195 468	
Salesforce.com Inc.	46 898	12 183 182	22 550 241	
TE Connectivity PLC	58 743	8 481 264	12 078 766	
Texas Instruments Inc.	24 103	2 471 745	6 500 055	
		111 285 830	**249 669 022**	**28,0**
Immobilier				
American Tower Corp. catégorie A	50 313	9 576 107	13 271 645	
		9 576 107	**13 271 645**	**1,5**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	182 785	7 838 123	49 763 702	
Electronic Arts Inc.	48 121	7 217 238	10 125 127	
Meta Platforms Inc.	4 126	3 560 275	3 474 442	
		18 615 636	**63 363 271**	**7,1**
Services publics				
Alliant Energy Corp.	65 984	5 502 594	5 612 308	
The Southern Co.	65 881	6 326 416	7 799 865	
Xcel Energy Inc.	169 575	14 312 762	16 467 049	
		26 141 772	**29 879 222**	**3,4**
Total des actions		**498 173 084**	**880 719 914**	**99,0**
Coûts de transaction		**(112 660)**		
Total des placements		**499 298 439**	**881 957 929**	**99,1**
Autres actifs, moins les passifs			**7 689 026**	**0,9**
Total de l'actif net			**889 646 955**	**100,0**

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Non noté	0,1	0,6
Total	**0,1**	**0,6**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	864 857 752	97,2	692 659 199	96,3
Euro	17 234 083	1,9	20 241 309	2,8
Livre sterling	7 245 401	0,8	5 991 446	0,8
Total	**889 337 236**	**99,9**	**718 891 954**	**99,9**

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 44 466 862 $ (35 944 598 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	1 238 015	-	-	1 238 015
31 décembre 2023	4 116 928	-	-	4 116 928

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 68 $ (226 $ 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 de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

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 44 035 996 $ (35 706 944 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Billets de trésorerie à escompte	0,1	0,6
Actions		
Énergie	3,2	4,0
Matériaux	1,3	4,1
Industrie	11,5	9,1
Consommation discrétionnaire	7,4	5,6
Consommation de base	7,1	7,8
Soins de santé	10,3	13,6
Services financiers	18,2	16,0
Technologies de l'information	28,0	26,2
Immobilier	1,5	2,8
Services de communication	7,1	9,1
Services publics	3,4	0,9
Autres actifs, moins les passifs	0,9	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				
Actions	856 240 427	24 479 487	-	880 719 914
Placements à court terme	-	1 238 015	-	1 238 015

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	687 906 129	26 232 755	-	714 138 884
Placements à court terme	-	4 116 928	-	4 116 928

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de billets de trésorerie à escompte, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 67 117 $ (33 043 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 8 907 $ (13 025 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

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

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

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

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Création du Fonds

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	27 mars 2009	1er avr. 2009
Titres de série D	15 juill. 1988	3 janv. 1989
Titres de série F	13 févr. 2008	18 févr. 2008
Titres de série I	21 nov. 2008	1er déc. 2008
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**3 661 550 586**	2 705 269 009
Placements à court terme	**19 416 054**	37 878 029
Trésorerie	**4 141 980**	778 677
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**47 865**	175 071
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**17 043**	239 187
Dividendes à recevoir	**719 853**	567 291
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 165 811**	1 860 193
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	3 688 059 192	2 746 767 457
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**110**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**413 550**	81 095
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**644 045**	1 072 061
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**2 393 354**	443 773
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**3 451 059**	1 596 929
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**3 684 608 133**	2 745 170 528
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**997 607 491**	692 634 966
Série AH	**6 642 405**	8 262 435
Série T5	**1 563 869**	669 421
Série T8	**3 162 115**	3 776 990
Série F	**750 940 370**	420 312 211
Série FH	**22 518 493**	23 577 621
Série F5	**551 878**	485 564
Série F8	**7 166 167**	4 525 798
Série I	**1 848 904 871**	1 552 398 218
Série IH	**35 951**	27 104
Série O	**45 445 569**	38 447 451
Série OH	**68 954**	52 749

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**77,51**	54,75
Série AH	**48,57**	37,46
Série T5	**60,61**	44,67
Série T8	**41,38**	31,16
Série F	**89,80**	63,43
Série FH	**30,07**	23,20
Série F5	**32,73**	23,95
Série F8	**26,82**	20,13
Série I	**102,96**	72,32
Série IH	**33,51**	25,74
Série O	**53,67**	37,74
Série OH	**33,57**	25,82

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**15 973 119**	16 950 947
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 631 510**	2 393 372
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**495 666 133**	158 668 175
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(2 675 033)**	430 108
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**669 785 385**	614 607 795
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(127 316)**	23 393
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**1 180 253 798**	793 073 790
Profit (perte) de change net(te)	**(1 074 540)**	(1 589 718)
Autres produits	**1 957**	-
Total des produits (de la perte)	**1 179 181 215**	791 484 072
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**23 208 259**	16 305 785
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**4 042 780**	3 070 924
Frais du comité d'examen indépendant	**14 042**	13 174
Retenues d'impôt	**2 090 696**	2 245 048
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	5 046
Coûts de transaction (note 2)	**160 842**	136 643
Total des charges d'exploitation	**29 516 619**	21 776 620
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**1 149 664 596**	769 707 452
Charges financières		
Charges d'intérêts	**11 171**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**1 149 653 425**	769 707 452

	2024 ($)	2023 ($)
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	**291 253 102**	164 707 842
Série AH	**2 008 767**	2 086 650
Série T5	**357 185**	155 077
Série T8	**1 180 733**	1 198 954
Série F	**204 705 564**	95 202 687
Série FH	**6 314 220**	5 934 027
Série F5	**192 601**	145 912
Série F8	**2 040 316**	1 329 356
Série I	**625 932 895**	488 696 533
Série IH	**8 847**	7 040
Série O	**15 642 146**	10 234 068
Série OH	**17 049**	9 306
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**12 723 491**	12 959 845
Série AH	**163 005**	230 791
Série T5	**20 560**	14 645
Série T8	**90 322**	153 372
Série F	**7 574 427**	6 289 154
Série FH	**818 282**	1 044 763
Série F5	**19 311**	24 598
Série F8	**246 175**	255 342
Série I	**18 890 456**	26 611 089
Série IH	**1 054**	1 053
Série O	**919 798**	1 097 471
Série OH	**2 032**	1 518
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	**22,89**	12,71
Série AH	**12,32**	9,04
Série T5	**17,37**	10,59
Série T8	**13,07**	7,82
Série F	**27,03**	15,14
Série FH	**7,72**	5,68
Série F5	**9,97**	5,93
Série F8	**8,29**	5,21
Série I	**33,13**	18,36
Série IH	**8,39**	6,69
Série O	**17,01**	9,33
Série OH	**8,39**	6,13

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	692 634 966 $	565 161 103	8 262 435	6 328 894	669 421	588 650	3 776 990	5 539 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	291 253 102 $	164 707 842	2 008 767	2 086 650	357 185	155 077	1 180 733	1 198 954
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	286 513 461 $	149 739 026	1 746 662	4 540 228	715 510	177 358	1 082 097	1 599 890
Rachat de titres rachetables	(272 771 892) $	(186 977 605)	(5 375 481)	(4 693 396)	(137 435)	(229 581)	(2 748 700)	(4 365 675)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 455 806 $	25 494	312	665	12 425	3 925	91 605	109 470
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	16 197 375 $	(37 213 085)	(3 628 507)	(152 503)	590 500	(48 298)	(1 574 998)	(2 656 315)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(2 477 952) $	-	(290)	-	(11 101)	-	(299)	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	(20 894)	-	(606)	(42 136)	(26 008)	(220 311)	(305 533)
	(2 477 952) $	(20 894)	(290)	(606)	(53 237)	(26 008)	(220 610)	(305 533)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	304 972 525 $	127 473 863	(1 620 030)	1 933 541	894 448	80 771	(614 875)	(1 762 894)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	997 607 491 $	692 634 966	6 642 405	8 262 435	1 563 869	669 421	3 162 115	3 776 990
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	12 650 882	13 427 906	220 582	223 282	14 987	16 420	121 199	215 648
Titres émis	4 229 681	3 037 796	40 067	139 391	12 969	4 198	29 430	56 646
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	31 594	514	7	20	225	96	2 458	3 787
Titres rachetés	(4 040 687)	(3 815 334)	(123 895)	(142 111)	(2 379)	(5 727)	(76 673)	(154 882)
Solde à la fin de la période	12 871 470	12 650 882	136 761	220 582	25 802	14 987	76 414	121 199

	Série F		Série FH		Série F5		Série F8	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	420 312 211 $	292 642 602	23 577 621	14 614 641	485 564	490 977	4 525 798	6 322 632
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	204 705 564 $	95 202 687	6 314 220	5 934 027	192 601	145 912	2 040 316	1 329 356
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	273 524 816 $	138 111 660	5 296 533	9 013 353	121 085	11 000	3 271 632	1 210 315
Rachat de titres rachetables	(147 372 155) $	(105 646 806)	(12 500 561)	(5 984 450)	(228 097)	(147 839)	(2 433 091)	(4 147 338)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 277 751 $	21 749	75 970	717	8 371	8 629	225 337	132 645
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	136 430 412 $	32 486 603	(7 128 058)	3 029 620	(98 641)	(128 210)	1 063 878	(2 804 378)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(10 507 817) $	-	(245 290)	-	(6 444)	-	(101 094)	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	(19 681)	-	(667)	(21 202)	(23 115)	(362 731)	(321 812)
	(10 507 817) $	(19 681)	(245 290)	(667)	(27 646)	(23 115)	(463 825)	(321 812)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	330 628 159 $	127 669 609	(1 059 128)	8 962 980	66 314	(5 413)	2 640 369	(1 796 834)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	750 940 370 $	420 312 211	22 518 493	23 577 621	551 878	485 564	7 166 167	4 525 798
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	6 626 540	6 071 345	1 016 448	841 702	20 278	25 847	224 847	385 564
Titres émis	3 486 145	2 416 412	193 745	462 167	4 110	460	133 126	65 331
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	113 984	379	2 512	35	279	398	9 130	7 134
Titres rachetés	(1 863 915)	(1 861 596)	(463 797)	(287 456)	(7 807)	(6 427)	(99 876)	(233 182)
Solde à la fin de la période	8 362 754	6 626 540	748 908	1 016 448	16 860	20 278	267 227	224 847

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 552 398 218 $	1 843 117 861	27 104	20 064	38 447 451	32 857 750	52 749	19 202
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	625 932 895 $	488 696 533	8 847	7 040	15 642 146	10 234 068	17 049	9 306
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	213 801 781 $	597 827 152	-	-	8 075 043	9 244 764	-	24 620
Rachat de titres rachetables	(543 228 016) $	(1 377 243 328)	-	-	(16 715 402)	(13 889 131)	(844)	(379)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	34 195 549 $	-	667	-	837 192	-	1 281	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(295 230 686) $	(779 416 176)	667	-	(7 803 167)	(4 644 367)	437	24 241
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	(34 195 556) $	-	(667)	-	(840 861)	-	(1 281)	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(34 195 556) $	-	(667)	-	(840 861)	-	(1 281)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	296 506 653 $	(290 719 643)	8 847	7 040	6 998 118	5 589 701	16 205	33 547
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 848 904 871 $	1 552 398 218	35 951	27 104	45 445 569	38 447 451	68 954	52 749
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	21 465 791	33 876 785	1 053	1 053	1 018 728	1 156 029	2 043	1 007
Titres émis	2 386 915	8 924 859	-	-	169 844	275 616	-	1 052
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	330 649	-	20	-	15 528	-	38	-
Titres rachetés	(6 226 083)	(21 335 853)	-	-	(357 385)	(412 917)	(27)	(16)
Solde à la fin de la période	17 957 272	21 465 791	1 073	1 053	846 715	1 018 728	2 054	2 043

	Total	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 745 170 528 $	2 767 704 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 149 653 425 $	769 707 452
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	794 148 620 $	911 499 366
Rachat de titres rachetables	(1 003 511 674) $	(1 703 325 528)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	48 182 266 $	303 294
Distributions capitalisées	- $	-
	(161 180 788) $	(791 522 868)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(48 388 652) $	-
Du revenu de placement net	- $	-
Remboursement de capital	(646 380) $	(718 316)
	(49 035 032) $	(718 316)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	939 437 605 $	(22 533 732)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 684 608 133 $	2 745 170 528
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	43 383 378	56 242 588
Titres émis	10 686 032	15 383 928
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	506 424	12 363
Titres rachetés	(13 262 524)	(28 255 501)
Solde à la fin de la période	41 313 310	43 383 378

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

Fonds croissance américain 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)	**1 149 653 425**	769 707 452
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(495 666 133)**	(158 668 175)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(669 785 385)**	(614 607 795)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**127 316**	(23 393)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 341 003 399)**	(726 015 316)
Produit de la vente de placements	**1 550 173 340**	1 482 488 604
Achats de placements à court terme	**(657 724 620)**	(842 298 347)
Produit de la vente de placements à court terme	**676 186 595**	882 016 898
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**69 582**	650 078
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 949 581**	131 368
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**332 455**	17 437
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**214 312 757**	793 398 811
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(852 766)**	(415 022)
Produit de l'émission de titres rachetables	**793 843 002**	911 882 539
Rachat de titres rachetables	**(1 003 939 690)**	(1 704 362 752)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(210 949 454)**	(792 895 235)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**3 363 303**	503 576
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**778 677**	275 101
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**4 141 980**	778 677
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**13 729 861**	15 397 725
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 853 654**	2 351 624
Intérêts versés	**(11 171)**	-

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	19 550 000	19 416 054	19 416 054	
					19 416 054	**19 416 054**	**0,5**
Total des placements à court terme					**19 416 054**	**19 416 054**	**0,5**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Cheniere Energy Inc.	93 139	21 600 171	28 782 524	
		21 600 171	**28 782 524**	**0,8**
Matériaux				
Linde PLC	59 393	29 175 189	35 762 562	
Vulcan Materials Co.	111 303	23 308 976	41 176 555	
		52 484 165	**76 939 117**	**2,1**
Industrie				
AMETEK Inc.	13 437	1 993 436	3 483 559	
Eaton Corp., PLC	125 851	31 210 994	60 068 418	
GE Vernova Inc.	50 026	23 122 185	23 665 778	
General Electric Co.	130 469	28 578 461	31 296 723	
Howmet Aerospace Inc.	271 078	17 321 972	42 639 687	
Trane Technologies PLC	46 342	22 749 323	24 616 959	
TransUnion	275 445	27 946 322	36 726 792	
Verisk Analytics Inc., catégorie A	97 374	22 725 211	38 572 321	
Vertiv Holdings Co.	113 254	19 337 708	18 505 108	
		194 985 612	**279 575 345**	**7,6**
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	932 822	155 506 376	294 331 765	
Chipotle Mexican Grill Inc.	240 565	13 242 410	20 862 737	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	131 885	25 447 725	46 880 811	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9 151	8 758 278	8 654 350	
O'Reilly Automotive Inc.	9 187	11 454 788	15 667 752	
Tesla Inc.	215 443	95 211 726	125 130 519	
		309 621 303	**511 527 934**	**13,9**
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	135 794	16 500 638	17 754 717	
Philip Morris International Inc.	199 091	29 632 915	34 460 315	
		46 133 553	**52 215 032**	**1,4**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	763 581	91 883 786	207 886 962	
Meta Platforms Inc.	310 298	119 533 797	261 297 238	
Netflix Inc.	38 788	43 343 022	49 722 455	
Spotify Technology SA	73 164	16 123 770	47 075 564	
Take-Two Interactive Software Inc.	96 742	17 356 022	25 611 982	
		288 240 397	**591 594 201**	**16,1**
Soins de santé				
Boston Scientific Corp.	463 841	25 934 453	59 585 333	
Danaher Corp.	93 813	32 828 968	30 971 472	
Eli Lilly & Co.	34 604	22 525 378	38 420 687	
Intuitive Surgical Inc.	42 898	26 763 551	32 202 960	
Thermo Fisher Scientific Inc.	52 863	31 618 898	39 552 025	
Veeva Systems Inc., catégorie A	47 032	13 432 048	14 221 682	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	55 910	20 717 305	32 381 178	
		173 820 601	**247 335 337**	**6,7**
Services financiers				
Apollo Global Management Inc.	105 202	20 324 143	24 989 087	

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Ares Management Corp.	127 823	23 850 752	32 544 485	
Arthur J Gallagher & Co.	59 647	16 192 600	24 350 004	
Block Inc.	97 364	12 683 276	11 901 118	
Fiserv Inc.	80 881	22 614 508	23 895 205	
KKR & Co., Inc	325 239	44 064 550	69 186 551	
MasterCard Inc., catégorie A	162 305	61 088 339	122 916 316	
Moody's Corp.	23 665	14 319 534	16 111 232	
MSCI Inc.	23 032	12 284 498	19 875 207	
The Goldman Sachs Group Inc.	26 218	16 391 321	21 591 738	
Visa Inc., catégorie A	130 698	31 458 435	59 406 302	
		275 271 956	**426 767 245**	**11,6**
Technologies de l'information				
Amphenol Corp., catégorie A	618 274	40 974 427	61 755 374	
Apple Inc.	630 282	102 921 712	226 999 782	
ASML Holding NV	25 151	20 772 239	25 070 336	
Atlassian Corp. PLC	83 748	26 856 993	29 314 390	
Autodesk Inc.	111 701	45 249 806	47 483 086	
Broadcom Inc.	67 995	17 132 664	22 671 845	
Cadence Design Systems Inc.	60 357	13 945 526	26 081 696	
Datadog Inc.	81 084	13 455 793	16 663 205	
Gartner Inc.	40 862	18 547 101	28 471 348	
Guidewire Software Inc.	26 541	6 913 603	6 434 945	
Intuit Inc.	33 443	17 717 227	30 229 575	
KLA Corp.	14 702	10 271 182	13 323 588	
Lam Research Corp.	56 666	4 687 397	5 886 562	
Manhattan Associates Inc.	34 591	13 635 292	13 444 179	
Marvell Technology Inc.	167 651	17 393 024	26 631 363	
Microsoft Corp.	532 528	145 820 758	322 820 832	
NVIDIA Corp.	1 616 765	87 457 684	312 256 939	
Salesforce.com Inc.	95 948	40 442 618	46 135 242	
ServiceNow Inc.	40 833	32 269 849	62 256 950	
Shopify Inc.	90 930	10 073 179	13 905 433	
Synopsys Inc.	40 788	20 672 042	28 471 996	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ parrainé	121 142	24 692 814	34 408 154	
		731 902 930	**1 400 716 820**	**38,0**
Immobilier				
CoStar Group, Inc.	156 001	15 395 789	16 062 061	
		15 395 789	**16 062 061**	**0,4**
Services publics				
NextEra Energy Inc.	57 687	6 406 163	5 947 823	
Vistra Corp.	121 477	18 540 324	24 087 147	
		24 946 487	**30 034 970**	**0,8**
Total des actions		**2 134 402 964**	**3 661 550 586**	**99,4**
Coûts de transaction		**(142 485)**		
Total des placements		**2 153 676 533**	**3 680 966 640**	**99,9**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**47 755**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**3 593 738**	**0,1**
Total de l'actif net			**3 684 608 133**	**100,0**

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	21 164 259	USD	(14 708 055)	36 193
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	6 720 808	USD	(4 670 611)	11 493
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	68 935	USD	(47 906)	118
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	35 895	USD	(24 945)	61
							47 865
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	USD	255 787	CAD	(367 546)	(110)
							(110)
							47 755

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	3 627 432 999	98,5	2 649 204 005	96,5
Euro	8 654 346	0,2	27 913 131	1,0
Total	**3 636 087 345**	**98,7**	**2 677 117 136**	**97,5**

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 181 804 367 $ (133 855 857 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	19 416 054	-	-	19 416 054
31 décembre 2023	37 878 029	-	-	37 878 029

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 37 768 $ (15 068 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 183 077 529 $ (135 263 450 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	1,3
Certificats de dépôt à terme	-	-
Actions		
Technologies de l'information	38,0	36,7
Soins de santé	6,7	11,0
Consommation discrétionnaire	13,9	10,7
Services de communication	16,1	14,6
Industrie	7,6	7,1
Services financiers	11,6	10,5
Matériaux	2,1	5,7
Consommation de base	1,4	0,8
Énergie	0,8	0,2
Immobilier	0,4	1,3
Services publics	0,8	-
Actifs (passifs) dérivés	-	-
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				
Placements à court terme	-	19 416 054	-	19 416 054
Actions	3 652 896 236	8 654 350	-	3 661 550 586
Contrats de change à terme	-	47 865	-	47 865
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	110	-	110

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	37 878 029	-	37 878 029
Actions	2 677 355 878	27 913 131	-	2 705 269 009
Contrats de change à terme	-	175 071	-	175 071

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 160 842 $ (136 643 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 32 652 $ (28 253 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de néant $ (88 590 183 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 2 198 381 $ (4 676 225 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2042.

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série IH	1 073	35 951
Série OH	1 014	34 046

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série IH	1 053	27 104
Série OH	1 001	25 855

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série IH	-	-	667
Série OH	-	187	632

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série IH	-	-	-
Série OH	-	128	-

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	47 865	(110)	-	47 755
Total	**47 865**	**(110)**	**-**	**47 755**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(110)	110	-	-
Total	**(110)**	**110**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	175 071	-	-	175 071
Total	**175 071**	**-**	**-**	**175 071**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série AH	10 sept. 2010	1er févr. 2011
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série FH	29 juill. 2016	5 août 2016
Titres de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série IH	29 juill. 2016	5 août 2016
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série OH	29 juill. 2016	5 août 2016

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation 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)	**54 336 683**	13 761 595
Placements à court terme	**1 639 481**	327 253
Trésorerie	**70 968**	58 481
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**1 074**	1 377
Dividendes à recevoir	**2 332**	1 155
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**78 624**	249
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	56 129 162	14 150 110
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**7 609**	563
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	55 141
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 088 048**	-
Frais de gestion à payer	**49 292**	3 759
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 144 949**	59 463
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**54 984 213**	14 090 647
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**12 603 612**	5 085 985
Série T5	**83 181**	-
Série F	**35 568 055**	5 291 715
Série I	**6 555 075**	3 445 772
Série O	**174 290**	267 175

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,64**	8,66
Série T5	**16,18**	-
Série F	**11,03**	8,88
Série I	**11,40**	9,08
Série O	**11,36**	9,06

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**148 006**	213 696
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**27 086**	16 625
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**270 240**	(634 165)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**5 543 033**	2 721 358
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**5 988 365**	2 317 514
Profit (perte) de change net(te)	**22 352**	(2 096)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**6 010 717**	2 315 418
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**305 304**	150 393
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**46 894**	21 505
Frais du comité d'examen indépendant	**125**	63
Retenues d'impôt	**21 916**	11 675
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**4 905**	1 134
Total des charges d'exploitation	**379 144**	184 770
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**5 631 573**	2 130 648
Charges financières		
Charges d'intérêts	**653**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**5 630 920**	2 130 648
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1 418 530**	798 960
Série T5	**5 741**	-
Série F	**3 088 316**	779 864
Série I	**1 065 369**	507 580
Série O	**52 964**	44 244

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**756 192**	654 991
Série T5	**3 697**	-
Série F	**1 591 476**	573 027
Série I	**474 759**	354 380
Série O	**21 937**	33 895
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	**1,88**	1,22
Série T5	**1,55**	-
Série F	**1,94**	1,36
Série I	**2,24**	1,43
Série O	**2,41**	1,31

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation 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 T5		Série F	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	5 085 985 $	4 762 835	-	-	5 291 715	4 243 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 418 530 $	798 960	5 741	-	3 088 316	779 864
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	8 263 409 $	1 953 453	95 113	-	30 738 187	2 738 332
Rachat de titres rachetables	(2 164 417) $	(2 429 310)	(17 103)	-	(3 550 380)	(2 469 836)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	784 $	520	605	-	1 233	289
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	6 099 776 $	(475 337)	78 615	-	27 189 040	268 785
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(679) $	(473)	(1 175)	-	(1 016)	(266)
	(679) $	(473)	(1 175)	-	(1 016)	(266)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	7 517 627 $	323 150	83 181	-	30 276 340	1 048 383
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	12 603 612 $	5 085 985	83 181	-	35 568 055	5 291 715
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	587 073	640 020	-	-	596 116	562 887
Titres émis	818 470	245 851	6 120	-	2 978 271	337 291
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	79	64	38	-	119	35
Titres rachetés	(221 055)	(298 862)	(1 017)	-	(349 495)	(304 097)
Solde à la fin de la période	1 184 567	587 073	5 141	-	3 225 011	596 116

	Série I		Série O		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	3 445 772 $	2 444 476	267 175	247 868	14 090 647	11 698 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 065 369 $	507 580	52 964	44 244	5 630 920	2 130 648
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	2 283 343 $	513 551	33 055	33 551	41 413 107	5 238 887
Rachat de titres rachetables	(239 409) $	(19 835)	(178 904)	(58 488)	(6 150 213)	(4 977 469)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	2 622	809
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	2 043 934 $	493 716	(145 849)	(24 937)	35 265 516	262 227
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(2 870)	(739)
	- $	-	-	-	(2 870)	(739)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	3 109 303 $	1 001 296	(92 885)	19 307	40 893 566	2 392 136
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	6 555 075 $	3 445 772	174 290	267 175	54 984 213	14 090 647
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	379 598	320 465	29 504	32 537	1 592 291	1 555 909
Titres émis	218 711	61 551	3 232	4 122	4 024 804	648 815
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	236	99
Titres rachetés	(23 154)	(2 418)	(17 390)	(7 155)	(612 111)	(612 532)
Solde à la fin de la période	575 155	379 598	15 346	29 504	5 005 220	1 592 291

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation 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)	**5 630 920**	2 130 648
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(270 240)**	634 165
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(5 543 033)**	(2 721 358)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(47 372 948)**	(6 531 892)
Produit de la vente de placements	**13 699 181**	6 326 298
Achats de placements à court terme	**(31 081 178)**	(14 073 607)
Produit de la vente de placements à court terme	**29 768 950**	13 945 947
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(874)**	(1 317)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**45 533**	781
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**7 046**	135
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(35 116 643)**	(290 200)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(248)**	70
Produit de l'émission de titres rachetables	**41 334 732**	5 239 090
Rachat de titres rachetables	**(6 205 354)**	(4 930 833)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**35 129 130**	308 327
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**12 487**	18 127
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**58 481**	40 354
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**70 968**	58 481
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**124 913**	201 829
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**27 389**	15 500
Intérêts versés	**(653)**	-

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,295 %	12 févr. 2025	CAD	110 000	109 319	109 319	
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	250 000	248 347	248 347	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	480 000	476 815	476 815	
					834 481	**834 481**	**1,5**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	805 000	805 000	805 000	
					805 000	**805 000**	**1,5**
Total des placements à court terme					**1 639 481**	**1 639 481**	**3,0**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Corporation Cameco	3 720	257 130	274 943	
Cheniere Energy Inc.	2 736	714 859	845 500	
Diamondback Energy Inc.	768	190 886	180 957	
Expand Energy Corp.	3 231	390 873	462 594	
		1 553 748	**1 763 994**	**3,2**
Matériaux				
Vulcan Materials Co.	2 366	780 173	875 302	
		780 173	**875 302**	**1,6**
Industrie				
ACV Auctions Inc.	13 436	353 890	417 393	
AMETEK Inc.	3 318	752 749	860 196	
Axon Enterprise Inc.	1 033	648 274	882 962	
Copart Inc	9 391	711 855	775 121	
Dun & Bradstreet Holdings Inc	8 003	140 000	143 414	
Equifax Inc.	137	48 146	50 214	
GFL Environmental Inc.	7 659	406 181	490 618	
Hexcel Corp.	2 661	238 752	239 957	
Howmet Aerospace Inc.	11 103	1 187 892	1 746 468	
Hubbell Inc.	944	496 786	568 713	
Ingersoll Rand Inc.	3 003	350 711	390 691	
nVent Electric PLC	666	64 236	65 287	
Quanta Services Inc.	1 443	533 820	655 909	
Saia Inc.	282	198 299	184 832	
The AZEK Co., Inc.	9 781	577 318	667 766	
TransDigm Group Inc.	133	216 295	242 407	
TransUnion	6 257	743 694	834 285	
Verisk Analytics Inc., catégorie A	3 070	1 047 881	1 216 105	
Vertiv Holdings Co.	4 823	817 410	788 053	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4 191	877 942	1 142 759	
Wolters Kluwer NV	3 561	722 519	850 617	
		11 134 650	**13 213 767**	**24,0**
Consommation discrétionnaire				
Aramark	6 507	337 293	349 162	
Bright Horizons Family Solutions Inc	4 656	738 450	742 284	
Burlington Stores Inc.	1 742	636 763	714 177	
Chipotle Mexican Grill Inc.	7 718	548 002	669 335	
Coupang Inc.	3 167	108 604	100 115	
DraftKings Inc.	12 514	662 799	669 515	
Floor & Decor Holdings Inc.	958	148 800	137 367	
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	3 515	651 258	793 581	
Las Vegas Sands Corp.	2 308	163 973	170 484	
O'Reilly Automotive Inc.	320	466 240	545 736	
Sweetgreen Inc	3 211	176 507	148 056	

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Tractor Supply Co.	8 218	596 182	627 126	
Wingstop Inc.	1 154	518 184	471 684	
		5 753 055	**6 138 622**	**11,2**
Consommation de base				
Church & Dwight Co., Inc.	2 944	410 606	443 351	
Oddity Tech Ltd.	2 517	133 062	152 111	
		543 668	**595 462**	**1,1**
Services de communication				
Live Nation Entertainment Inc.	3 730	580 261	694 705	
ROBLOX Corp.	2 064	173 410	171 755	
Spotify Technology SA	2 357	981 901	1 516 553	
Take-Two Interactive Software Inc.	5 442	1 176 531	1 440 744	
TKO Group Holdings Inc.	3 282	507 836	670 787	
		3 419 939	**4 494 544**	**8,2**
Soins de santé				
Agilent Technologies Inc.	2 916	549 898	563 397	
Ascendis Pharma A/S, CAAE	3 378	596 545	668 837	
Bio-Techne Corp.	3 609	363 411	373 871	
Chemed Corp.	200	155 530	152 392	
Dexcom Inc.	2 032	267 744	227 278	
Illumina Inc.	804	151 322	154 519	
Legend Biotech Corp., CAAE	4 037	279 849	188 929	
Masimo Corp.	3 249	644 793	772 403	
Natera Inc.	4 211	632 859	958 711	
STERIS PLC	1 493	452 006	441 387	
Veeva Systems Inc., catégorie A	2 341	664 462	707 879	
Viking Therapeutics Inc.	2 204	192 159	127 553	
Waters Corp.	793	369 120	423 102	
		5 319 698	**5 760 258**	**10,5**
Services financiers				
Ares Management Corp.	3 710	768 567	944 588	
Arthur J Gallagher & Co.	2 398	826 831	978 948	
Block Inc.	6 432	691 514	786 204	
Carlyle Group Inc.	7 559	513 023	548 897	
Evercore Inc.	393	166 168	156 672	
FactSet Research Systems Inc.	673	412 577	464 870	
LPL Financial Holdings Inc.	2 138	837 783	1 003 982	
Morningstar Inc	1 905	785 609	922 650	
MSCI Inc.	1 218	928 307	1 051 060	
NU Holdings Ltd.	5 084	103 100	75 751	
Robinhood Markets Inc.	2 987	168 827	160 066	
TPG Inc.	6 484	499 532	586 004	
Tradeweb Markets Inc	2 461	422 469	463 382	
		7 124 307	**8 143 074**	**14,8**
Immobilier				
CBRE Group Inc.	2 354	439 121	444 488	
CoStar Group, Inc.	6 068	642 218	624 769	
		1 081 339	**1 069 257**	**1,9**
Technologies de l'information				
Arista Networks Inc.	1 511	171 727	240 196	
ASM International NV	291	221 254	241 900	
Astera Labs Inc.	3 066	323 507	584 044	
Cadence Design Systems Inc.	1 330	473 814	574 725	
CDW Corp.	257	75 510	64 329	
Constellation Software Inc.	221	808 791	982 325	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 31 mars 2040	88	0	0	
Datadog Inc.	4 198	719 265	862 712	
Gartner Inc.	1 678	997 834	1 169 177	
Guidewire Software Inc.	5 428	1 094 947	1 316 035	
HubSpot Inc.	981	821 659	983 060	

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Manhattan Associates Inc.	1 507	580 204	585 712	
Monolithic Power Systems Inc	775	692 905	659 515	
PTC Inc.	1 931	489 227	510 640	
Q2 Holdings Inc.	1 796	258 429	259 981	
ServiceNow Inc.	445	517 968	678 479	
ServiceTitan Inc.	715	102 770	105 783	
Synopsys Inc.	574	386 527	400 680	
Tyler Technologies Inc	1 500	1 075 145	1 243 992	
		9 811 483	**11 463 285**	**20,8**
Services publics				
Vistra Corp.	4 131	721 709	819 118	
		721 709	**819 118**	**1,5**
Total des actions		**47 243 769**	**54 336 683**	**98,8**
Coûts de transaction		**(3 557)**		
Total des placements		**48 879 693**	**55 976 164**	**101,8**
Autres actifs, moins les passifs			**(991 951)**	**(1,8)**
Total de l'actif net			**54 984 213**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	3,0	2,3
Total	**3,0**	**2,3**

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	51 255 927	93,2	13 043 293	92,6
Euro	1 049 180	1,9	567 180	4,0
Total	**52 305 107**	**95,1**	**13 610 473**	**96,6**

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 2 615 255 $ (680 524 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	1 639 481	-	-	1 639 481
31 décembre 2023	327 253	-	-	327 253

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 1 495 $ (264 $ 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 de ses placements dans des titres de participation.

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 2 716 834 $ (688 080 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,5	2,3
Certificats de dépôt à terme	1,5	-
Actions		
Technologies de l'information	20,8	24,0
Soins de santé	10,5	16,4
Industrie	24,0	21,9
Consommation discrétionnaire	11,2	11,9
Services financiers	14,8	9,6
Services de communication	8,2	4,9
Immobilier	1,9	2,4
Matériaux	1,6	2,9
Énergie	3,2	2,0
Consommation de base	1,1	1,7
Services publics	1,5	-
Autres actifs, moins les passifs	(1,8)	-
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	53 244 165	1 092 518	-	54 336 683
Placements à court terme	-	1 639 481	-	1 639 481

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	13 220 383	541 212	-	13 761 595
Placements à court terme	-	327 253	-	327 253

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

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

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 4 905 $ (1 134 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 1 227 $ (221 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 868 949 $ (1 868 949 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 174 426 $ (163 645 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2042.

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	-	-
Série T5	-	-
Série F	-	-
Série I	12 016	136 947
Série O	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 008	8 736
Série F	1 008	8 952
Série I	12 016	109 074
Série O	988	8 948

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série A	26	11 140	-
Série T5	15 012	17 103	252
Série F	27	11 543	-
Série O	-	11 600	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série A	24	-	-
Série F	24	-	-
Série O	-	51	-

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

Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life (suite)

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du Fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	300 400	3 423 684

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	300 400	2 726 847

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	8 nov. 2021	15 nov. 2021
Titres de série T5	19 août 2024	19 août 2024
Titres de série F	8 nov. 2021	15 nov. 2021
Titres de série I	8 nov. 2021	15 nov. 2021
Titres de série O	8 nov. 2021	15 nov. 2021

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

Fonds valeur américain 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)	**813 308 942**	883 779 913
Placements à court terme	**5 481 190**	11 758 475
Trésorerie	**1 132 364**	551 076
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**9 306**	3 843
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**11 589**	60 141
Dividendes à recevoir	**614 351**	643 234
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**956 627**	983 253
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	821 514 369	897 779 935
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	3
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**53 669**	15 432
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**109 942**	620 450
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**126 741**	28 555
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**290 352**	664 440
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**821 224 017**	897 115 495
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**51 305 630**	45 512 944
Série AH	**1 446 878**	540 966
Série T5	**125 472**	40 798
Série T8	**78 284**	174 212
Série F	**37 756 900**	27 872 055
Série FH	**4 267 843**	108 731
Série F8	**400 270**	345 409
Série I	**715 285 698**	812 559 315
Série IH	**20 759**	18 563
Série O	**10 493 007**	9 882 565
Série OH	**43 276**	59 937

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**41,85**	35,01
Série AH	**27,31**	25,06
Série T5	**34,23**	29,95
Série T8	**23,02**	20,73
Série F	**44,05**	36,86
Série FH	**16,67**	15,30
Série F8	**16,53**	14,71
Série I	**47,54**	39,70
Série IH	**17,34**	15,83
Série O	**26,68**	22,28
Série OH	**17,32**	15,82

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**18 763 406**	26 242 439
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**320 639**	580 672
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**73 768 410**	81 302 008
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(366 205)**	12 194
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**76 285 838**	(56 929 848)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**5 465**	(2 520)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**168 777 553**	51 204 945
Profit (perte) de change net(te)	**397 813**	(447 711)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**169 175 366**	50 757 234
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 309 709**	1 193 635
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**596 634**	728 663
Frais du comité d'examen indépendant	**3 581**	5 169
Retenues d'impôt	**2 649 800**	3 594 817
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	25 771
Coûts de transaction (note 2)	**54 076**	95 099
Total des charges d'exploitation	**4 613 800**	5 643 154
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**164 561 566**	45 114 080
Charges financières		
Charges d'intérêts	**6 931**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**164 554 635**	45 114 080

	2024 ($)	2023 ($)
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	**8 442 093**	1 319 041
Série AH	**79 477**	23 055
Série T5	**10 956**	549
Série T8	**28 571**	5 581
Série F	**5 665 290**	1 295 462
Série FH	**188 562**	7 193
Série F8	**81 937**	8 374
Série I	**148 025 142**	41 949 832
Série IH	**2 196**	1 216
Série O	**2 023 298**	499 976
Série OH	**7 113**	3 801
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 229 080**	1 386 843
Série AH	**42 480**	26 642
Série T5	**2 096**	1 602
Série T8	**6 838**	8 643
Série F	**758 062**	764 049
Série FH	**166 642**	8 253
Série F8	**26 580**	9 480
Série I	**16 353 195**	26 212 187
Série IH	**1 174**	1 144
Série O	**406 363**	453 332
Série OH	**3 643**	3 427
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	**6,87**	0,95
Série AH	**1,87**	0,87
Série T5	**5,23**	0,34
Série T8	**4,18**	0,65
Série F	**7,47**	1,70
Série FH	**1,13**	0,87
Série F8	**3,08**	0,88
Série I	**9,05**	1,60
Série IH	**1,87**	1,06
Série O	**4,98**	1,10
Série OH	**1,95**	1,11

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	45 512 944 $	48 328 092	540 966	701 937	40 798	62 679	174 212	176 512
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 442 093 $	1 319 041	79 477	23 055	10 956	549	28 571	5 581
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	15 011 089 $	9 057 293	1 085 214	19 680	75 000	-	3 820	14 142
Rachat de titres rachetables	(17 660 918) $	(13 181 166)	(258 029)	(203 712)	-	(20 755)	(125 708)	(19 271)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 045 $	151 773	4 625	61	1 902	752	8 616	12 429
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(2 645 784) $	(3 972 100)	831 810	(183 971)	76 902	(20 003)	(113 272)	7 300
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		-		-		-		-
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 623) $	(162 089)	(5 375)	(55)	(344)	(702)	(1 212)	(4 392)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(2 840)	(1 725)	(10 015)	(10 789)
	(3 623) $	(162 089)	(5 375)	(55)	(3 184)	(2 427)	(11 227)	(15 181)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	5 792 686 $	(2 815 148)	905 912	(160 971)	84 674	(21 881)	(95 928)	(2 300)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	51 305 630 $	45 512 944	1 446 878	540 966	125 472	40 798	78 284	174 212
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 299 938	1 418 055	21 589	29 320	1 362	2 047	8 402	8 073
Titres émis	380 628	267 421	40 474	835	2 248	-	170	658
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	102	4 320	171	3	56	25	387	598
Titres rachetés	(454 863)	(389 858)	(9 251)	(8 569)	-	(710)	(5 559)	(927)
Solde à la fin de la période	1 225 805	1 299 938	52 983	21 589	3 666	1 362	3 400	8 402

	Série F		Série FH		Série F8		Série I	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	27 872 055 $	24 677 229	108 731	120 080	345 409	151 403	812 559 315	1 136 578 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 665 290 $	1 295 462	188 562	7 193	81 937	8 374	148 025 142	41 949 832
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	14 419 680 $	9 226 297	4 843 794	11 174	104 897	292 231	65 184 979	640 896 715
Rachat de titres rachetables	(10 186 439) $	(7 319 782)	(814 811)	(29 720)	(128 987)	(104 100)	(310 483 743)	(1 006 865 479)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	426 155 $	454 766	4 495	2 043	28 401	9 993	14 193 657	20 832 680
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	4 659 396 $	2 361 281	4 033 478	(16 503)	4 311	198 124	(231 105 107)	(345 136 084)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		-		-		-		-
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(439 841) $	(461 917)	(62 928)	(2 039)	(3 387)	(3 614)	(14 193 652)	(20 832 680)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(28 000)	(8 878)	-	-
	(439 841) $	(461 917)	(62 928)	(2 039)	(31 387)	(12 492)	(14 193 652)	(20 832 680)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	9 884 845 $	3 194 826	4 159 112	(11 349)	54 861	194 006	(97 273 617)	(324 018 932)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	37 756 900 $	27 872 055	4 267 843	108 731	400 270	345 409	715 285 698	812 559 315
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	756 245	686 991	7 105	8 168	23 488	9 880	20 466 371	29 383 606
Titres émis	337 266	261 121	295 853	771	6 573	20 074	1 449 886	16 359 108
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	9 779	12 290	272	134	1 768	679	301 887	522 714
Titres rachetés	(246 220)	(204 157)	(47 201)	(1 968)	(7 617)	(7 145)	(7 172 088)	(25 799 057)
Solde à la fin de la période	857 070	756 245	256 029	7 105	24 212	23 488	15 046 056	20 466 371

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série IH		Série O		Série OH		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	18 563 $	17 347	9 882 565	10 100 030	59 937	47 724	897 115 495	1 220 961 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 196 $	1 216	2 023 298	499 976	7 113	3 801	164 554 635	45 114 080
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	342 398	1 911 469	-	11 436	101 070 871	661 440 437
Rachat de titres rachetables	- $	-	(1 755 254)	(2 628 910)	(23 774)	(3 024)	(341 437 663)	(1 030 375 919)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	414 $	476	196 809	245 351	786	1 485	14 869 905	21 711 809
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	414 $	476	(1 216 047)	(472 090)	(22 988)	9 897	(225 496 887)	(347 223 673)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		-		-		-		
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(414) $	(476)	(196 809)	(245 351)	(786)	(1 485)	(14 908 371)	(21 714 800)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	(40 855)	(21 392)
	(414) $	(476)	(196 809)	(245 351)	(786)	(1 485)	(14 949 226)	(21 736 192)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 196 $	1 216	610 442	(217 465)	(16 661)	12 213	(75 891 478)	(323 845 785)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	20 759 $	18 563	10 493 007	9 882 565	43 276	59 937	821 224 017	897 115 495
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 173	1 143	443 600	465 301	3 789	3 150	23 033 062	32 015 734
Titres émis	-	-	13 525	86 642	-	744	2 526 623	16 997 374
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	24	30	7 459	10 971	46	94	321 951	551 858
Titres rachetés	-	-	(71 247)	(119 314)	(1 336)	(199)	(8 015 382)	(26 531 904)
Solde à la fin de la période	1 197	1 173	393 337	443 600	2 499	3 789	17 866 254	23 033 062

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

Fonds valeur américain 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)	**164 554 635**	45 114 080
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(73 768 410)**	(81 302 008)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(76 285 838)**	56 929 848
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(5 465)**	2 520
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(108 794 643)**	(266 920 144)
Produit de la vente de placements	**329 319 861**	613 976 467
Achats de placements à court terme	**(262 947 923)**	(368 198 895)
Produit de la vente de placements à court terme	**269 225 208**	368 926 509
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**77 435**	381 777
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**98 186**	2 555
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**38 237**	(2 204)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**241 511 283**	368 910 505
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(79 321)**	(24 383)
Produit de l'émission de titres rachetables	**101 097 497**	661 746 235
Rachat de titres rachetables	**(341 948 171)**	(1 030 558 818)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(240 929 995)**	(368 836 966)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**581 288**	73 539
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**551 076**	477 537
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 132 364**	551 076
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**16 142 489**	23 058 768
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**369 191**	551 303
Intérêts versés	**(6 931)**	-

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	4 755 000	4 719 570	4 719 570	
Bon du Trésor du Canada	3,145 %	12 mars 2025	CAD	500 000	496 620	496 620	
					5 216 190	**5 216 190**	**0,6**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	265 000	265 000	265 000	
					265 000	**265 000**	**0,1**
Total des placements à court terme					**5 481 190**	**5 481 190**	**0,7**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Chevron Corp.	54 498	11 190 966	11 352 476	
ConocoPhillips	120 357	13 282 352	17 166 161	
EOG Resources Inc.	38 087	4 316 160	6 714 565	
Exxon Mobil Corp.	93 470	10 999 298	14 460 554	
		39 788 776	**49 693 756**	**6,1**
Matériaux				
Corteva Inc.	54 236	4 200 286	4 443 029	
DuPont de Nemours Inc.	64 093	5 830 265	7 028 651	
PPG Industries Inc.	18 595	3 134 493	3 194 507	
The Sherwin-Williams Co.	7 447	2 130 853	3 640 763	
		15 295 897	**18 306 950**	**2,2**
Industrie				
Boeing Co.	72 141	18 170 978	18 364 409	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	24 387	3 191 360	3 560 318	
Eaton Corp., PLC	21 330	3 420 155	10 180 764	
Equifax Inc.	23 669	6 344 087	8 675 331	
General Dynamics Corp.	42 914	13 798 261	16 262 401	
Honeywell International Inc.	43 736	10 430 470	14 208 806	
Illinois Tool Works Inc.	22 366	5 629 139	8 156 251	
Northrop Grumman Corp.	14 568	6 894 426	9 832 473	
Otis Worldwide Corp.	19 067	1 744 206	2 539 579	
PACCAR Inc.	62 044	6 299 068	9 281 927	
RTX Corp.	104 481	10 926 208	17 388 706	
Trane Technologies PLC	4 464	825 131	2 371 285	
Union Pacific Corp.	45 282	11 753 867	14 851 084	
WW Grainger Inc.	2 193	2 745 045	3 324 462	
		102 172 401	**138 997 796**	**16,9**
Consommation discrétionnaire				
Lowe's Cos., Inc.	48 197	11 548 135	17 107 505	
Marriott International Inc., catégorie A	29 830	5 679 012	11 967 008	
		17 227 147	**29 074 513**	**3,5**
Consommation de base				
Diageo PLC	183 132	10 066 113	8 373 077	
Kenvue Inc.	272 142	8 663 291	8 356 318	
Kimberly-Clark Corp.	30 048	5 283 675	5 662 927	
Mondelez International Inc.	99 197	9 562 316	8 521 432	
Nestlé SA	79 571	11 290 811	9 402 530	
PepsiCo, Inc.	42 781	8 892 397	9 355 940	
Reckitt Benckiser Group PLC	53 331	4 933 417	4 644 645	
Target Corp.	43 965	8 538 708	8 547 538	
		67 230 728	**62 864 407**	**7,7**

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Immobilier				
Prologis Inc.	82 027	12 737 808	12 469 623	
Public Storage	6 301	2 132 444	2 713 569	
		14 870 252	**15 183 192**	**1,8**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	66 606	8 914 618	10 835 174	
AbbVie Inc.	46 242	9 453 575	11 818 043	
Elevance Health Inc.	18 508	12 174 116	9 819 507	
Johnson & Johnson	81 028	16 113 871	16 853 302	
McKesson Corp.	26 598	8 491 926	21 801 020	
Medtronic PLC	18 906	2 492 559	2 171 997	
Merck & Co Inc.	56 579	5 815 447	8 094 920	
Pfizer Inc.	325 028	16 594 740	12 401 652	
The CIGNA Group	57 425	18 332 127	22 806 144	
		98 382 979	**116 601 759**	**14,2**
Services financiers				
American Express Co.	48 094	8 824 333	20 528 711	
Aon PLC	40 745	11 951 971	21 046 690	
Blackrock Inc.	7 367	6 257 074	10 861 321	
Chubb Ltd.	36 133	7 583 858	14 358 413	
Citigroup Inc.	130 672	10 095 974	13 228 635	
JPMorgan Chase & Co.	116 946	19 117 727	40 317 450	
KKR & Co., Inc	56 453	4 655 533	12 008 979	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	62 559	10 483 277	19 111 126	
Morgan Stanley	102 903	10 944 850	18 606 039	
NASDAQ Inc.	133 040	7 995 483	14 792 427	
The PNC Financial Services Group Inc.	42 995	8 753 414	11 925 020	
The Progressive Corp.	91 097	12 500 204	31 392 835	
The Travelers Companies Inc.	41 496	7 999 591	14 376 280	
		127 163 289	**242 553 926**	**29,5**
Technologies de l'information				
Accenture PLC, catégorie A	30 955	9 905 982	15 661 589	
Analog Devices Inc.	52 183	11 102 279	15 945 118	
CDW Corp.	6 470	1 996 867	1 619 477	
KLA Corp.	11 176	4 906 359	10 128 175	
NXP Semiconductors NV	30 331	6 818 852	9 066 889	
Texas Instruments Inc.	44 814	8 725 143	12 085 362	
		43 455 482	**64 506 610**	**7,9**
Services de communication				
Comcast Corp., catégorie A	32 181	1 836 350	1 736 999	
		1 836 350	**1 736 999**	**0,2**
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	26 076	2 936 520	3 458 874	
Dominion Energy Inc	179 302	15 723 835	13 889 065	
Duke Energy Corp.	103 054	12 958 117	15 968 472	
Exelon Corp.	102 198	5 851 243	5 532 400	
PG&E Corp.	432 654	10 521 784	12 556 928	
The Southern Co.	122 387	9 739 363	14 489 793	
Xcel Energy Inc.	81 286	6 938 247	7 893 502	
		64 669 109	**73 789 034**	**9,0**
Total des actions		**592 092 410**	**813 308 942**	**99,0**
Coûts de transaction		**(149 698)**		
Total des placements		**597 423 902**	**818 790 132**	**99,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**9 306**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**2 424 579**	**0,3**
Total de l'actif net			**821 224 017**	**100,0**

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	1 307 830	USD	(908 874)	2 237
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	4 073 920	USD	(2 831 161)	6 968
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	39 529	USD	(27 470)	68
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	19 408	USD	(13 487)	33
							9 306

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur américain MFS Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	0,7	1,3
Total	**0,7**	**1,3**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	786 895 457	95,8	853 342 687	95,1
Livre sterling	13 017 721	1,6	14 446 532	1,6
Franc suisse	9 402 530	1,1	16 413 763	1,8
Total	**809 315 708**	**98,5**	**884 202 982**	**98,5**

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 40 465 785 $ (44 210 149 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	5 481 190	-	-	5 481 190
31 décembre 2023	11 758 475	-	-	11 758 475

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 8 480 $ (4 008 $ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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 40 665 447 $ (44 188 996 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,6	1,2
Certificats de dépôt à terme	0,1	0,1
Actions		
Énergie	6,1	5,8
Matériaux	2,2	3,4
Industrie	16,9	16,6
Consommation discrétionnaire	3,5	3,5
Consommation de base	7,7	7,8
Immobilier	1,8	2,2
Soins de santé	14,2	14,7
Services financiers	29,5	25,2
Technologies de l'information	7,9	8,5
Services de communication	0,2	3,3
Services publics	9,0	7,5
Actifs (passifs) dérivés	-	-
Autres actifs, moins les passifs	0,3	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				
Placements à court terme	-	5 481 190	-	5 481 190
Actions	790 888 690	22 420 252	-	813 308 942
Contrats de change à terme	-	9 306	-	9 306
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	11 758 475	-	11 758 475
Actions	852 919 618	30 860 295	-	883 779 913
Contrats de change à terme	-	3 843	-	3 843
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	3	-	3

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 54 076 $ (95 099 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 10 365 $ (16 651 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série IH	1 197	20 759
Série OH	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série IH	1 173	18 563
Série OH	1 124	17 781

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série FH	-	-	-
Série IH	-	-	414
Série OH	-	20 108	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série FH	48	17 185	272
Série IH	-	-	476
Série OH	-	95	439

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	9 306	-	-	9 306
Total	**9 306**	**-**	**-**	**9 306**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 843	(3)	-	3 840
Total	**3 843**	**(3)**	**-**	**3 840**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(3)	3	-	-
Total	**(3)**	**3**	**-**	**-**

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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série AH	10 sept. 2010	1er févr. 2011
Titres de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série FH	29 juill. 2016	5 août 2016
Titres de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série IH	29 juill. 2016	5 août 2016
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Titres de série OH	29 juill. 2016	5 août 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 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)	**65 316 602**	80 951 953
Placements à court terme	**896 233**	833 329
Trésorerie	**618 519**	27 274
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**3 091**	6 136
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	100
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	66 834 445	81 818 792
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**18**	28
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	28
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**236 933**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**236 951**	56
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**66 597 494**	81 818 736
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série A (note 4)	**14,11**	13,44

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**723 589**	1 157 651
Distributions des fonds sous-jacents	**45 284**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 260 809**	889 170
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**1 506 670**	1 319 566
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**3 536 352**	3 366 387
Profit (perte) de change net(te)	**(1)**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**3 536 351**	3 366 387
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 016 964**	1 198 905
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**81 718**	96 363
Frais du comité d'examen indépendant	**317**	415
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**1 098 999**	1 295 683
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(1 103 096)**	(1 073 482)
Résultat d'exploitation	**3 540 448**	3 144 186
Charges financières		
Charges d'intérêts	**99**	-
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	**3 540 349**	3 144 186
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série A	**5 339 879**	6 656 711
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	**0,66**	0,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	81 818 736 $	93 047 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 540 349 $	3 144 186
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	6 328 938 $	11 882 210
Rachat de titres rachetables	(25 090 835) $	(26 255 894)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 728 $	6 102
Distributions capitalisées	2 000 404 $	1 626 990
	(16 756 765) $	(12 740 592)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(1 242 473) $	(802 382)
Du revenu de placement net	(762 353) $	(830 277)
Remboursement de capital	- $	-
	(2 004 826) $	(1 632 659)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(15 221 242) $	(11 229 065)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	66 597 494 $	81 818 736
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	6 089 777	7 182 942
Titres émis	462 605	903 876
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	348	466
Titres rachetés	(1 831 300)	(1 997 507)
Solde à la fin de la période	4 721 430	6 089 777

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)	**3 540 349**	3 144 186
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 260 809)**	(889 170)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(1 506 670)**	(1 319 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(45 284)**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(9 655 760)**	(18 716 702)
Produit de la vente de placements	**28 340 807**	32 146 326
Achats de placements à court terme	**(3 584 010)**	(4 744 526)
Produit de la vente de placements à court terme	**3 521 106**	4 701 666
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**3 045**	(933)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	(27 748)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(10)**	(2 244)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**19 352 764**	14 291 289
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**306**	433
Produit de l'émission de titres rachetables	**6 329 038**	11 892 135
Rachat de titres rachetables	**(25 090 863)**	(26 259 435)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(18 761 519)**	(14 366 867)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**591 245**	(75 578)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**27 274**	102 852
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**618 519**	27 274
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**57 698**	33 590
Intérêts versés	**(99)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,371 %	27 mars 2025	CAD	906 000	896 233	896 233	
					896 233	**896 233**	**1,3**
Total des placements à court terme					**896 233**	**896 233**	**1,3**
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er juin 2025	CAD	7 352 000	7 307 935	7 260 839	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1er juin 2025	CAD	1 005 044	986 576	992 528	
					8 294 511	**8 253 367**	**12,4**
Obligations provinciales							
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, coupon détaché		11 avr. 2025	CAD	3 250 000	3 229 840	3 222 860	
Ontario Hydro Corp., coupon détaché		22 juin 2025	CAD	722 160	710 282	711 097	
Ontario Hydro, obligation résiduelle à coupon détaché		26 mai 2025	CAD	322 000	319 335	318 090	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2025	CAD	1 653 700	1 639 584	1 632 946	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2025	CAD	5 847 500	5 775 743	5 764 641	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2025	CAD	186 000	184 911	184 660	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2025	CAD	468 000	333 775	461 840	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2025	CAD	7 117 000	7 064 593	7 053 061	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er juin 2025	CAD	657 000	651 302	648 702	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2025	CAD	20 932 548	20 572 412	20 665 178	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2025	CAD	765 000	763 996	764 088	
Province de Québec, coupon détaché		1er juin 2025	CAD	6 827 840	6 760 977	6 740 060	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2025	CAD	600 344	597 990	597 246	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2025	CAD	342 237	339 224	337 894	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2025	CAD	218 400	216 400	215 629	
Province de la Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		30 mai 2025	CAD	7 660 000	7 596 766	7 561 607	
					56 757 130	**56 879 599**	**85,4**
Total des obligations					**65 051 641**	**65 132 966**	**97,8**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	3 943	185 235	183 636	
		185 235	**183 636**	**0,3**
Total des placements		**66 133 109**	**66 212 835**	**99,4**
Autres actifs, moins les passifs			**384 659**	**0,6**
Total de l'actif net			**66 597 494**	**100,0**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2025 Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	13,7	13,8
AA/Aa	71,7	61,0
A/A	13,7	25,0
Total	**99,1**	**99,8**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	66 029 199	-	-	66 029 199
31 décembre 2023	21 753 499	59 880 805	-	81 634 304

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 258 771 $ (949 890 $ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,3	1,0
Obligations		
Obligations fédérales	12,4	12,8
Obligations provinciales	85,4	86,0
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	0,3	0,2
Autres actifs, moins les passifs	0,6	-
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Obligations	-	65 132 966	-	65 132 966
Fonds communs de placement	183 636	-	-	183 636
Placements à court terme	-	896 233	-	896 233

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Obligations	-	80 800 975	-	80 800 975
Fonds communs de placement	150 978	-	-	150 978
Placements à court terme	-	833 329	-	833 329

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Valeur garantie

Le Fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du Fonds approche. Le Fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de titres, pour chaque titre en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 $ le titre (la valeur du titre à la création); ii) la valeur de fin de mois la plus élevée du titre enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par titre à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du Fonds, la valeur du titre est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au Fonds.

Au 31 décembre 2024, la valeur garantie réelle des titres du Fonds est de 14,11 $.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	10 sept. 2010	1er oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**52 080 252**	59 705 517
Placements à court terme	**440 203**	713 648
Trésorerie	**138 728**	81 693
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	2 607
Intérêts courus	**1 342**	5 348
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	4
Souscriptions à recevoir	**-**	3 125
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	52 660 525	60 511 942
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**10 223**	3 294
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**9 773**	-
Frais de gestion à payer	**91 557**	29 051
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**111 553**	32 345
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**52 548 972**	60 479 597
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série A (note 4)	**15,09**	14,60

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 090 462**	1 147 227
Distributions des fonds sous-jacents	**718 426**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**334 257**	(777 801)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**835 529**	3 732 627
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**2 978 674**	4 102 053
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**2 978 674**	4 102 053
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 111 053**	1 232 449
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**123 864**	137 445
Frais du comité d'examen indépendant	**240**	295
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**1 235 157**	1 370 189
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**1 743 517**	2 731 864
Charges financières		
Charges d'intérêts	**456**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série A	**1 743 061**	2 731 864
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série A	**3 805 326**	4 423 266
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	**0,47**	0,62

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	60 479 597 $	65 571 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 743 061 $	2 731 864
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	5 602 262 $	6 916 425
Rachat de titres rachetables	(15 276 299) $	(14 740 717)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 076 $	5 009
Distributions capitalisées	229 235 $	-
	(9 440 726) $	(7 819 283)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(232 960) $	-
Remboursement de capital	- $	(4 553)
	(232 960) $	(4 553)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(7 930 625) $	(5 091 972)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	52 548 972 $	60 479 597
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	4 143 512	4 696 747
Titres émis	385 563	489 391
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	278	354
Titres rachetés	(1 046 170)	(1 042 980)
Solde à la fin de la période	3 483 183	4 143 512

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)	**1 743 061**	2 731 864
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(334 257)**	777 801
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(835 529)**	(3 732 627)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(718 426)**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(4 858 830)**	(9 799 277)
Produit de la vente de placements	**14 384 687**	17 892 892
Achats de placements à court terme	**(2 268 721)**	(4 969 480)
Produit de la vente de placements à court terme	**2 542 166**	4 847 174
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**4 006**	(1 782)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**4**	(4)
Variation des frais de gestion à payer	**62 506**	759
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**6 929**	93
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**9 727 596**	7 747 413
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**351**	456
Produit de l'émission de titres rachetables	**5 605 387**	6 913 345
Rachat de titres rachetables	**(15 276 299)**	(14 740 717)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(9 670 561)**	(7 826 916)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**57 035**	(79 503)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**81 693**	161 196
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**138 728**	81 693
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**29 353**	30 673
Intérêts versés	**(456)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,371 %	27 mars 2025	CAD	445 000	440 203	440 203	
					440 203	**440 203**	**0,8**
Total des placements à court terme					**440 203**	**440 203**	**0,8**
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er déc. 2028	CAD	1 290 100	1 212 334	1 149 335	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er juin 2029	CAD	6 091 000	5 839 637	5 346 623	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er déc. 2029	CAD	2 131 561	1 955 269	1 838 655	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er juin 2030	CAD	7 828 000	6 923 390	6 628 702	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1er juin 2029	CAD	878	752	775	
					15 931 382	**14 964 090**	**28,5**
Obligations provinciales							
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 août 2029	CAD	1 552 000	1 369 546	1 333 521	
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2030	CAD	3 000 000	2 632 137	2 529 639	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2028	CAD	222 750	203 298	200 226	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2028	CAD	222 750	200 093	196 626	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2029	CAD	222 750	197 144	193 064	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2029	CAD	222 750	194 177	189 491	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2030	CAD	222 750	191 146	185 571	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2029	CAD	5 418 000	4 636 085	4 599 747	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2030	CAD	1 534 000	1 299 544	1 276 268	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 mars 2029	CAD	429 000	354 998	374 749	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 sept. 2029	CAD	544 000	438 416	466 209	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 mars 2030	CAD	3 853 060	3 188 967	3 236 813	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2028	CAD	257 000	234 444	231 874	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2028	CAD	659 565	591 098	582 829	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2029	CAD	819 600	717 198	710 809	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2029	CAD	711 600	611 981	605 178	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2030	CAD	892 890	763 514	742 928	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er déc. 2028	CAD	988 000	871 028	871 813	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er déc. 2029	CAD	660 000	563 200	560 229	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er juin 2030	CAD	668 000	559 079	555 502	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2030	CAD	200 000	173 998	166 183	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		3 mai 2030	CAD	1 000 000	828 602	832 376	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2030	CAD	5 895 300	5 052 186	4 913 427	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2029	CAD	760 065	667 261	661 388	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 juill. 2029	CAD	640 000	550 852	549 815	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2030	CAD	918 975	782 708	771 675	
Province de Québec, coupon détaché		1er avr. 2030	CAD	1 500 000	1 295 036	1 252 984	
Province de Québec, coupon détaché		1er juin 2030	CAD	800 000	690 654	666 156	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2025	CAD	72 140	70 469	70 146	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2025	CAD	61 425	60 052	59 722	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2026	CAD	72 140	69 518	69 155	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2026	CAD	61 425	59 276	58 879	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2026	CAD	72 140	68 564	68 065	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2026	CAD	61 425	58 476	57 950	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2027	CAD	72 140	67 616	66 976	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2027	CAD	61 425	57 654	57 023	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2027	CAD	72 140	66 602	65 850	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2027	CAD	61 425	56 818	56 064	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2028	CAD	72 140	65 617	64 786	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2028	CAD	61 425	55 982	55 158	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2028	CAD	186 000	168 133	165 399	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2028	CAD	72 140	64 589	63 653	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2028	CAD	61 425	55 120	54 184	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2029	CAD	725 000	640 168	633 901	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2029	CAD	72 140	63 591	62 490	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2029	CAD	61 425	54 284	53 192	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2029	CAD	1 427 000	1 238 700	1 224 274	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2029	CAD	72 140	62 629	61 304	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2029	CAD	61 425	53 459	52 198	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2030	CAD	1 342 000	1 145 334	1 127 595	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2030	CAD	72 140	61 651	59 988	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2030	CAD	61 425	52 637	51 078	
Province de la Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		5 mars 2029	CAD	435 000	388 385	385 249	
					34 663 714	**34 201 369**	**65,1**
Total des obligations					**50 595 096**	**49 165 459**	**93,6**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	62 585	3 060 409	2 914 793	
		3 060 409	**2 914 793**	**5,5**
Total des placements		**54 095 708**	**52 520 455**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**28 517**	**0,1**
Total de l'actif net			**52 548 972**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2030 Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	29,3	32,3
AA/Aa	44,0	43,9
A/A	21,1	17,4
Total	**94,4**	**93,6**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	570 071	24 038 706	24 996 885	49 605 662
31 décembre 2023	713 648	4 424 790	51 444 913	56 583 351

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 2 404 011 $ (3 270 298 $ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	1,2
Obligations		
Obligations fédérales	28,5	31,0
Obligations provinciales	65,1	61,4
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	5,5	6,3
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				
Obligations	-	49 165 459	-	49 165 459
Fonds communs de placement	2 914 793	-	-	2 914 793
Placements à court terme	-	440 203	-	440 203

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	55 869 703	-	55 869 703
Fonds communs de placement	3 835 814	-	-	3 835 814
Placements à court terme	-	713 648	-	713 648

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Valeur garantie

Le Fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du Fonds approche. Le Fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de titres, pour chaque titre en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 $ le titre (la valeur du titre à la création); ii) la valeur de fin de mois la plus élevée du titre enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par titre à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du Fonds, la valeur du titre est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au Fonds.

Au 31 décembre 2024, la valeur garantie réelle des titres du Fonds est de 16,66 $.

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 778 911 $ (1 088 927 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant $ (231 014 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2043.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	10 sept. 2010	1er oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**39 756 166**	45 842 814
Placements à court terme	**618 263**	615 576
Trésorerie	**72 169**	12 753
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	37 495
Intérêts courus	**1 884**	4 247
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	1
Souscriptions à recevoir	**3 200**	163
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	40 451 682	46 513 049
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**8 019**	2 532
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**20 615**	13 222
Frais de gestion à payer	**71 649**	22 114
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**100 283**	37 868
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**40 351 399**	46 475 181
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série A (note 4)	**16,08**	15,44

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 046 523**	1 264 326
Distributions des fonds sous-jacents	**2 069 163**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 245 289)**	(1 191 923)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**655 740**	4 374 001
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**2 526 137**	4 446 404
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**2 526 137**	4 446 404
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**854 263**	915 249
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**95 469**	102 332
Frais du comité d'examen indépendant	**187**	222
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**949 919**	1 017 803
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**1 576 218**	3 428 601
Charges financières		
Charges d'intérêts	**1 102**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série A	**1 575 116**	3 428 601
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série A	**2 765 840**	3 165 654
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	**0,57**	1,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	46 475 181 $	47 325 800
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 575 116 $	3 428 601
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	9 105 985 $	9 021 637
Rachat de titres rachetables	(16 805 298) $	(13 301 421)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 373 $	6 307
Distributions capitalisées	1 806 740 $	237 226
	(5 887 200) $	(4 036 251)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(1 811 698) $	(242 969)
Remboursement de capital	- $	-
	(1 811 698) $	(242 969)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(6 123 782) $	(850 619)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	40 351 399 $	46 475 181
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	3 010 095	3 302 934
Titres émis	593 035	612 533
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	347	426
Titres rachetés	(1 094 263)	(905 798)
Solde à la fin de la période	2 509 214	3 010 095

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)	**1 575 116**	3 428 601
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 245 289**	1 191 923
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(655 740)**	(4 374 001)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(2 069 163)**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(9 777 751)**	(5 980 850)
Produit de la vente de placements	**17 388 900**	9 941 934
Achats de placements à court terme	**(2 881 466)**	(4 009 229)
Produit de la vente de placements à court terme	**2 878 780**	3 994 869
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**2 363**	(446)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**1**	(1)
Variation des frais de gestion à payer	**49 535**	1 815
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**5 487**	216
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**7 761 351**	4 194 831
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**415**	564
Produit de l'émission de titres rachetables	**9 102 948**	9 021 605
Rachat de titres rachetables	**(16 805 298)**	(13 301 421)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(7 701 935)**	(4 279 252)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**59 416**	(84 421)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**12 753**	97 174
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**72 169**	12 753
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**32 423**	27 390
Intérêts versés	**(1 102)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,371 %	27 mars 2025	CAD	625 000	618 263	618 263	
					618 263	**618 263**	**1,5**
Total des placements à court terme					**618 263**	**618 263**	**1,5**
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er juin 2034	CAD	2 152 000	1 784 529	1 584 030	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er déc. 2034	CAD	3 557 022	2 868 493	2 575 669	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1er juin 2035	CAD	6 844 000	5 401 065	4 872 073	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1er juin 2033	CAD	9 000	6 690	6 938	
					10 060 777	**9 038 710**	**22,4**
Obligations provinciales							
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2035	CAD	1 605 000	1 222 739	1 067 653	
Hydro-Québec, obligation résiduelle à coupon détaché		15 févr. 2035	CAD	2 710 000	2 055 849	1 816 718	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2033	CAD	148 500	116 287	108 203	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2033	CAD	148 500	114 564	105 638	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2034	CAD	148 500	112 795	103 022	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2034	CAD	148 500	111 112	100 523	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2034	CAD	250 000	193 669	168 361	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2035	CAD	5 467 000	4 078 569	3 605 293	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 sept. 2033	CAD	876 000	583 272	626 959	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 mars 2034	CAD	1 275 000	827 334	889 061	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 sept. 2034	CAD	345 000	218 100	235 263	
Province du Manitoba, coupon détaché		5 mars 2035	CAD	438 000	269 215	291 102	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2033	CAD	774 000	602 790	562 466	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 sept. 2033	CAD	645 000	494 269	459 231	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2034	CAD	240 000	180 064	166 317	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2033	CAD	208 950	162 178	150 255	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2033	CAD	127 860	100 189	89 532	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2034	CAD	93 000	72 546	63 794	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2035	CAD	34 860	25 450	22 710	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2035	CAD	6 312 000	4 889 269	4 172 099	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		10 janv. 2035	CAD	925 000	707 834	614 502	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		2 juin 2035	CAD	5 940 000	3 918 306	3 969 379	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2030	CAD	188 694	162 557	153 682	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2030	CAD	118 950	102 226	96 879	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2031	CAD	188 694	160 416	150 323	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2031	CAD	118 950	100 785	94 762	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2031	CAD	188 694	158 178	146 928	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2031	CAD	118 950	99 339	92 610	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2032	CAD	188 694	156 006	143 545	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2032	CAD	118 950	97 872	90 477	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2032	CAD	188 694	153 824	140 277	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2032	CAD	118 950	96 427	88 418	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2033	CAD	171 180	134 885	125 257	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2033	CAD	188 694	151 626	137 056	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2033	CAD	118 950	95 046	86 386	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2033	CAD	253 080	196 232	180 912	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2033	CAD	188 694	149 554	133 718	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2033	CAD	118 950	93 687	84 282	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2034	CAD	177 180	135 328	124 072	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2034	CAD	188 694	147 378	130 405	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2034	CAD	118 950	92 383	82 193	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2034	CAD	177 180	133 294	121 162	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2034	CAD	188 694	145 383	127 157	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2034	CAD	118 950	91 087	80 127	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2035	CAD	177 180	131 303	118 032	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2035	CAD	188 694	143 255	124 253	
Province de la Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2035	CAD	118 950	89 869	78 298	
					24 274 340	**22 319 292**	**55,3**
Total des obligations					**34 335 117**	**31 358 002**	**77,7**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	180 322	9 117 712	8 398 164	
		9 117 712	**8 398 164**	**20,9**
Total des placements		**44 071 092**	**40 374 429**	**100,1**
Autres actifs, moins les passifs			**(23 030)**	**(0,1)**
Total de l'actif net			**40 351 399**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2035 Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	23,9	36,2
AA/Aa	46,5	29,2
A/A	8,8	16,0
Total	**79,2**	**81,4**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	618 263	-	31 358 002	31 976 265
31 décembre 2023	615 576	-	37 235 230	37 850 806

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 3 112 376 $ (3 983 705 $ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,5	1,3
Obligations		
Obligations fédérales	22,4	34,9
Obligations provinciales	55,3	45,2
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	20,9	18,6
Autres actifs, moins les passifs	(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				
Obligations	-	31 358 002	-	31 358 002
Fonds communs de placement	8 398 164	-	-	8 398 164
Placements à court terme	-	618 263	-	618 263

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	37 235 230	-	37 235 230
Fonds communs de placement	8 607 584	-	-	8 607 584
Placements à court terme	-	615 576	-	615 576

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Valeur garantie

Le Fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du Fonds approche. Le Fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de titres, pour chaque titre en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 $ le titre (la valeur du titre à la création); ii) la valeur de fin de mois la plus élevée du titre enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par titre à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du Fonds, la valeur du titre est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au Fonds.

Au 31 décembre 2024, la valeur garantie réelle des titres du Fonds est de 18,34 $.

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 2 795 174 $ (1 611 698 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	10 sept. 2010	1er oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**-**	-
Placements à court terme	**228 851 606**	214 492 315
Trésorerie	**3 618 226**	3 669 647
Marge	**11 410 058**	2 003 901
Options à la juste valeur – position acheteur	**61 124**	17 307
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**5 178**	7 862 666
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**998 140**	931 300
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**81 407**	58 603
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	245 025 739	229 035 739
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	8 203 766
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**8 743 137**	117 154
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**66**	74
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**160 594**	82 013
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**8 903 797**	8 403 007
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**236 121 942**	220 632 732
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**46,57**	38,29

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**10 823 555**	9 247 890
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**52 230 932**	19 380 948
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(158 286)**	(325 735)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(16 483 471)**	14 681 302
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**(7 862)**	46 935
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**46 404 868**	43 031 340
Profit (perte) de change net(te)	**(29 120)**	123 310
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**46 375 748**	43 154 650
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**-**	-
Frais du comité d'examen indépendant	**1 022**	964
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**38 454**	34 294
Total des charges d'exploitation	**39 476**	35 258
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**46 336 272**	43 119 392
Charges financières		
Charges d'intérêts	**10 481**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**46 325 791**	43 119 392
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**5 490 551**	5 867 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**8,44**	7,35

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	220 632 732 $	180 918 546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 325 791 $	43 119 392
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	20 348 033 $	29 355 979
Rachat de titres rachetables	(51 184 614) $	(32 761 185)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-
Distributions capitalisées	58 246 296 $	-
	27 409 715 $	(3 405 206)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(58 246 296) $	-
Remboursement de capital	- $	-
	(58 246 296) $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	15 489 210 $	39 714 186
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	236 121 942 $	220 632 732
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	5 762 048	5 851 031
Titres émis	467 248	872 650
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Titres rachetés	(1 159 373)	(961 633)
Solde à la fin de la période	5 069 923	5 762 048

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)	**46 325 791**	43 119 392
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**16 483 471**	(14 681 302)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**7 862**	(46 935)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**(17 609 923)**	13 650 549
Achats de placements	**-**	-
Produit de la vente de placements	**-**	68 753
Achats de placements à court terme	**(1 165 240 252)**	(1 053 343 537)
Produit de la vente de placements à court terme	**1 150 829 282**	1 010 592 728
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(66 840)**	(117 068)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(8)**	53
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**30 729 383**	(757 367)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**20 325 229**	29 315 402
Rachat de titres rachetables	**(51 106 033)**	(33 432 685)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(30 780 804)**	(4 117 283)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(51 421)**	(4 874 650)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 669 647**	8 544 297
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**3 618 226**	3 669 647
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**10 756 715**	9 130 822
Intérêts versés	**(10 481)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,672 %	3 janv. 2025	CAD	27 490 000	27 246 887	27 246 887	
Bon du Trésor du Canada	3,531 %	15 janv. 2025	CAD	35 056 000	34 773 825	34 773 825	
Bon du Trésor du Canada	3,161 %	30 janv. 2025	CAD	43 499 000	43 162 536	43 162 536	
Bon du Trésor du Canada	3,451 %	12 févr. 2025	CAD	39 700 000	39 390 926	39 390 926	
Bon du Trésor du Canada	3,350 %	27 févr. 2025	CAD	3 493 000	3 465 243	3 465 243	
Bon du Trésor du Canada	3,147 %	12 mars 2025	CAD	36 247 000	35 985 198	35 985 198	
Bon du Trésor du Canada	3,299 %	12 mars 2025	CAD	41 897 000	41 532 915	41 532 915	
Bon du Trésor du Canada	3,151 %	27 mars 2025	CAD	3 320 000	3 294 076	3 294 076	
Total des placements					**228 851 606**	**228 851 606**	**96,9**
Options à la juste valeur[1]						**61 124**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]						**(8 737 959)**	**(3,7)**
Autres actifs, moins les passifs						**15 947 171**	**6,8**
Total de l'actif net						**236 121 942**	**100,0**

1) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur actuelle ($)
Indice S&P 500 @1600 option de vente	21 mars 2025	1 000	86 293	61 124
				61 124

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE CME NIKKEI 225	13 623 780	13 mars 2025	48	39 470	13 628 958	5 178
					13 628 958	**5 178**
INDICE SPI 200 AUSTRALIE	3 864 291	20 mars 2025	21	8 266	3 809 127	(55 164)
CONTRATS À TERME EURO STOXX 50	28 726 918	21 mars 2025	387	4 984	28 131 258	(595 660)
FTSE 100 IDX FUTURES	8 803 481	21 mars 2025	59	8 284	8 693 491	(109 990)
MSCI EMGMKT FUTURES	29 955 482	21 mars 2025	373	1 117	28 801 925	(1 153 557)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P 500	30 982 556	21 mars 2025	70	6 155	29 878 785	(1 103 771)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P 500	37 209 589	21 mars 2025	84	6 160	35 854 542	(1 355 047)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P 500	61 254 833	21 mars 2025	139	6 128	59 330 730	(1 924 103)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P 500	71 407 790	21 mars 2025	162	6 130	69 148 045	(2 259 745)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P CANADA 60	7 611 600	20 mars 2025	25	1 522	7 425 500	(186 100)
					271 073 403	**(8 743 137)**
						(8 737 959)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	96,9	97,2
AA/Aa	-	-
Total	**96,9**	**97,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	(5 229 001)	(2,2)	11 078 756	5,0
Euro	4 705 347	2,0	3 471 151	1,6
Livre sterling	1 355 564	0,6	957 857	0,4
Dollar australien	1 263 833	0,5	982 049	0,4
Total	**2 095 743**	**0,9**	**16 489 813**	**7,4**

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 104 787 $ (824 491 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	228 851 606	-	-	228 851 606
31 décembre 2023	214 492 315	-	-	214 492 315

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 262 468 $ (206 421 $ 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 de ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

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 436 898 $ (387 276 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	96,9	97,2
Actifs (passifs) dérivés	(3,7)	3,5
Autres actifs, moins les passifs	6,8	(0,7)
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	228 851 606	-	228 851 606
Contrats à terme standardisés	5 178	-	-	5 178
Options	61 124	-	-	61 124
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	8 743 137	-	-	8 743 137

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	214 492 315	-	214 492 315
Contrats à terme standardisés	7 862 666	-	-	7 862 666
Options	17 307	-	-	17 307
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	117 154	-	-	117 154

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats à terme standardisés. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 38 454 $ (34 294 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 3 279 715 $ (3 003 833 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant $ (4 725 418 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales 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 I	10 sept. 2010	1er oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**-**	-
Placements à court terme	**2 561 693 342**	2 339 100 640
Trésorerie	**574 480**	808 507
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**18 143 368**	17 688 885
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	-
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	2 580 411 190	2 357 598 032
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**57 774**	10 123
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	5 111
Distributions à payer	**8 374**	8 761
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**203 810**	13 493
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**269 958**	37 488
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**2 580 141 232**	2 357 560 544
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**494 331 666**	225 992 996
Série D	**300 608**	390 844
Série F	**352 747 950**	59 907 799
Série I	**1 729 846 678**	2 068 088 538
Série O	**2 914 330**	3 180 367

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,00**	10,00
Série D	**10,00**	10,00
Série F	**10,00**	10,00
Série I	**10,00**	10,00
Série O	**10,00**	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**115 170 860**	108 427 544
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**115 170 860**	108 427 544
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**115 170 860**	108 427 544
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**3 107 173**	1 214 491
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**514 064**	345 646
Frais du comité d'examen indépendant	**10 474**	10 971
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**3 631 711**	1 571 108
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(1 805 069)**	(791 805)
Résultat d'exploitation	**113 344 218**	107 648 241
Charges financières		
Charges d'intérêts	**27 994**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**113 316 224**	107 648 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**14 669 750**	7 875 415
Série D	**16 464**	18 093
Série F	**8 867 033**	1 250 506
Série I	**89 618 860**	98 359 555
Série O	**144 117**	144 672

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**34 143 002**	17 669 668
Série D	**36 756**	40 361
Série F	**20 342 211**	2 718 322
Série I	**189 042 949**	209 873 952
Série O	**307 750**	311 442
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	**0,43**	0,45
Série D	**0,45**	0,45
Série F	**0,44**	0,46
Série I	**0,47**	0,47
Série O	**0,47**	0,46

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	225 992 996 $	165 323 982	390 844	411 780	59 907 799	19 167 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	14 669 750 $	7 875 415	16 464	18 093	8 867 033	1 250 506
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	764 093 149 $	270 963 579	32 420	32 362	711 101 485	81 423 623
Rachat de titres rachetables	(510 665 513) $	(218 367 853)	(138 513)	(72 326)	(425 794 692)	(41 989 564)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	14 911 033 $	8 073 288	15 856	19 029	7 533 359	1 305 955
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	268 338 669 $	60 669 014	(90 237)	(20 935)	292 840 152	40 740 014
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(14 669 749) $	(7 875 415)	(16 463)	(18 094)	(8 867 034)	(1 250 505)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(14 669 749) $	(7 875 415)	(16 463)	(18 094)	(8 867 034)	(1 250 505)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	268 338 670 $	60 669 014	(90 236)	(20 936)	292 840 151	40 740 015
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	494 331 666 $	225 992 996	300 608	390 844	352 747 950	59 907 799
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	22 599 291	16 532 390	39 084	41 178	5 990 779	1 916 778
Titres émis	76 409 315	27 096 358	3 242	3 236	71 110 148	8 142 361
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 491 103	807 329	1 586	1 903	753 336	130 596
Titres rachetés	(51 066 551)	(21 836 786)	(13 851)	(7 233)	(42 579 469)	(4 198 956)
Solde à la fin de la période	49 433 158	22 599 291	30 061	39 084	35 274 794	5 990 779

	Série I		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 068 088 538 $	2 325 684 662	3 180 367	3 593 628	2 357 560 544	2 514 181 836
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	89 618 860 $	98 359 555	144 117	144 672	113 316 224	107 648 241
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	2 807 343 863 $	1 388 224 466	3 858 409	2 520 512	4 286 429 326	1 743 164 542
Rachat de titres rachetables	(3 235 204 073) $	(1 744 179 594)	(4 286 828)	(3 125 869)	(4 176 089 619)	(2 007 735 206)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	89 618 350 $	98 359 004	162 382	192 096	112 240 980	107 949 372
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(338 241 860) $	(257 596 124)	(266 037)	(413 261)	222 580 687	(156 621 292)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(89 618 860) $	(98 359 555)	(144 117)	(144 672)	(113 316 223)	(107 648 241)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(89 618 860) $	(98 359 555)	(144 117)	(144 672)	(113 316 223)	(107 648 241)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(338 241 860) $	(257 596 124)	(266 037)	(413 261)	222 580 688	(156 621 292)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 729 846 678 $	2 068 088 538	2 914 330	3 180 367	2 580 141 232	2 357 560 544
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	206 808 847	232 568 459	318 036	359 362	235 756 037	251 418 167
Titres émis	280 734 386	138 822 447	385 841	252 051	428 642 932	174 316 453
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	8 961 835	9 835 900	16 238	19 210	11 224 098	10 794 938
Titres rachetés	(323 520 407)	(174 417 959)	(428 683)	(312 587)	(417 608 961)	(200 773 521)
Solde à la fin de la période	172 984 661	206 808 847	291 432	318 036	258 014 106	235 756 037

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire 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)	**113 316 224**	107 648 241
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**-**	-
Produit de la vente de placements	**-**	-
Achats de placements à court terme	**(12 274 863 957)**	(11 837 620 393)
Produit de la vente de placements à court terme	**12 052 271 255**	11 996 624 206
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(454 483)**	(2 885 170)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**190 317**	4 979
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**47 651**	1 918
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(109 492 993)**	263 773 781
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 075 630)**	303 486
Produit de l'émission de titres rachetables	**4 286 429 326**	1 743 164 542
Rachat de titres rachetables	**(4 176 094 730)**	(2 007 795 178)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**109 258 966**	(264 327 150)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(234 027)**	(553 369)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**808 507**	1 361 876
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**574 480**	808 507
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**114 716 377**	105 542 374
Intérêts versés	**(27 994)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,520 %	30 janv. 2025	CAD	66 050 000	65 452 168	65 452 168	
Bon du Trésor du Canada	3,503 %	12 févr. 2025	CAD	144 155 000	142 904 586	142 904 586	
Bon du Trésor du Canada	3,140 %	27 févr. 2025	CAD	107 715 000	106 741 420	106 741 420	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	139 090 000	137 945 454	137 945 454	
Bon du Trésor du Canada	3,155 %	27 mars 2025	CAD	210 214 000	206 877 875	206 877 875	
Bon du Trésor du Canada	3,109 %	4 juin 2025	CAD	51 915 000	51 238 548	51 238 548	
Bon du Trésor du Canada	3,100 %	18 juin 2025	CAD	93 946 000	91 271 054	91 271 054	
Province d'Alberta	3,549 %	4 févr. 2025	CAD	14 080 000	13 956 518	13 956 518	
Province d'Alberta	3,548 %	11 févr. 2025	CAD	23 000 000	22 813 700	22 813 700	
Province d'Alberta	3,551 %	18 févr. 2025	CAD	49 590 000	49 159 559	49 159 559	
Province du Manitoba	3,539 %	5 févr. 2025	CAD	55 845 000	55 413 278	55 413 278	
Province du Manitoba	3,489 %	19 févr. 2025	CAD	24 065 000	23 871 036	23 871 036	
Province du Manitoba	3,180 %	19 mars 2025	CAD	33 806 000	33 577 810	33 577 810	
Province d'Ontario	3,531 %	12 févr. 2025	CAD	29 660 000	29 415 305	29 415 305	
Province d'Ontario	3,171 %	19 mars 2025	CAD	17 385 000	17 267 999	17 267 999	
Province d'Ontario	3,120 %	2 juill. 2025	CAD	30 170 000	29 705 382	29 705 382	
Province de Québec	3,561 %	31 janv. 2025	CAD	71 225 000	70 620 900	70 620 900	
Province de Québec	3,492 %	21 févr. 2025	CAD	50 000 000	49 568 500	49 568 500	
					1 197 801 092	**1 197 801 092**	**46,4**
Billets de trésorerie à escompte							
Ville de Montréal	4,002 %	9 janv. 2025	CAD	55 325 000	54 736 895	54 736 895	
Ville de Montréal	3,659 %	28 févr. 2025	CAD	42 285 000	41 754 051	41 754 051	
Ville de Montréal	3,212 %	3 mars 2025	CAD	7 755 000	7 704 825	7 704 825	
Honda Canada Finance Inc.	4,052 %	15 janv. 2025	CAD	2 840 000	2 811 288	2 811 288	
Honda Canada Finance Inc.	3,700 %	30 janv. 2025	CAD	7 510 000	7 440 608	7 440 608	
Honda Canada Finance Inc.	3,700 %	4 févr. 2025	CAD	23 885 000	23 666 691	23 666 691	
Honda Canada Finance Inc.	3,681 %	10 févr. 2025	CAD	9 985 000	9 891 241	9 891 241	
Honda Canada Finance Inc.	4,250 %	27 févr. 2025	CAD	14 905 000	14 595 721	14 595 721	
Honda Canada Finance Inc.	3,599 %	2 mai 2025	CAD	14 425 000	14 170 687	14 170 687	
Honda Canada Finance Inc.	3,750 %	7 oct. 2025	CAD	18 802 000	18 125 113	18 125 113	
Honda Canada Finance Inc.	3,500 %	24 nov. 2025	CAD	9 000 000	8 696 430	8 696 430	
Honda Canada Finance Inc.	3,500 %	3 déc. 2025	CAD	9 335 000	9 020 130	9 020 130	
Nestlé Capital Canada Ltd.	3,252 %	14 janv. 2025	CAD	17 810 000	17 756 214	17 756 214	
Nestlé Capital Canada Ltd.	3,221 %	28 janv. 2025	CAD	49 405 000	49 200 957	49 200 957	
Nestlé Capital Canada Ltd.	3,217 %	11 févr. 2025	CAD	37 715 000	37 539 625	37 539 625	
PACCAR Financial Ltd.	3,602 %	2 janv. 2025	CAD	15 583 000	15 535 472	15 535 472	
PACCAR Financial Ltd.	3,547 %	3 janv. 2025	CAD	6 900 000	6 880 611	6 880 611	
PACCAR Financial Ltd.	3,531 %	6 janv. 2025	CAD	12 235 000	12 198 417	12 198 417	
PACCAR Financial Ltd.	3,292 %	7 janv. 2025	CAD	22 095 000	22 037 990	22 037 990	
PACCAR Financial Ltd.	3,292 %	9 janv. 2025	CAD	5 650 000	5 638 228	5 638 228	
PACCAR Financial Ltd.	3,307 %	13 janv. 2025	CAD	9 530 000	9 506 747	9 506 747	
PACCAR Financial Ltd.	3,293 %	14 janv. 2025	CAD	13 635 000	13 603 094	13 603 094	
PACCAR Financial Ltd.	3,278 %	17 janv. 2025	CAD	5 860 000	5 846 874	5 846 874	
PACCAR Financial Ltd.	3,292 %	20 janv. 2025	CAD	4 360 000	4 350 582	4 350 582	
PACCAR Financial Ltd.	3,292 %	23 janv. 2025	CAD	4 435 000	4 425 420	4 425 420	
TMX Group Limited	3,584 %	9 janv. 2025	CAD	23 110 000	23 017 329	23 017 329	
TMX Group Limited	3,579 %	14 janv. 2025	CAD	23 110 000	23 006 236	23 006 236	
TMX Group Limited	3,217 %	23 janv. 2025	CAD	23 520 000	23 443 560	23 443 560	
TMX Group Limited	3,217 %	31 janv. 2025	CAD	18 620 000	18 546 451	18 546 451	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,900 %	5 févr. 2025	CAD	24 280 000	23 442 826	23 442 826	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,921 %	24 févr. 2025	CAD	27 875 000	26 896 030	26 896 030	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,470 %	30 juin 2025	CAD	16 805 000	16 404 201	16 404 201	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,428 %	18 août 2025	CAD	27 585 000	26 900 340	26 900 340	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,240 %	9 sept. 2025	CAD	10 000 000	9 769 300	9 769 300	
					608 560 184	**608 560 184**	**23,6**
Billets à ordre							
Province d'Alberta	3,550 %	5 févr. 2025	CAD	38 715 000	38 397 537	38 397 537	
Province de la Colombie-Britannique	3,200 %	29 avr. 2025	CAD	34 680 000	34 318 981	34 318 981	
Province de la Colombie-Britannique	3,540 %	14 juill. 2025	CAD	10 000 000	9 730 100	9 730 100	
					82 446 618	**82 446 618**	**3,2**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Billets de dépôt au porteur							
Banque de Montréal	3,679 %	17 janv. 2025	CAD	32 530 000	32 234 302	32 234 302	
Banque de Montréal	3,518 %	21 févr. 2025	CAD	33 300 000	33 007 293	33 007 293	
Banque de Montréal	4,039 %	28 févr. 2025	CAD	31 950 000	31 315 793	31 315 793	
Banque de Montréal	3,159 %	11 mars 2025	CAD	8 345 000	8 280 493	8 280 493	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,420 %	27 mai 2025	CAD	42 300 000	41 575 401	41 575 401	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,820 %	3 sept. 2025	CAD	28 100 000	27 068 730	27 068 730	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,601 %	2 oct. 2025	CAD	37 360 000	36 068 465	36 068 465	
Banque Manuvie du Canada	4,970 %	10 janv. 2025	CAD	25 695 000	24 481 682	24 481 682	
Banque Manuvie du Canada	4,289 %	3 févr. 2025	CAD	22 450 000	21 969 795	21 969 795	
Banque Manuvie du Canada	4,990 %	8 avr. 2025	CAD	28 390 000	27 044 314	27 044 314	
Banque Manuvie du Canada	3,991 %	22 mai 2025	CAD	20 332 000	19 751 115	19 751 115	
Banque Manuvie du Canada	3,389 %	2 juin 2025	CAD	10 000 000	9 833 800	9 833 800	
Banque Nationale du Canada	3,692 %	23 janv. 2025	CAD	37 670 000	37 322 683	37 322 683	
Banque Nationale du Canada	4,011 %	4 mars 2025	CAD	30 040 000	29 454 220	29 454 220	
Banque Nationale du Canada	3,300 %	4 juin 2025	CAD	42 340 000	41 654 515	41 654 515	
Banque Royale du Canada	4,240 %	3 févr. 2025	CAD	40 000 000	39 154 000	39 154 000	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,751 %	20 mars 2025	CAD	31 650 000	31 072 071	31 072 071	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,400 %	21 mai 2025	CAD	32 450 000	31 911 979	31 911 979	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,330 %	5 sept. 2025	CAD	46 700 000	45 560 987	45 560 987	
La Banque Toronto-Dominion	4,909 %	13 janv. 2025	CAD	34 504 000	33 264 616	33 264 616	
La Banque Toronto-Dominion	3,170 %	11 juin 2025	CAD	42 050 000	41 395 702	41 395 702	
La Banque Toronto-Dominion	3,460 %	22 sept. 2025	CAD	30 480 000	29 463 492	29 463 492	
					672 885 448	**672 885 448**	**26,1**
Total des placements					**2 561 693 342**	**2 561 693 342**	**99,3**
Autres actifs, moins les passifs						**18 447 890**	**0,7**
Total de l'actif net						**2 580 141 232**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	62,7	62,1
AA/Aa	32,6	33,2
Non noté	4,0	3,9
Total	**99,3**	**99,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	2 561 693 342	-	-	2 561 693 342
31 décembre 2023	2 339 100 640	-	-	2 339 100 640

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 5 817 051 $ (5 218 817 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	46,4	43,8
Acceptations bancaires	-	21,8
Billets de trésorerie à escompte	23,6	21,2
Billets à ordre	3,2	6,3
Billets de dépôt au porteur	26,1	6,1
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,8
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	2 561 693 342	-	2 561 693 342

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	2 339 100 640	-	2 339 100 640

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

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	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série D	10 sept. 2010	3 avr. 2012
Titres de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**275 368 870**	272 013 439
Placements à court terme	**1 741 888**	1 685 231
Trésorerie	**3 831 850**	3 801 501
Marge	**89 972**	134 014
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**3 949**	43 791
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**180 636**	98 533
Intérêts courus	**329 842**	260 302
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**4 561 484**	60 429
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	286 108 491	278 097 240
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**13 591**	71 827
Moins-value latente des contrats de change à terme	**2 801**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**9 067**	2 492
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**9 958**	106 516
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**4 214 911**	56 916
Frais de gestion à payer	**3 424**	988
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**4 253 752**	238 739
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**281 854 739**	277 858 501

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**3 130 520**	3 231 541
Série F	**675 068**	923 369
Série I	**277 058 861**	272 725 691
Série O	**990 290**	977 900
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**9,01**	8,97
Série F	**9,08**	9,02
Série I	**8,99**	8,95
Série O	**9,14**	9,09

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 905 074**	1 816 084
Distributions des fonds sous-jacents	**8 357 122**	7 939 681
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(4 277 868)**	(4 364 915)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**109 425**	157 385
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**2 351**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**4 937 106**	12 890 181
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**18 394**	(96 412)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(2 801)**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**11 048 803**	18 342 004
Profit (perte) de change net(te)	**(1 465)**	20
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**11 047 338**	18 342 024
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**39 055**	42 436
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**97 027**	97 180
Frais du comité d'examen indépendant	**1 178**	1 315
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**3 468**	3 469
Total des charges d'exploitation	**140 728**	144 400
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**10 906 610**	18 197 624
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**10 906 610**	18 197 624
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	**82 833**	179 156
Série F	**31 903**	53 878
Série I	**10 755 037**	17 901 204
Série O	**36 837**	63 386

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**347 528**	397 497
Série F	**97 665**	85 363
Série I	**30 501 259**	31 196 174
Série O	**103 419**	108 457
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	**0,24**	0,45
Série F	**0,33**	0,63
Série I	**0,35**	0,57
Série O	**0,36**	0,58

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	3 231 541 $	3 864 306	923 369	712 879	272 725 691	272 871 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	82 833 $	179 156	31 903	53 878	10 755 037	17 901 204
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	898 611 $	765 341	98 173	574 010	51 169 661	12 547 789
Rachat de titres rachetables	(1 082 293) $	(1 577 273)	(378 383)	(417 405)	(57 591 528)	(30 594 460)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	73 512 $	75 585	25 397	21 921	9 986 119	9 489 839
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(110 170) $	(736 347)	(254 813)	178 526	3 564 252	(8 556 832)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(73 684) $	(75 574)	(25 391)	(21 914)	(9 986 119)	(9 489 839)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(73 684) $	(75 574)	(25 391)	(21 914)	(9 986 119)	(9 489 839)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(101 021) $	(632 765)	(248 301)	210 490	4 333 170	(145 467)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 130 520 $	3 231 541	675 068	923 369	277 058 861	272 725 691
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	360 456	445 165	102 334	81 536	30 488 830	31 484 090
Titres émis	100 890	87 257	11 101	65 063	5 677 006	1 439 318
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	8 273	8 659	2 842	2 502	1 126 392	1 089 967
Titres rachetés	(122 360)	(180 625)	(41 965)	(46 767)	(6 482 983)	(3 524 545)
Solde à la fin de la période	347 259	360 456	74 312	102 334	30 809 245	30 488 830

	Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	977 900 $	952 503	277 858 501	278 400 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	36 837 $	63 386	10 906 610	18 197 624
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	77 158 $	134 451	52 243 603	14 021 591
Rachat de titres rachetables	(101 605) $	(172 440)	(59 153 809)	(32 761 578)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	33 355 $	32 855	10 118 383	9 620 200
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	8 908 $	(5 134)	3 208 177	(9 119 787)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(33 355) $	(32 855)	(10 118 549)	(9 620 182)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(33 355) $	(32 855)	(10 118 549)	(9 620 182)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	12 390 $	25 397	3 996 238	(542 345)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	990 290 $	977 900	281 854 739	277 858 501
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	107 554	108 134	31 059 174	32 118 925
Titres émis	8 488	15 108	5 797 485	1 606 746
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 702	3 713	1 141 209	1 104 841
Titres rachetés	(11 404)	(19 401)	(6 658 712)	(3 771 338)
Solde à la fin de la période	108 340	107 554	31 339 156	31 059 174

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie 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)	**10 906 610**	18 197 624
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**4 277 868**	4 364 915
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(4 937 106)**	(12 890 181)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(18 394)**	96 412
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**2 801**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(8 357 122)**	(7 939 681)
Variation de la marge	**44 042**	(103 922)
Achats de placements	**(162 901 778)**	(145 348 873)
Produit de la vente de placements	**172 638 598**	163 222 799
Achats de placements à court terme	**(26 615 014)**	(24 765 957)
Produit de la vente de placements à court terme	**26 558 358**	24 051 580
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(69 540)**	227
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**2 436**	(23)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**6 575**	294
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**11 538 334**	18 885 214
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(166)**	18
Produit de l'émission de titres rachetables	**47 742 548**	13 966 327
Rachat de titres rachetables	**(59 250 367)**	(32 764 845)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(11 507 985)**	(18 798 500)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**30 349**	86 714
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 801 501**	3 714 787
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**3 831 850**	3 801 501
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 835 534**	1 816 311
Intérêts versés	**-**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,209 %	3 janv. 2025	CAD	25 000	24 961	24 961	
Bon du Trésor du Canada	3,523 %	15 janv. 2025	CAD	143 000	142 110	142 110	
Bon du Trésor du Canada	3,499 %	30 janv. 2025	CAD	65 000	64 561	64 561	
Bon du Trésor du Canada	3,500 %	12 févr. 2025	CAD	950 000	941 616	941 615	
Bon du Trésor du Canada	3,380 %	27 févr. 2025	CAD	40 000	39 669	39 669	
Bon du Trésor du Canada	3,151 %	12 mars 2025	CAD	70 000	69 496	69 496	
Bon du Trésor du Canada	3,151 %	27 mars 2025	CAD	453 000	449 558	449 558	
Bon du Trésor du Canada	3,135 %	9 avr. 2025	CAD	10 000	9 918	9 918	
					1 741 889	**1 741 888**	**0,6**
Total des placements à court terme					**1 741 889**	**1 741 888**	**0,6**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2026	CAD	79 000	77 131	77 534	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er sept. 2026	CAD	178 000	171 355	172 628	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er sept. 2027	CAD	69 000	68 552	68 743	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er mars 2028	CAD	6 000	6 114	6 108	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er sept. 2028	CAD	130 000	131 353	131 456	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er juin 2029	CAD	11 000	10 714	10 721	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er déc. 2031	CAD	41 000	36 853	36 937	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er juin 2032	CAD	2 000	1 842	1 851	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er juin 2033	CAD	16 000	15 382	15 510	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er déc. 2033	CAD	6 000	6 119	6 027	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000 %	1er juin 2034	CAD	79 000	77 516	77 639	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1er déc. 2034	CAD	116 000	116 185	116 223	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er déc. 2045	CAD	297 000	310 554	304 877	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2048	CAD	47 000	45 024	42 534	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er déc. 2051	CAD	1 820 000	1 453 112	1 390 759	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1er déc. 2053	CAD	599 000	429 091	424 687	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2055	CAD	3 192 000	2 852 179	2 836 279	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2064	CAD	171 000	187 947	153 026	
Obligation à rendement réel du gouvernement du Canada	0,622 %	1er déc. 2050	CAD	110 000	107 851	107 315	
PSP Capital Inc.	4,250 %	1er déc. 2055	CAD	65 000	64 667	65 160	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,500 %	15 nov. 2054	USD	326 000	455 711	447 093	
					6 625 252	**6 493 107**	**2,3**
Obligations provinciales							
55 Ontario School Board Trust	5,900 %	2 juin 2033	CAD	165 000	206 336	187 397	
British Columbia Investment Management Corp.	3,400 %	2 juin 2030	CAD	444 000	443 436	445 197	
British Columbia Investment Management Corp.	4,900 %	2 juin 2033	CAD	72 000	75 628	77 933	
CDP Financial Inc.	4,200 %	2 déc. 2030	CAD	585 000	600 966	609 261	
Autorité financière des Premières Nations	1,710 %	16 juin 2030	CAD	156 000	132 539	142 984	
Autorité financière des Premières Nations	2,850 %	1er juin 2032	CAD	242 000	228 150	229 101	
Autorité financière des Premières Nations	4,100 %	1er juin 2034	CAD	119 000	118 174	120 548	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	1,750 %	2 juin 2030	CAD	278 000	248 089	255 666	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	2,050 %	2 juin 2031	CAD	346 000	328 735	317 202	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,300 %	17 oct. 2046	CAD	93 000	76 570	77 675	
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700 %	17 oct. 2048	CAD	69 000	64 837	61 098	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,550 %	9 oct. 2029	CAD	434 000	422 664	420 769	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,300 %	8 avr. 2032	CAD	266 000	253 232	261 153	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,750 %	3 déc. 2034	CAD	61 000	60 967	60 315	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500 %	27 sept. 2041	CAD	149 000	112 566	117 189	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OMERS Finance Trust	2,600 %	14 mai 2029	CAD	319 000	288 377	309 698	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,150 %	1er nov. 2029	CAD	230 000	226 926	238 753	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,450 %	2 juin 2032	CAD	124 000	126 527	130 274	
Ontario Teachers' Finance Trust	4,300 %	2 juin 2034	CAD	120 000	119 906	123 600	
Province d'Alberta	4,150 %	1er juin 2033	CAD	35 000	34 784	36 208	
Province d'Alberta	3,950 %	1er juin 2035	CAD	305 000	304 793	307 015	
Province d'Alberta	3,300 %	1er déc. 2046	CAD	582 000	537 589	503 627	
Province d'Alberta	3,050 %	1er déc. 2048	CAD	461 000	422 298	378 550	
Province d'Alberta	3,100 %	1er juin 2050	CAD	202 000	159 289	166 760	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	CAD	92 000	104 322	92 741	
Province de la Colombie-Britannique	3,200 %	18 juin 2044	CAD	308 000	265 917	264 841	
Province de la Colombie-Britannique	4,250 %	18 déc. 2053	CAD	283 000	286 117	283 919	
Province du Manitoba	3,800 %	2 juin 2033	CAD	141 000	140 068	141 785	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	CAD	189 000	212 485	197 509	
Province du Manitoba	2,850 %	5 sept. 2046	CAD	100 000	79 759	79 095	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550 %	26 mars 2037	CAD	123 000	167 948	128 569	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	3 juin 2041	CAD	86 000	116 071	91 304	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2043	CAD	14 000	17 417	12 653	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,400 %	1er déc. 2031	CAD	377 000	342 011	351 383	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,850 %	1er juin 2035	CAD	206 000	205 629	204 497	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,700 %	1er juin 2041	CAD	30 000	32 168	31 486	
Province d'Ontario	1,550 %	1er nov. 2029	CAD	237 000	201 961	219 669	
Province d'Ontario	2,050 %	2 juin 2030	CAD	495 000	460 882	465 093	
Province d'Ontario	2,150 %	2 juin 2031	CAD	406 000	376 049	377 057	
Province d'Ontario	4,050 %	2 févr. 2032	CAD	415 000	413 726	429 382	
Province d'Ontario	3,750 %	2 juin 2032	CAD	281 000	283 343	284 604	
Province d'Ontario	3,650 %	2 juin 2033	CAD	350 000	341 674	349 256	
Province d'Ontario	4,150 %	2 juin 2034	CAD	449 000	458 263	461 290	
Province d'Ontario	3,800 %	2 déc. 2034	CAD	2 248 000	2 264 162	2 239 560	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	CAD	120 000	145 950	128 079	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	CAD	394 000	350 362	352 693	
Province d'Ontario	4,150 %	2 déc. 2054	CAD	54 000	54 429	53 681	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,600 %	19 mai 2041	CAD	45 000	57 376	46 324	
Province de Québec	1,900 %	1er sept. 2030	CAD	1 432 000	1 256 712	1 328 615	
Province de Québec	3,600 %	1er sept. 2033	CAD	376 000	363 380	372 815	
Province de Québec	4,450 %	1er sept. 2034	CAD	94 000	98 102	98 561	
Province de Québec	4,450 %	1er sept. 2034	CAD	1 142 000	1 179 303	1 197 413	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2041	CAD	495 000	522 162	541 704	
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2043	CAD	74 000	76 389	74 011	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2048	CAD	118 000	101 283	104 672	
Province de la Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2045	CAD	168 000	156 912	160 037	
Province de la Saskatchewan	4,200 %	2 déc. 2054	CAD	211 000	209 853	210 618	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,600 %	14 juin 2055	CAD	55 000	54 703	56 426	
					16 990 266	**17 009 315**	**6,0**
Obligations municipales							
Ville de Calgary	4,200 %	1er juin 2034	CAD	67 000	66 938	68 499	
Ville du Grand Sudbury	3,457 %	15 mars 2047	CAD	60 000	60 000	51 170	
Ville de Montréal	3,900 %	1er sept. 2034	CAD	68 000	68 044	67 404	
Ville de Montréal	4,100 %	1er déc. 2034	CAD	61 000	61 209	61 345	
Ville de Montréal	3,150 %	1er déc. 2036	CAD	117 000	95 856	105 628	
Ville de Montréal	3,500 %	1er déc. 2038	CAD	292 000	273 591	267 311	
Ville de Montréal	4,700 %	1er déc. 2041	CAD	74 000	77 800	76 241	
Ville de Montréal	4,400 %	1er déc. 2043	CAD	62 000	61 151	61 437	
Ville d'Ottawa	4,450 %	4 juin 2033	CAD	92 000	91 965	96 383	
Ville d'Ottawa	4,400 %	22 oct. 2033	CAD	32 000	32 244	33 401	
Ville d'Ottawa	3,750 %	2 oct. 2034	CAD	99 000	98 714	97 531	
Ville d'Ottawa	3,050 %	10 mai 2039	CAD	52 000	51 308	45 078	
Ville de Saint-Jean de Terre-Neuve	2,916 %	3 sept. 2040	CAD	34 000	26 434	27 695	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Ville de Toronto	3,500 %	2 juin 2036	CAD	386 000	356 555	365 578	
Ville de Toronto	2,600 %	24 sept. 2039	CAD	48 000	43 389	39 135	
Ville de Toronto	4,550 %	27 juill. 2042	CAD	185 000	180 285	187 751	
Ville de Toronto	4,400 %	14 déc. 2042	CAD	179 000	173 834	178 472	
Ville de Toronto	4,150 %	10 mars 2044	CAD	48 000	51 552	46 071	
Ville de Vancouver	4,000 %	25 oct. 2034	CAD	64 000	63 848	64 508	
Ville de Winnipeg	4,100 %	1er juin 2045	CAD	148 000	156 196	139 563	
Municipalité régionale de Halton	3,150 %	6 avr. 2045	CAD	106 000	114 221	87 197	
Municipalité régionale de Peel	4,250 %	2 déc. 2033	CAD	126 000	125 857	130 221	
Municipalité régionale de Peel	5,100 %	29 juin 2040	CAD	88 000	117 407	95 374	
Municipalité régionale de Peel	3,850 %	30 oct. 2042	CAD	58 000	67 548	53 802	
Municipalité régionale de York	2,650 %	18 avr. 2029	CAD	80 000	78 470	78 171	
Municipalité régionale de York	1,700 %	27 mai 2030	CAD	146 000	134 981	134 292	
Municipalité régionale de York	2,150 %	22 juin 2031	CAD	74 000	66 334	68 460	
Municipalité régionale de York	4,000 %	31 mai 2032	CAD	155 000	168 180	158 891	
Municipalité régionale de York	3,650 %	13 mai 2033	CAD	73 000	72 109	72 359	
Municipalité régionale de York	4,450 %	8 déc. 2033	CAD	111 000	110 796	116 315	
Municipalité régionale de York	4,050 %	1er mai 2034	CAD	258 000	255 653	260 737	
					3 402 469	**3 336 020**	**1,2**
Obligations de sociétés							
407 International Inc.	4,220 %	14 févr. 2028	CAD	115 000	114 875	117 054	
407 International Inc.	4,450 %	14 août 2031	CAD	143 000	144 171	146 513	
407 International Inc.	3,720 %	11 mai 2048	CAD	4 000	3 510	3 530	
407 International Inc.	3,670 %	8 mars 2049	CAD	46 000	39 900	40 107	
407 International Inc.	4,540 %	9 oct. 2054	CAD	33 000	32 968	32 980	
Air Lease Corp.	5,400 %	1er juin 2028	CAD	10 000	10 370	10 454	
Algonquin Power Co.	4,600 %	29 janv. 2029	CAD	68 000	67 268	70 452	
Algonquin Power Co.	2,850 %	15 juill. 2031	CAD	88 000	84 902	88 083	
Alimentation Couche-Tard inc.	5,592 %	25 sept. 2030	CAD	23 000	24 303	24 770	
AltaGas Ltd.	4,672 %	8 janv. 2029	CAD	18 000	17 950	18 580	
AltaLink LP	1,509 %	11 sept. 2030	CAD	32 000	26 762	28 518	
ARC Resources Ltd.	2,354 %	10 mars 2026	CAD	115 000	107 038	113 470	
ARC Resources Ltd.	3,465 %	10 mars 2031	CAD	371 000	348 983	355 108	
Banque de Montréal	3,650 %	1er avr. 2027	CAD	313 000	300 124	314 089	
Banque de Montréal	6,034 %	7 sept. 2033	CAD	108 000	114 785	115 309	
Banque de Montréal	4,976 %	3 juill. 2034	CAD	128 000	130 782	132 288	
Bell Canada Inc.	5,250 %	15 mars 2029	CAD	527 000	555 847	554 211	
Bell Canada Inc.	2,900 %	10 sept. 2029	CAD	10 000	9 390	9 586	
BMW Canada Inc.	3,990 %	10 oct. 2028	CAD	29 000	28 998	29 273	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,616 %	14 nov. 2027	CAD	18 000	18 484	18 932	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193 %	11 sept. 2028	CAD	16 000	16 008	16 223	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410 %	9 oct. 2029	CAD	169 000	156 959	165 369	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,710 %	27 juill. 2030	CAD	267 000	283 959	288 031	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,980 %	14 févr. 2033	CAD	39 000	42 336	42 873	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,439 %	25 avr. 2034	CAD	4 000	4 178	4 252	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630 %	15 janv. 2027	CAD	27 000	26 566	27 077	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250 %	15 janv. 2029	CAD	445 000	442 616	453 143	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,880 %	9 nov. 2032	CAD	19 000	21 039	20 980	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,959 %	20 oct. 2034	CAD	106 000	106 791	109 764	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290 %	5 nov. 2049	CAD	4 000	3 502	3 555	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,330 %	13 août 2050	CAD	15 000	10 818	11 258	
Bruce Power LP	4,700 %	21 déc. 2027	CAD	60 000	60 672	61 936	
Bruce Power LP	4,700 %	21 juin 2031	CAD	83 000	85 550	86 016	
CAE Inc.	5,541 %	12 juin 2028	CAD	98 000	99 516	102 034	
Corporation Cameco	4,940 %	24 mai 2031	CAD	111 000	111 323	115 608	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,000 %	7 déc. 2026	CAD	155 000	155 884	159 387	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,200 %	7 avr. 2032	CAD	49 000	47 642	49 448	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,150 %	15 déc. 2031	CAD	5 000	4 992	5 008	
Capital Power Corp.	5,378 %	25 janv. 2027	CAD	303 000	304 665	313 763	
Capital Power Corp.	5,816 %	15 sept. 2028	CAD	88 000	89 725	93 565	
Capital Power Corp.	4,424 %	8 févr. 2030	CAD	41 000	39 530	41 530	
Capital Power Corp.	4,831 %	16 sept. 2031	CAD	167 000	167 813	170 531	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Capital Power Corp.	3,147 %	1er oct. 2032	CAD	5 000	4 232	4 533	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,030 %	28 févr. 2031	CAD	39 000	38 998	40 654	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,539 %	7 déc. 2026	CAD	113 000	108 061	110 674	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2,057 %	17 juin 2027	CAD	3 000	2 604	2 881	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	5,383 %	22 mars 2028	CAD	44 000	44 198	45 877	
Dream Summit Industrial LP	2,250 %	12 janv. 2027	CAD	17 000	15 117	16 531	
Dream Summit Industrial LP	2,440 %	14 juill. 2028	CAD	49 000	43 116	46 598	
Dream Summit Industrial LP	5,111 %	12 févr. 2029	CAD	145 000	149 673	150 699	
Dream Summit Industrial LP	4,507 %	12 févr. 2031	CAD	82 000	81 985	82 527	
Électricité de France SA	5,993 %	23 mai 2030	CAD	66 000	71 067	70 913	
Électricité de France SA	5,379 %	17 mai 2034	CAD	152 000	153 431	159 321	
Électricité de France SA	5,777 %	17 mai 2054	CAD	30 000	30 193	31 873	
Enbridge Gas Inc.	2,370 %	9 août 2029	CAD	11 000	9 792	10 447	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	CAD	288 000	273 317	290 996	
Enbridge Inc.	8,495 %	15 janv. 2084	CAD	84 000	84 000	93 445	
Enbridge Inc.	8,747 %	15 janv. 2084	CAD	12 000	13 965	14 239	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330 %	6 avr. 2040	CAD	9 000	8 714	9 267	
Fair Hydro Trust	3,357 %	15 mai 2033	CAD	219 000	205 922	211 409	
First Capital Real Estate Investment Trust	3,604 %	6 mai 2026	CAD	17 000	16 597	16 994	
First Capital Real Estate Investment Trust	3,456 %	22 janv. 2027	CAD	38 000	35 675	37 819	
First Capital Real Estate Investment Trust	3,447 %	1er mars 2028	CAD	47 000	41 632	46 389	
First Capital Real Estate Investment Trust	4,513 %	3 juin 2030	CAD	43 000	42 998	43 366	
First Capital Real Estate Investment Trust	5,455 %	12 juin 2032	CAD	71 000	71 409	74 529	
First Capital Realty Inc.	5,572 %	1er mars 2031	CAD	71 000	71 000	75 220	
Crédit Ford du Canada	6,326 %	10 nov. 2026	CAD	112 000	112 216	116 630	
Crédit Ford du Canada	5,581 %	22 févr. 2027	CAD	121 000	122 137	124 807	
Crédit Ford du Canada	4,613 %	13 sept. 2027	CAD	192 000	192 000	194 141	
Crédit Ford du Canada	5,242 %	23 mai 2028	CAD	405 000	410 185	416 943	
Crédit Ford du Canada	6,382 %	10 nov. 2028	CAD	66 000	69 721	70 527	
Crédit Ford du Canada	5,441 %	9 févr. 2029	CAD	58 000	57 834	60 152	
Crédit Ford du Canada	4,792 %	12 sept. 2029	CAD	164 000	163 915	165 708	
Crédit Ford du Canada	5,668 %	20 févr. 2030	CAD	29 000	30 218	30 368	
Fortis Inc.	4,431 %	31 mai 2029	CAD	38 000	38 879	39 024	
Fortis Inc.	4,171 %	9 sept. 2031	CAD	29 000	28 780	29 198	
FortisBC Inc.	4,920 %	12 août 2054	CAD	16 000	15 978	16 539	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,100 %	14 juill. 2028	CAD	35 000	34 930	36 342	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,000 %	9 févr. 2029	CAD	42 000	43 444	43 504	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,362 %	22 nov. 2029	CAD	181 000	182 073	183 910	
Société en commandite Holding FPI Granite	4,348 %	4 oct. 2031	CAD	125 000	125 000	124 624	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450 %	3 déc. 2027	CAD	154 000	202 345	166 145	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	CAD	155 000	222 636	178 197	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,750 %	17 oct. 2039	CAD	30 000	24 110	24 697	
Great-West Lifeco Inc.	2,981 %	8 juill. 2050	CAD	16 000	12 064	12 105	
Fonds de placement immobilier H&R	2,906 %	2 juin 2026	CAD	42 000	39 877	41 495	
Fonds de placement immobilier H&R	2,633 %	19 févr. 2027	CAD	51 000	48 240	49 630	
Fonds de placement immobilier H&R	5,457 %	28 févr. 2029	CAD	67 000	67 372	69 691	
Hydro One Inc.	4,250 %	4 janv. 2035	CAD	55 000	55 940	55 599	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,583 %	24 juill. 2029	CAD	19 000	19 532	19 475	
Inter Pipeline Ltd.	4,232 %	1er juin 2027	CAD	85 000	81 688	85 742	
Inter Pipeline Ltd.	5,760 %	17 févr. 2028	CAD	176 000	178 443	185 043	
Inter Pipeline Ltd.	5,710 %	29 mai 2030	CAD	412 000	417 871	436 730	
Inter Pipeline Ltd.	3,983 %	25 nov. 2031	CAD	29 000	24 336	27 880	
Inter Pipeline Ltd.	5,849 %	18 mai 2032	CAD	66 000	67 663	70 240	
Inter Pipeline Ltd.	6,590 %	9 févr. 2034	CAD	65 000	66 383	71 931	
Société Financière Manuvie	5,054 %	23 févr. 2034	CAD	129 000	129 000	134 552	
Société Financière Manuvie	4,064 %	6 déc. 2034	CAD	153 000	153 000	153 384	
Banque Nationale du Canada	4,968 %	7 déc. 2026	CAD	61 000	61 000	62 706	
Banque Nationale du Canada	3,637 %	7 oct. 2027	CAD	45 000	45 000	45 103	
Banque Nationale du Canada	5,219 %	14 juin 2028	CAD	149 000	151 985	156 655	
Banque Nationale du Canada	5,426 %	16 août 2032	CAD	372 000	366 037	386 731	
Banque Nationale du Canada	5,279 %	15 févr. 2034	CAD	185 000	184 997	192 871	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4,890 %	30 avr. 2031	CAD	310 000	311 378	323 210	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,800 %	1er juin 2031	CAD	30 000	27 283	28 200	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,850 %	1er juin 2034	CAD	25 000	24 983	26 160	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	CAD	68 690	68 690	63 362	
Northwestern Hydro Acquisition Co. II LP	3,877 %	31 déc. 2036	CAD	306 000	312 671	272 869	
Nova Scotia Power Inc.	4,951 %	15 nov. 2032	CAD	314 000	313 312	325 167	
Nova Scotia Power Inc.	6,950 %	25 août 2033	CAD	23 000	26 444	26 496	
Nova Scotia Power Inc.	4,500 %	20 juill. 2043	CAD	20 000	18 606	18 875	
Nova Scotia Power Inc.	3,612 %	1er mai 2045	CAD	8 000	6 534	6 625	
Nova Scotia Power Inc.	3,307 %	25 avr. 2050	CAD	5 000	3 629	3 817	
Nova Scotia Power Inc.	5,355 %	24 mars 2053	CAD	9 000	9 358	9 515	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	CAD	49 699	65 063	55 709	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,727 %	30 mars 2027	CAD	17 000	16 474	17 342	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,934 %	29 mars 2028	CAD	49 000	49 574	51 808	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,374 %	30 juin 2029	CAD	15 000	15 157	16 272	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,361 %	10 mars 2027	CAD	27 000	26 736	26 286	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,611 %	6 oct. 2027	CAD	25 000	25 070	26 111	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,829 %	8 nov. 2028	CAD	88 000	87 456	84 223	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,962 %	1er oct. 2029	CAD	126 000	125 957	134 912	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,470 %	1er mars 2030	CAD	46 000	47 878	48 266	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,455 %	1er mars 2031	CAD	35 000	35 476	36 744	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,623 %	3 oct. 2031	CAD	76 000	76 000	76 216	
Rogers Communications Inc.	3,800 %	1er mars 2027	CAD	159 000	152 108	159 687	
Rogers Communications Inc.	3,650 %	31 mars 2027	CAD	150 000	142 600	150 192	
Rogers Communications Inc.	5,700 %	21 sept. 2028	CAD	9 000	9 511	9 571	
Rogers Communications Inc.	5,900 %	21 sept. 2033	CAD	11 000	11 990	12 084	
Banque Royale du Canada	3,831 %	29 janv. 2025	CAD	693 000	694 733	693 367	
Banque Royale du Canada	5,235 %	2 nov. 2026	CAD	202 000	203 851	208 412	
Banque Royale du Canada	3,626 %	10 déc. 2028	CAD	226 000	226 000	226 420	
Banque Royale du Canada	4,000 %	17 oct. 2030	CAD	14 000	14 000	14 129	
Banque Royale du Canada	5,010 %	1er févr. 2033	CAD	708 000	728 200	731 226	
Banque Royale du Canada	5,096 %	3 avr. 2034	CAD	239 000	249 356	248 460	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629 %	31 août 2030	CAD	68 327	68 405	65 028	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,444 %	28 août 2026	CAD	20 000	18 620	19 936	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,192 %	11 juin 2027	CAD	50 000	45 997	49 226	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834 %	21 déc. 2027	CAD	93 000	86 261	92 586	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,354 %	29 mai 2028	CAD	124 000	123 023	128 758	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,307 %	18 déc. 2028	CAD	19 000	15 728	17 709	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,526 %	20 déc. 2029	CAD	21 000	19 466	20 247	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	5,162 %	1er août 2030	CAD	103 000	103 000	106 564	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,648 %	11 déc. 2030	CAD	114 000	101 817	108 796	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,323 %	1er févr. 2030	CAD	9 000	9 015	9 121	
TELUS Corp.	3,625 %	1er mars 2028	CAD	13 000	12 586	12 990	
TELUS Corp.	4,800 %	15 déc. 2028	CAD	121 000	123 240	125 322	
TELUS Corp.	5,000 %	13 sept. 2029	CAD	87 000	90 819	90 934	
TELUS Corp.	5,600 %	9 sept. 2030	CAD	48 000	49 613	51 520	
TELUS Corp.	4,950 %	18 févr. 2031	CAD	246 000	256 549	255 834	
TELUS Corp.	4,650 %	13 août 2031	CAD	138 000	141 090	141 183	
TELUS Corp.	5,250 %	15 nov. 2032	CAD	2 000	2 086	2 109	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,934 %	3 mai 2032	CAD	29 000	28 230	29 084	
La Banque Toronto-Dominion	5,423 %	10 juill. 2026	CAD	162 000	163 174	166 661	
La Banque Toronto-Dominion	3,060 %	26 janv. 2032	CAD	80 000	75 950	79 002	
La Banque Toronto-Dominion	5,177 %	9 avr. 2034	CAD	57 000	59 153	59 346	
La Banque Toronto-Dominion	4,423 %	31 oct. 2035	CAD	36 000	36 000	36 362	
Tourmaline Oil Corp.	4,856 %	30 mai 2027	CAD	386 000	388 246	397 452	
Tourmaline Oil Corp.	2,077 %	25 janv. 2028	CAD	22 000	19 577	21 040	
Transcanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	CAD	20 000	19 932	19 867	
Veren Inc.	4,968 %	21 juin 2029	CAD	170 000	170 006	175 405	
Vidéotron Ltée	3,625 %	15 juin 2028	CAD	400 000	391 040	397 493	
Vidéotron Ltée	4,650 %	15 juill. 2029	CAD	63 000	63 059	64 604	
Vidéotron Ltée	4,500 %	15 janv. 2030	CAD	228 000	226 976	230 974	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,250 %	18 févr. 2028	CAD	212 000	213 304	213 750	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,420 %	20 août 2029	CAD	50 000	50 437	50 424	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	4,490 %	19 nov. 2029	CAD	36 000	36 600	36 383	
Whitecap Resources Inc.	4,382 %	1er nov. 2029	CAD	165 000	165 000	166 396	
					17 828 096	**18 104 717**	**6,4**
Total des obligations					**44 846 083**	**44 943 159**	**15,9**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations PH&N, série O	10 940 135	111 577 010	102 018 943	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	12 895 120	130 083 204	121 385 633	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life, série I	911 587	8 073 223	7 021 135	
Total des fonds communs de placement		**249 733 437**	**230 425 711**	**81,8**
Coûts de transaction		**(1)**		
Total des placements		**296 321 408**	**277 110 758**	**98,3**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(2 801)**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**(9 642)**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**4 756 424**	**1,7**
Total de l'actif net			**281 854 739**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 mars 2025	CAD	236 666	USD	(167 000)	(2 801)
							(2 801)
							(2 801)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(906 960)	20 mars 2025	(8)	113	(906 160)	800
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(114 000)	20 mars 2025	(1)	114	(113 270)	730
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(906 649)	20 mars 2025	(8)	113	(906 160)	489
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(113 500)	20 mars 2025	(1)	114	(113 270)	230
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(113 300)	20 mars 2025	(1)	113	(113 270)	30
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	(124 280)	20 mars 2025	(1)	124	(122 610)	1 670
						3 949
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(113 240)	20 mars 2025	(1)	113	(113 270)	(30)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(226 400)	20 mars 2025	(2)	113	(226 540)	(140)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(224 641)	20 mars 2025	(2)	112	(226 540)	(1 899)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(223 506)	20 mars 2025	(2)	112	(226 540)	(3 034)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(223 505)	20 mars 2025	(2)	112	(226 540)	(3 035)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	(335 257)	20 mars 2025	(3)	112	(339 810)	(4 553)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 2 ANS MTL	(314 370)	20 mars 2025	(3)	105	(315 270)	(900)
						(13 591)
						(9 642)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	4,3	3,2
AA/Aa	5,3	4,5
A/A	1,7	4,8
BBB/Baa	5,0	3,5
Non noté	0,2	0,5
Total	**16,5**	**16,5**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	(12 062)	-	(1 603)	-
Total	**(12 062)**	**-**	**(1 603)**	**-**

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 603 $ (80 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	2 435 255	10 559 680	33 690 112	46 685 047
31 décembre 2023	3 058 436	10 290 525	32 509 286	45 858 247

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 5 174 157 $ (4 903 490 $ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,6	-
Acceptations bancaires	-	0,6
Obligations		
Obligations fédérales	2,3	2,1
Obligations provinciales	6,0	6,5
Obligations municipales	1,2	1,3
Obligations de sociétés	6,4	6,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	79,3	79,5
Titres à revenu fixe internationaux	2,5	2,5
Actifs (passifs) dérivés	-	-
Autres actifs, moins les passifs	1,7	1,5
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	44 943 159	-	44 943 159
Placements à court terme	-	1 741 888	-	1 741 888
Fonds communs de placement	230 425 711	-	-	230 425 711
Contrats à terme standardisés	3 949	-	-	3 949
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 801	-	2 801
Contrats à terme standardisés	13 591	-	-	13 591

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	44 173 016	-	44 173 016
Placements à court terme	-	1 685 231	-	1 685 231
Fonds communs de placement	227 840 423	-	-	227 840 423
Contrats à terme standardisés	43 791	-	-	43 791
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	71 827	-	-	71 827

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

L'évaluation des contrats à terme repose principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 3 468 $ (3 469 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 13 342 161 $ (13 349 964 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	25 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série I	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations cible zéro émission nette 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)	**109 381 981**	137 535 599
Placements à court terme	**2 181 252**	5 317 533
Trésorerie	**893 373**	250 802
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**73 192**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**1 043 163**	1 070 949
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	160 884
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	113 572 961	144 335 767
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**6 377**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**3 309**	1 224
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 549 722**	2 888 645
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 559 408**	2 889 869
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**112 013 553**	141 445 898
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**10,19**	10,16

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 22 novembre 2023 au 31 décembre 2023

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**5 670 119**	333 976
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**898 848**	153 710
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(25 333)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(7 353)**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(84 082)**	2 157 671
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(6 377)**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**73 192**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**6 519 014**	2 645 357
Profit (perte) de change net(te)	**24 986**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**6 544 000**	2 645 357
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**44 125**	3 058
Frais du comité d'examen indépendant	**573**	87
Retenues d'impôt	**-**	-
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**44 698**	3 145
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**6 499 302**	2 642 212
Charges financières		
Charges d'intérêts	**552**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**6 498 750**	2 642 212
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**13 037 291**	13 616 356
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**0,50**	0,19

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 22 novembre 2023 au 31 décembre 2023

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	141 445 898$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 498 750$	2 642 212
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	17 529 027$	139 160 660
Rachat de titres rachetables	(53 460 122)$	(356 974)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 465 805$	517 938
Distributions capitalisées	- $	-
	(29 465 290)$	139 321 624
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(870 603)$	(153 710)
Du revenu de placement net	(5 595 202)$	(364 228)
Remboursement de capital	- $	-
	(6 465 805)$	(517 938)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(29 432 345)$	141 445 898
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	112 013 553$	141 445 898
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	13 923 301	-
Titres émis	1 760 764	13 907 288
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	641 571	50 984
Titres rachetés	(5 330 962)	(34 971)
Solde à la fin de la période	10 994 674	13 923 301

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 22 novembre 2023 au 31 décembre 2023

	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)	**6 498 750**	2 642 212
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(898 848)**	(153 710)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**84 082**	(2 157 671)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**6 377**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(73 192)**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(54 265 251)**	(170 161 253)
Produit de la vente de placements	**81 894 712**	37 825 679
Achats de placements à court terme	**(36 244 780)**	(12 005 563)
Produit de la vente de placements à court terme	**39 381 061**	6 688 031
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**27 786**	(1 070 949)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**2 085**	1 224
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**36 412 782**	(138 392 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**17 689 911**	138 999 776
Rachat de titres rachetables	**(53 460 122)**	(356 974)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(35 770 211)**	138 642 802
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**642 571**	250 802
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**250 802**	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**893 373**	250 802
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**5 697 905**	-
Intérêts versés	**(552)**	(736 973)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,162 %	12 févr. 2025	CAD	2 195 000	2 181 252	2 181 252	
					2 181 252	**2 181 252**	**1,9**
Total des placements à court terme					**2 181 252**	**2 181 252**	**1,9**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,950 %	15 juin 2028	CAD	1 500 000	1 546 800	1 545 844	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er mars 2034	CAD	4 500 000	4 483 080	4 606 598	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 août 2034	USD	900 000	1 220 825	1 224 297	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,625 %	15 mai 2054	USD	200 000	297 138	279 562	
					7 547 843	**7 656 301**	**6,8**
Obligations provinciales							
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	CAD	3 000 000	3 053 160	3 024 163	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	3 juin 2041	CAD	3 000 000	3 192 840	3 185 024	
Province d'Ontario	4,050 %	2 févr. 2032	CAD	2 000 000	2 003 100	2 069 312	
Province d'Ontario	3,650 %	2 juin 2033	CAD	5 400 000	5 245 398	5 388 524	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	CAD	4 000 000	4 245 600	4 224 539	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	CAD	3 000 000	2 455 350	2 435 282	
Province de Québec	3,600 %	1er sept. 2033	CAD	6 000 000	5 825 340	5 949 169	
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2043	CAD	1 000 000	1 014 570	1 000 151	
Province de la Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2033	CAD	2 000 000	1 984 000	2 031 431	
Province de la Saskatchewan	2,750 %	2 déc. 2046	CAD	1 000 000	791 090	786 766	
					29 810 448	**30 094 361**	**26,9**
Obligations municipales							
Ville d'Ottawa	3,750 %	2 oct. 2034	CAD	3 000 000	2 991 330	2 955 473	
Ville d'Ottawa	4,100 %	6 déc. 2052	CAD	2 000 000	1 984 440	1 898 429	
Ville de Toronto	3,200 %	1er août 2048	CAD	3 000 000	2 447 520	2 453 614	
					7 423 290	**7 307 516**	**6,5**
Obligations de sociétés canadiennes							
Banque de Montréal	4,709 %	7 déc. 2027	CAD	4 000 000	3 974 160	4 122 871	
Bell Canada Inc.	4,750 %	29 sept. 2044	CAD	2 000 000	1 864 060	1 888 749	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,500 %	14 janv. 2028	CAD	3 000 000	3 061 980	3 161 111	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,699 %	28 févr. 2034	CAD	4 000 000	4 302 480	4 313 183	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	CAD	4 200 000	3 868 158	3 955 417	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	CAD	500 000	417 835	451 738	
Enbridge Inc.	5,000 %	19 janv. 2082	CAD	1 500 000	1 260 300	1 447 402	
Energir Inc.	7,050 %	30 oct. 2030	CAD	4 000 000	4 529 125	4 598 837	
EPCOR Utilities Inc.	4,550 %	28 févr. 2042	CAD	2 000 000	1 946 980	2 000 798	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	3,804 %	24 sept. 2029	CAD	2 000 000	2 000 000	2 001 870	
First Capital Real Estate Investment Trust	4,513 %	3 juin 2030	CAD	500 000	499 975	504 257	
Société en commandite Holding FPI Granite	4,348 %	4 oct. 2031	CAD	1 000 000	1 000 000	996 991	
Hydro One Inc.	5,540 %	20 oct. 2025	CAD	1 000 000	1 015 980	1 017 809	
Hydro One Inc.	6,030 %	3 mars 2039	CAD	2 000 000	2 341 620	2 311 312	
Banque Manuvie du Canada	3,992 %	22 févr. 2028	CAD	1 500 000	1 500 000	1 519 524	
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	5,140 %	29 juin 2026	CAD	2 000 000	2 026 034	2 045 609	
Banque Royale du Canada	3,403 %	24 mars 2025	CAD	2 800 000	2 743 916	2 801 651	
Banque Royale du Canada	4,632 %	1er mai 2028	CAD	2 000 000	1 986 020	2 065 807	
TELUS Corp.	5,150 %	26 nov. 2043	CAD	2 000 000	1 919 940	1 990 695	
La Banque Toronto-Dominion	7,283 %	31 oct. 2082	CAD	2 000 000	1 962 500	2 108 503	
Thomson Reuters Corp.	2,239 %	14 mai 2025	CAD	3 000 000	2 887 650	2 986 480	
					47 108 713	**48 290 614**	**43,2**
Obligations de sociétés étrangères							
AT&T Inc.	4,850 %	25 mai 2047	CAD	1 500 000	1 360 065	1 444 678	
Aviva PLC	4,000 %	2 oct. 2030	CAD	2 000 000	1 953 400	1 951 238	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Bank of America Corp.	3,615 %	16 mars 2028	CAD	4 000 000	3 825 400	4 000 616	
BNP Paribas SA	2,538 %	13 juill. 2029	CAD	3 000 000	2 649 000	2 859 804	
BP Capital Markets PLC	3,470 %	15 mai 2025	CAD	3 000 000	2 940 570	3 000 431	
Northern States Power Co.	5,400 %	15 mars 2054	USD	2 000 000	2 689 663	2 776 422	
					15 418 098	**16 033 189**	**14,3**
Total des obligations					**107 308 392**	**109 381 981**	**97,7**
Total des placements					**109 489 644**	**111 563 233**	**99,6**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(6 377)**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[2]						**73 192**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs						**383 505**	**0,3**
Total de l'actif net						**112 013 553**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 mars 2025	CAD	567 242	USD	(400 000)	(6 377)
							(6 377)

2) Plus-value (moins-value) latente des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps de devises :						
SUNLIFE CCS CAD 3,15 %CAD REC FIXE	2 430 200	28 févr. 2054	Banque de Montréal	A-1	2 550 585	2 550 585
SUNLIFE CCS USD 3,685 %-USD PAY FIXE	(1 800 000)	28 févr. 2054	Banque de Montréal	A-1	(2 521 834)	(2 521 834)
SUNLIFE CCS 3,38 % CAD REC FIXE	1 781 000	19 juill. 2044	Banque de Montréal	A-1	1 869 331	1 869 331
SUNLIFE CCS 3,76 % USD PAY FIXE	(1 300 000)	19 juill. 2044	Banque de Montréal	A-1	(1 824 890)	(1 824 890)
						73 192

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life (suite)

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	8,8	16,1
AA/Aa	37,0	16,5
A/A	41,5	48,9
BBB/Baa	16,2	19,5
Non noté	-	-
Total	**103,5**	**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 détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	16 197	-	-	-
Total	**16 197**	**-**	**-**	**-**

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 810 $ (néant $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	11 987 622	23 323 055	76 252 556	111 563 233
31 décembre 2023	5 317 533	44 941 203	92 594 396	142 853 132

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 13 091 896 $ (16 464 003 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,9	3,8
Obligations		
Obligations fédérales	6,8	12,3
Obligations provinciales	26,9	28,2
Obligations municipales	6,5	3,2
Obligations de sociétés	43,2	53,5
Obligations de sociétés étrangères	14,3	-
Actifs (passifs) dérivés	0,1	-
Autres actifs, moins les passifs	0,3	(1,0)
Total	**100,0**	**100,0**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	109 381 981	-	109 381 981
Placements à court terme	-	2 181 252	-	2 181 252
Swaps	-	73 192	-	73 192
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	6 377	-	6 377

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	137 535 599	-	137 535 599
Placements à court terme	-	5 317 533	-	5 317 533

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 22 novembre au 31 décembre 2023.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et de swaps dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	15 055	152 944

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	162 184	6 045

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	150 000	-	560

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 I	22 nov. 2023	6 déc. 2023

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen 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)	**280 425 947**	175 735 829
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**815 397**	11 312 302
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**478 444**	1 009 588
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**3 174 393**	1 976 720
Dividendes à recevoir	**251 876**	169 249
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**230**	157
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	285 146 287	190 203 845
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**14 274**	2 729
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	931 832
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**1 672**	575
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**15 946**	935 136
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**285 130 341**	189 268 709

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**1 217 703**	1 510 458
Série F	**179 038**	273 130
Série I	**283 515 512**	187 201 812
Série O	**218 088**	283 309
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**6,95**	7,04
Série F	**6,97**	7,11
Série I	**7,88**	7,95
Série O	**7,44**	7,49

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**2 724 699**	2 433 361
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**13 651 838**	14 168 655
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**526 657**	(14 585 222)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(23 626 134)**	3 852 591
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**24 192 355**	18 580 889
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(531 144)**	(1 385 263)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**16 938 271**	23 065 011
Profit (perte) de change net(te)	**790 372**	(1 439 799)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**17 728 643**	21 625 212
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**21 495**	25 234
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**159 000**	164 990
Frais du comité d'examen indépendant	**1 209**	1 361
Retenues d'impôt	**881 402**	637 517
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**34 337**	34 678
Total des charges d'exploitation	**1 097 443**	863 780
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**16 631 200**	20 761 432
Charges financières		
Charges d'intérêts	**299**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**16 630 901**	20 761 432
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	**53 430**	94 006
Série F	**11 170**	16 912
Série I	**16 553 525**	20 628 312
Série O	**12 776**	22 202

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**194 233**	235 734
Série F	**32 832**	35 151
Série I	**35 121 416**	37 105 014
Série O	**31 886**	41 166
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	**0,28**	0,40
Série F	**0,34**	0,48
Série I	**0,47**	0,56
Série O	**0,40**	0,54

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen 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 I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 510 458 $	1 765 232	273 130	236 355	187 201 812	315 726 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	53 430 $	94 006	11 170	16 912	16 553 525	20 628 312
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	80 667 $	250 220	49 200	30 000	151 072 101	81 938 342
Rachat de titres rachetables	(422 752) $	(594 724)	(154 464)	(10 140)	(71 311 925)	(231 091 272)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	65 316 $	80 002	14 254	15 929	17 507 112	18 315 209
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(276 769) $	(264 502)	(91 010)	35 789	97 267 288	(130 837 721)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(58 543) $	(73 932)	(12 019)	(13 971)	(14 764 772)	(16 066 834)
Remboursement de capital	(10 873) $	(10 346)	(2 233)	(1 955)	(2 742 341)	(2 248 375)
	(69 416) $	(84 278)	(14 252)	(15 926)	(17 507 113)	(18 315 209)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(292 755) $	(254 774)	(94 092)	36 775	96 313 700	(128 524 618)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 217 703 $	1 510 458	179 038	273 130	283 515 512	187 201 812
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	214 507	252 774	38 421	33 329	23 549 589	40 198 931
Titres émis	11 464	35 979	7 017	4 316	19 190 229	10 500 417
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	9 305	11 517	2 018	2 269	2 203 291	2 341 743
Titres rachetés	(60 051)	(85 763)	(21 775)	(1 493)	(8 959 004)	(29 491 502)
Solde à la fin de la période	175 225	214 507	25 681	38 421	35 984 105	23 549 589

	Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	283 309 $	312 072	189 268 709	318 040 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 776 $	22 202	16 630 901	20 761 432
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	151 201 968	82 218 562
Rachat de titres rachetables	(77 997) $	(50 965)	(71 967 138)	(231 747 101)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	14 239 $	18 409	17 600 921	18 429 549
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(63 758) $	(32 556)	96 835 751	(131 098 990)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(12 009) $	(16 149)	(14 847 343)	(16 170 886)
Remboursement de capital	(2 230) $	(2 260)	(2 757 677)	(2 262 936)
	(14 239) $	(18 409)	(17 605 020)	(18 433 822)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(65 221) $	(28 763)	95 861 632	(128 771 380)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	218 088 $	283 309	285 130 341	189 268 709
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	37 814	42 234	23 840 331	40 527 268
Titres émis	-	-	19 208 710	10 540 712
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 900	2 497	2 216 514	2 358 026
Titres rachetés	(10 400)	(6 917)	(9 051 230)	(29 585 675)
Solde à la fin de la période	29 314	37 814	36 214 325	23 840 331

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen 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)	**16 630 901**	20 761 432
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(526 657)**	14 585 222
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(24 192 355)**	(18 580 889)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**531 144**	1 385 263
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(191 021 782)**	(77 256 238)
Produit de la vente de placements	**111 050 676**	216 897 675
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 280 300)**	1 739 704
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 097**	(11)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**11 545**	(1 263)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(88 795 731)**	159 530 895
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(4 099)**	(4 273)
Produit de l'émission de titres rachetables	**151 201 895**	82 281 204
Rachat de titres rachetables	**(72 898 970)**	(230 906 678)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**78 298 826**	(148 629 747)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(10 496 905)**	10 901 148
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**11 312 302**	411 154
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**815 397**	11 312 302
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 760 670**	1 787 669
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**12 454 165**	15 916 534
Intérêts versés	**(299)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations de sociétés							
Emera Inc.	6,750 %	15 juin 2076	USD	2 725 000	3 796 914	3 954 148	
Enbridge Inc.	8,500 %	15 janv. 2084	USD	1 054 000	1 580 901	1 687 396	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,500 %	1er mars 2055	USD	1 072 000	1 483 424	1 595 660	
Transcanada Trust	5,875 %	15 août 2076	USD	1 580 000	2 207 787	2 247 765	
Transcanada Trust	5,600 %	7 mars 2082	USD	850 000	1 055 202	1 160 708	
					10 124 228	**10 645 677**	**3,7**
Obligations étrangères							
Albertsons Cos., Inc. / SafewayInc. / NewAlbertsons LP	7,500 %	15 mars 2026	USD	3 225 000	4 528 620	4 660 468	
Albertsons Cos., Inc. / SafewayInc. / NewAlbertsons LP	6,500 %	15 févr. 2028	USD	463 000	640 876	675 248	
Ally Financial Inc.	8,000 %	1er nov. 2031	USD	2 025 000	3 280 226	3 223 716	
Ally Financial Inc.	4,700 %	31 déc. 2049	USD	1 690 200	2 088 377	2 271 297	
Ally Financial Inc.	4,700 %	31 déc. 2049	USD	700 000	872 985	883 922	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	USD	1 050 000	1 497 829	1 493 512	
American Express Co.	3,550 %	31 déc. 2049	USD	1 375 000	1 712 254	1 902 508	
Amkor Technology Inc.	6,625 %	15 sept. 2027	USD	2 500 000	3 511 957	3 597 131	
Antero Resources Corp.	7,625 %	1er févr. 2029	USD	1 050 000	1 484 094	1 546 958	
ArcelorMittal SA	7,000 %	15 oct. 2039	USD	2 035 000	3 041 938	3 126 283	
Ares Finance Co. III LLC	4,125 %	30 juin 2051	USD	1 050 000	1 324 311	1 450 838	
Ashland LLC	6,875 %	15 mai 2043	USD	1 100 000	1 676 676	1 657 872	
Bank of America Corp.	6,100 %	31 déc. 2049	USD	1 079 000	1 517 274	1 551 575	
Bank of America Corp.	6,300 %	31 déc. 2049	USD	225 000	325 714	326 910	
BAT Capital Corp.	7,081 %	2 août 2053	USD	1 625 000	2 514 876	2 566 389	
Bath & Body Works Inc.	6,875 %	1er nov. 2035	USD	2 110 000	2 733 121	3 109 284	
Builders FirstSource Inc.	6,375 %	1er mars 2034	USD	1 075 000	1 501 269	1 527 808	
Caesars Entertainment Inc.	6,500 %	15 févr. 2032	USD	1 630 000	2 227 778	2 356 770	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,375 %	1er mars 2031	USD	1 000 000	1 438 237	1 467 127	
Celanese US Holdings LLC	6,165 %	15 juill. 2027	USD	775 000	1 051 543	1 131 592	
Celanese US Holdings LLC	6,550 %	15 nov. 2030	USD	775 000	1 118 856	1 154 319	
Chart Industries Inc.	7,500 %	1er janv. 2030	USD	1 000 000	1 475 222	1 497 070	
Charter Communications Operating LLC	6,484 %	23 oct. 2045	USD	2 125 000	3 622 444	2 891 428	
Citigroup Inc.	4,000 %	31 déc. 2049	USD	900 000	1 138 552	1 263 481	
Citigroup Inc.	6,250 %	31 déc. 2049	USD	2 150 000	3 127 514	3 101 361	
Citigroup Inc.	7,375 %	31 déc. 2049	USD	1 100 000	1 535 657	1 633 064	
Comstock Resources Inc.	8,625 %	1er nov. 2030	USD	1 000 000	1 493 280	1 507 465	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,544 %	15 nov. 2053	USD	3 101 000	4 399 211	4 678 084	
Diamondback Energy Inc.	6,250 %	15 mars 2033	USD	900 000	1 275 032	1 346 133	
Dominion Energy Inc	7,000 %	1er juin 2054	USD	1 475 000	2 077 966	2 245 421	
Dominion Energy Inc	6,875 %	1er févr. 2055	USD	1 250 000	1 722 901	1 868 912	
Edison International	5,000 %	31 déc. 2049	USD	1 075 000	1 293 188	1 510 864	
Edison International	8,125 %	15 juin 2053	USD	1 425 000	1 992 834	2 118 137	
Edison International	7,875 %	15 juin 2054	USD	589 000	808 572	877 051	
Energy Transfer LP	7,125 %	31 déc. 2049	USD	625 000	818 837	904 364	
Energy Transfer LP	8,000 %	15 mai 2054	USD	2 400 000	3 349 787	3 626 433	
Enstar Finance LLC	5,500 %	15 janv. 2042	USD	1 050 000	1 314 421	1 449 662	
EUSHI Finance Inc.	7,625 %	15 déc. 2054	USD	1 300 000	1 808 967	1 949 699	
First Citizens BancShares Inc.	8,592 %	31 déc. 2049	USD	725 000	963 022	1 061 021	
FirstEnergy Corp.	4,000 %	1er mai 2026	USD	725 000	988 642	1 051 563	
Ford Motor Co.	5,291 %	8 déc. 2046	USD	1 140 000	1 433 853	1 406 078	
Ford Motor Credit Co. LLC	7,350 %	4 nov. 2027	USD	1 720 000	2 383 297	2 590 989	
GCI LLC	4,750 %	15 oct. 2028	USD	1 100 000	1 438 979	1 479 163	
Gen Digital Inc.	5,000 %	15 avr. 2025	USD	525 000	708 144	754 267	
Gen Digital Inc.	7,125 %	30 sept. 2030	USD	800 000	1 119 383	1 185 353	
General Motors Co.	6,600 %	1er avr. 2036	USD	1 965 000	2 923 129	2 969 085	
General Motors Financial Co., Inc.	5,700 %	31 déc. 2049	USD	425 000	593 891	593 745	
General Motors Financial Co., Inc.	6,500 %	31 déc. 2049	USD	1 675 000	2 208 379	2 382 037	
Goldman Sachs Group Inc.	7,500 %	31 déc. 2049	USD	2 550 000	3 582 241	3 877 131	
Goodyear Tire & Rubber Co.	9,500 %	31 mai 2025	USD	500 000	688 769	724 217	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,350 %	15 oct. 2045	USD	3 875 000	5 832 860	5 790 572	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Iron Mountain Inc.	7,000 %	15 févr. 2029	USD	1 949 000	2 702 730	2 866 168	
JPMorgan Chase & Co.	6,875 %	31 déc. 2049	USD	2 375 000	3 307 403	3 575 389	
Level 3 Financing Inc.	11,000 %	15 nov. 2029	USD	1 375 000	2 144 639	2 227 039	
Liberty Mutual Group Inc.	7,800 %	15 mars 2037	USD	575 000	907 359	921 480	
Light & Wonder International Inc.	7,500 %	1er sept. 2031	USD	2 125 000	2 990 709	3 150 052	
MetLife Inc.	10,750 %	1er août 2039	USD	175 000	327 274	336 294	
Nexstar Media Inc.	5,625 %	15 juill. 2027	USD	2 000 000	2 737 721	2 808 649	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6,750 %	15 juin 2054	USD	600 000	834 263	886 208	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,650 %	1er mai 2079	USD	2 284 000	3 150 646	3 218 271	
Nordstrom Inc.	5,000 %	15 janv. 2044	USD	1 147 000	1 382 475	1 235 341	
NRG Energy Inc.	10,250 %	31 déc. 2049	USD	2 074 000	2 963 011	3 297 633	
Oracle Corp.	6,500 %	15 avr. 2038	USD	650 000	953 609	1 005 537	
Paramount Global	6,875 %	30 avr. 2036	USD	1 020 000	1 673 778	1 486 514	
Paramount Global	6,375 %	30 mars 2062	USD	175 000	219 337	243 560	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	6,000 %	15 févr. 2028	USD	1 150 000	1 553 964	1 587 548	
Permian Resources Operating LLC	7,000 %	15 janv. 2032	USD	1 050 000	1 483 865	1 534 415	
PG&E Corp.	7,375 %	15 mars 2055	USD	1 525 000	2 146 788	2 256 283	
Piedmont Operating Partnership LP	9,250 %	20 juill. 2028	USD	1 280 000	1 935 434	2 021 242	
PNC Financial Services Group Inc.	6,200 %	31 déc. 2049	USD	1 500 000	1 947 245	2 179 488	
Regal Rexnord Corp.	6,050 %	15 avr. 2028	USD	400 000	539 700	585 336	
Regal Rexnord Corp.	6,400 %	15 avr. 2033	USD	2 200 000	2 995 944	3 266 179	
Roller Bearing Company of America Inc.	4,375 %	15 oct. 2029	USD	900 000	1 144 626	1 211 060	
Seagate HDD Cayman	3,500 %	1er juin 2028	USD	1 175 000	2 056 419	2 037 167	
Seagate HDD Cayman	4,091 %	1er juin 2029	USD	300 000	368 904	402 762	
Seagate HDD Cayman	9,625 %	1er déc. 2032	USD	2 150 000	3 303 916	3 488 881	
Sealed Air Corp.	6,875 %	15 juill. 2033	USD	1 850 000	2 865 174	2 781 694	
Southern Copper Corp.	5,875 %	23 avr. 2045	USD	675 000	1 000 675	948 471	
Sprint LLC	7,625 %	1er mars 2026	USD	950 000	1 339 890	1 397 544	
State Street Corp.	6,700 %	31 déc. 2049	USD	1 650 000	2 233 307	2 418 581	
Tenet Healthcare Corp.	6,125 %	1er oct. 2028	USD	825 000	1 046 399	1 185 382	
The AES Corp.	7,600 %	15 janv. 2055	USD	1 650 000	2 257 758	2 438 594	
The Gap Inc	3,625 %	1er oct. 2029	USD	695 000	878 605	898 553	
The Gap Inc	3,875 %	1er oct. 2031	USD	250 000	319 225	311 260	
Time Warner Cable Enterprises LLC	8,375 %	15 juill. 2033	USD	870 000	1 356 411	1 409 705	
United Rentals North America Inc.	5,250 %	15 janv. 2030	USD	1 485 000	2 054 509	2 076 669	
Valero Energy Corp.	6,625 %	15 juin 2037	USD	1 050 000	1 549 584	1 587 109	
ViaSat Inc.	5,625 %	15 avr. 2027	USD	1 135 000	1 477 489	1 581 667	
VICI Properties LP	5,625 %	15 mai 2052	USD	1 075 000	1 339 857	1 439 564	
Vistra Corp.	7,000 %	31 déc. 2049	USD	575 000	735 774	832 607	
Vistra Corp.	8,000 %	31 déc. 2049	USD	3 100 000	4 077 727	4 565 169	
Vistra Corp.	8,875 %	31 déc. 2049	USD	1 700 000	2 412 914	2 614 566	
Warnermedia Holdings Inc.	5,141 %	15 mars 2052	USD	1 950 000	2 340 863	2 085 262	
Wells Fargo & Co.	7,625 %	31 déc. 2049	USD	2 575 000	3 558 150	3 939 007	
WESCO Distribution Inc.	7,250 %	15 juin 2028	USD	1 065 000	1 458 211	1 558 663	
Western Digital Corp.	3,000 %	15 nov. 2028	USD	1 150 000	2 384 710	2 199 738	
XPO CNW Inc.	6,700 %	1er mai 2034	USD	950 000	1 225 745	1 424 300	
XPO Inc.	6,250 %	1er juin 2028	USD	850 000	1 146 356	1 232 233	
XPO Inc.	7,125 %	1er juin 2031	USD	870 000	1 198 464	1 288 056	
					184 237 341	**192 058 267**	**67,4**
Total des obligations					**194 361 569**	**202 703 944**	**71,1**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ConocoPhillips	7 700	1 128 224	1 098 228	
Exxon Mobil Corp.	18 100	2 754 847	2 800 214	
Valero Energy Corp.	5 700	979 026	1 004 966	
		4 862 097	**4 903 408**	**1,7**
Industrie				
Carrier Global Corp.	14 300	982 381	1 403 860	
Chart Industries Inc., 6,750 %, actions privilégiées, série B	5 000	445 059	506 824	
Emerson Électrique Co.	8 300	1 283 139	1 479 367	
General Dynamics Corp.	4 400	1 377 617	1 667 394	
Hubbell Inc.	2 900	1 537 823	1 747 107	
Huntington Ingalls Industries Inc.	5 300	1 637 824	1 440 424	
nVent Electric PLC	28 200	1 971 584	2 764 396	
Parker-Hannifin Corp.	1 700	1 182 389	1 555 063	
Regal Rexnord Corp.	3 000	727 678	669 327	
United Parcel Service Inc., catégorie B	7 800	1 527 292	1 414 592	
WESCO International Inc., 10,625 %, actions privilégiées, série A	45 571	1 653 410	1 672 595	
		14 326 196	**16 320 949**	**5,7**
Consommation de base				
CHS Inc., 6,750 %, actions privilégiées	76 269	2 619 139	2 718 134	
CHS Inc., 7,100 %, actions privilégiées, série 2	10 500	358 405	381 456	
PepsiCo, Inc.	3 300	723 264	721 690	
Philip Morris International Inc.	7 800	1 008 510	1 350 088	
Walmart Inc.	12 700	839 180	1 650 264	
		5 548 498	**6 821 632**	**2,4**
Consommation discrétionnaire				
Boyd Gaming Corp.	15 000	1 238 452	1 564 913	
McDonald's Corp.	3 600	1 229 155	1 500 919	
Home Depot Inc.	1 600	786 547	895 117	
		3 254 154	**3 960 949**	**1,4**
Soins de santé				
Amgen Inc.	1 700	744 972	637 252	
Sanofi SA, CAAÉ	19 800	1 307 637	1 373 422	
		2 052 609	**2 010 674**	**0,7**
Services financiers				
Athene Holding Ltd., 6,350 %, actions privilégiées, série A	16 082	572 063	563 429	
Athene Holding Ltd., 6,375 %, actions privilégiées, série C	57 828	1 975 500	2 084 207	
Bank of America, 7,250 %, actions privilégiées, série L	1 677	2 926 084	2 940 678	
Enstar Group Ltd., 7,000 %, actions privilégiées, série D	39 733	1 378 739	1 162 886	
Everest Group Ltd.	2 900	1 452 934	1 511 749	
JPMorgan Chase & Co.	4 700	1 189 306	1 620 338	
Morgan Stanley, 6,625 %, actions privilégiées, série Q	52 900	1 825 911	2 016 912	
Morgan Stanley, 6,875 %, actions privilégiées	25 500	859 159	923 825	
Morgan Stanley, 7,125 %, actions privilégiées	34 513	1 276 721	1 252 338	
Reinsurance Group of America Inc., 7,125 %, actions privilégiées	63 150	2 155 832	2 349 132	
Synchrony Financial, 5,625 %, actions privilégiées, série A	22 750	769 779	627 555	
The Allstate Corp., 7,375 %, actions privilégiées, série J	45 400	1 555 829	1 738 143	
Wells Fargo & Co., 7,500 %, actions privilégiées	2 225	4 042 508	3 821 806	
		21 980 365	**22 612 998**	**7,9**
Technologies de l'information				
Applied Materials Inc.	5 300	1 144 711	1 239 647	
Corning Inc.	27 900	1 369 842	1 906 787	
Gen Digital Inc.	43 000	1 618 660	1 693 259	
Hewlett Packard Enterprise Co.	73 400	1 595 567	2 253 800	
Hewlett Packard Enterprise Co., 7,625 %, actions privilégiées	5 700	505 753	514 083	
		6 234 533	**7 607 576**	**2,7**
Immobilier				
American Tower Corp. catégorie A	4 700	1 219 036	1 239 774	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
National Storage Affiliates Trust, 6,000 %, actions privilégiées, série A	24 379	786 564	748 224	
Rexford Industrial Realty Inc.	22 300	1 500 200	1 239 905	
		3 505 800	**3 227 903**	**1,1**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie C	11 900	2 502 720	3 259 317	
The Walt Disney Co.	16 300	2 420 826	2 610 354	
		4 923 546	**5 869 671**	**2,1**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp., 6,200 %, actions privilégiées, série 19-A	16 500	573 492	601 388	
SCE Trust VII, 7,500 %, actions privilégiées, série M	51 100	1 756 316	1 899 779	
Sempra	14 942	1 528 847	1 885 076	
		3 858 655	**4 386 243**	**1,5**
Total des actions		**70 546 453**	**77 722 003**	**27,2**
Coûts de transaction		**(21 964)**		
Total des placements		**264 886 058**	**280 425 947**	**98,3**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**478 444**	**0,2**
Autres actifs, moins les passifs			**4 225 950**	**1,5**
Total de l'actif net			**285 130 341**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2025	CAD	279 775 760	USD	(194 429 549)	478 444
							478 444

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	0,2	0,5
A/A	-	1,2
BBB/Baa	31,7	39,4
BB/Ba	36,4	30,5
B/B	7,9	7,5
Non noté	5,1	1,6
Total	**81,3**	**80,7**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	13 809 439	4,8	14 174 653	7,5
Total	**13 809 439**	**4,8**	**14 174 653**	**7,5**

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 690 472 $ (708 733 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	1 478 484	42 533 863	158 691 597	202 703 944
31 décembre 2023	7 906 661	29 160 000	97 795 854	134 862 515

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 36 719 646 $ (21 703 418 $ 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 de ses placements dans des actions étrangères.

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 3 886 100 $ (2 043 666 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations		
Obligations de sociétés	3,7	2,9
Obligations étrangères	67,4	68,3
Actions		
Énergie	1,7	1,5
Industrie	5,7	2,0
Consommation discrétionnaire	1,4	0,7
Consommation de base	2,4	2,1
Matériaux	-	0,8
Soins de santé	0,7	2,9
Services financiers	7,9	7,4
Technologies de l'information	2,7	1,5
Services de communication	2,1	-
Immobilier	1,1	1,2
Services publics	1,5	1,6
Actifs (passifs) dérivés	0,2	0,5
Autres actifs, moins les passifs	1,5	6,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	77 722 003	-	-	77 722 003
Obligations	-	202 703 944	-	202 703 944
Contrats de change à terme	-	478 444	-	478 444

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (suite)

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	37 702 925	-	3 170 389	40 873 314
Obligations	-	134 862 515	-	134 862 515
Contrats de change à terme	-	1 009 588	-	1 009 588

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	3 170 389	7 684 300
Achats et ventes nets	(1 278 059)	(1 605 402)
Transferts entrants (sortants) nets	(1 864 837)	(2 299 055)
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(319 765)	(1 332 919)
Latent(e)s	292 272	723 465
Solde de clôture	**-**	**3 170 389**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le Fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 34 337 $ (34 678 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 17 774 $ (17 021 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 99 381 380 $ (91 512 877 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du Fonds

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	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Titres de série F	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Titres de série I	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Titres de série O	3 févr. 2014	3 févr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels 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)	**1 684 179 645**	1 540 344 444
Placements à court terme	**9 550 972**	4 320 759
Trésorerie	**41 378 732**	22 559 353
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	167 309
Intérêts courus	**25 981**	8 396
Dividendes à recevoir	**5 910 982**	4 546 817
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**1 158 917**	278 146
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 742 205 229	1 572 225 224
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**89 049**	23 146
Impôt étranger à payer	**-**	126 290
Rachats à payer	**255 455**	715 804
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	1 492 029
Frais de gestion à payer	**34 737**	13 210
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**379 241**	2 370 479
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 741 825 988**	1 569 854 745

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**11 467 250**	17 772 982
Série F	**13 986 499**	15 887 237
Série I	**1 715 409 927**	1 534 750 616
Série O	**962 312**	1 443 910
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**9,08**	9,10
Série F	**9,29**	9,37
Série I	**10,11**	10,22
Série O	**9,81**	9,91

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**58 580 673**	43 780 930
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 660 161**	1 551 063
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(142)**	(42)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**101 063 185**	32 450 757
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(19 742 573)**	57 915 378
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**141 561 304**	135 698 086
Profit (perte) de change net(te)	**31 899**	(427 410)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**141 593 203**	135 270 676
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**451 021**	555 269
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 023 705**	826 081
Frais du comité d'examen indépendant	**7 619**	6 733
Retenues d'impôt	**5 877 762**	4 583 348
Impôt étranger	**(12 076)**	126 290
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**1 551 979**	884 843
Total des charges d'exploitation	**8 900 010**	6 982 564
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**132 693 193**	128 288 112
Charges financières		
Charges d'intérêts	**51 339**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**132 641 854**	128 288 112
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	**617 114**	1 108 690
Série F	**821 489**	1 111 144
Série I	**131 129 977**	125 944 691
Série O	**73 274**	123 587

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 508 054**	2 125 420
Série F	**1 532 705**	1 671 294
Série I	**162 531 819**	134 409 486
Série O	**110 445**	160 370
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	**0,41**	0,52
Série F	**0,54**	0,66
Série I	**0,81**	0,94
Série O	**0,66**	0,77

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels 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 I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	17 772 982 $	19 460 124	15 887 237	14 761 537	1 534 750 616	1 321 951 891
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	617 114 $	1 108 690	821 489	1 111 144	131 129 977	125 944 691
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	2 590 979 $	3 987 426	2 442 352	3 993 193	486 702 305	986 821 766
Rachat de titres rachetables	(9 505 650) $	(6 778 344)	(4 927 618)	(3 861 666)	(437 172 877)	(899 967 732)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	504 675 $	346 609	645 859	421 774	124 572 021	67 611 680
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(6 409 996) $	(2 444 309)	(1 839 407)	553 301	174 101 449	154 465 714
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(497 658) $	(327 900)	(615 001)	(294 395)	(72 926 201)	(28 005 968)
Du revenu de placement net	(15 192) $	(23 623)	(267 819)	(244 350)	(51 645 914)	(39 605 712)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(512 850) $	(351 523)	(882 820)	(538 745)	(124 572 115)	(67 611 680)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(6 305 732) $	(1 687 142)	(1 900 738)	1 125 700	180 659 311	212 798 725
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	11 467 250 $	17 772 982	13 986 499	15 887 237	1 715 409 927	1 534 750 616
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	1 953 135	2 228 240	1 695 652	1 637 508	150 205 614	134 465 810
Titres émis	278 496	444 890	251 523	429 663	47 217 240	97 638 465
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	56 290	37 974	70 463	44 899	12 486 045	6 601 092
Titres rachetés	(1 025 152)	(757 969)	(511 674)	(416 418)	(40 281 197)	(88 499 753)
Solde à la fin de la période	1 262 769	1 953 135	1 505 964	1 695 652	169 627 702	150 205 614

	Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 443 910 $	1 660 602	1 569 854 745	1 357 834 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	73 274 $	123 587	132 641 854	128 288 112
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	127 978 $	123 124	491 863 614	994 925 509
Rachat de titres rachetables	(682 850) $	(463 403)	(452 288 995)	(911 071 145)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	68 971 $	61 855	125 791 526	68 441 918
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(485 901) $	(278 424)	165 366 145	152 296 282
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	(41 216) $	(26 441)	(74 080 076)	(28 654 704)
Du revenu de placement net	(27 755) $	(35 414)	(51 956 680)	(39 909 099)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(68 971) $	(61 855)	(126 036 756)	(68 563 803)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(481 598) $	(216 692)	171 971 243	212 020 591
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	962 312 $	1 443 910	1 741 825 988	1 569 854 745
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	145 737	174 252	154 000 138	138 505 810
Titres émis	11 745	12 053	47 759 004	98 525 071
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	7 125	6 228	12 619 923	6 690 193
Titres rachetés	(66 521)	(46 796)	(41 884 544)	(89 720 936)
Solde à la fin de la période	98 086	145 737	172 494 521	154 000 138

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels 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)	**132 641 854**	128 288 112
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(101 063 185)**	(32 450 757)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**19 742 573**	(57 915 378)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 008 190 584)**	(617 659 774)
Produit de la vente de placements	**944 351 275**	488 591 226
Achats de placements à court terme	**(360 392 220)**	(402 380 819)
Produit de la vente de placements à court terme	**355 162 007**	406 174 797
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 381 750)**	(1 258 001)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**21 527**	837
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(60 387)**	131 609
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(19 168 890)**	(88 478 148)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(245 230)**	(121 885)
Produit de l'émission de titres rachetables	**490 982 843**	996 116 662
Rachat de titres rachetables	**(452 749 344)**	(910 925 727)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**37 988 269**	85 069 050
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**18 819 379**	(3 409 098)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**22 559 353**	25 968 451
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**41 378 732**	22 559 353
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**51 338 746**	37 922 844
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 642 576**	1 567 800
Intérêts versés	**(51 481)**	(42)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	3,448 %	30 janv. 2025	CAD	2 940 000	2 916 877	2 916 877	
Bon du Trésor du Canada	3,449 %	12 févr. 2025	CAD	1 600 000	1 588 144	1 588 144	
Bon du Trésor du Canada	3,154 %	27 févr. 2025	CAD	1 940 000	1 926 840	1 926 840	
Bon du Trésor du Canada	3,150 %	12 mars 2025	CAD	2 370 000	2 354 111	2 354 111	
					8 785 972	**8 785 972**	**0,5**
Certificats de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	3,200 %	2 janv. 2025	CAD	765 000	765 000	765 000	
					765 000	**765 000**	**0,0**
Total des placements à court terme					**9 550 972**	**9 550 972**	**0,5**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Industrie				
A O Smith Corp., catégorie B	76 241	7 642 214	7 479 252	
Aalberts NV	146 155	7 778 004	7 471 500	
AECOM	52 359	5 652 420	8 043 877	
Aena SME SA	68 239	20 288 775	20 023 847	
AG Growth International Inc.	207 270	9 449 759	10 533 461	
Atlas Arteria Ltd.	3 264 899	19 391 840	13 780 187	
Auckland International Airport Ltd.	1 004 986	6 418 886	7 036 284	
Core & Main Inc	110 814	5 385 885	8 113 706	
Costain Group PLC	474 046	878 064	903 452	
CSX Corp.	530 012	22 660 120	24 598 362	
Deere & Co.	9 602	4 295 200	5 851 156	
Eaton Corp., PLC	17 002	4 432 354	8 115 019	
Ferrovial SE	727 754	27 796 921	43 918 562	
Fluence Energy Inc.	71 277	1 767 580	1 627 876	
Flughafen Zurich AG	23 130	5 290 630	7 997 270	
Fortune Brands Home & Security Inc.	110 166	11 992 659	10 826 311	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	81 917	5 995 122	7 164 022	
Georg Fischer AG	51 123	4 986 679	5 574 303	
Hubbell Inc.	13 413	6 986 680	8 080 671	
IDEX Corp.	21 530	6 091 249	6 480 582	
Johnson Controls International PLC	45 357	3 184 977	5 148 823	
Kingspan Group PLC	47 058	4 325 526	4 929 966	
Kubota Corp.	195 400	4 253 329	3 259 449	
Kurita Water Industries Ltd.	205 500	10 295 666	10 306 689	
Norfolk Southern Corp.	71 743	22 770 407	24 216 655	
Norma Group SE	103 555	3 132 355	2 314 264	
Pentair PLC	36 190	2 793 110	5 238 184	
Schneider Electric SE	31 171	9 415 148	11 157 065	
Sunrun Inc.	219 758	4 209 824	2 923 533	
Tetra Tech Inc.	222 208	12 385 094	12 732 115	
The Weir Group PLC	299 797	9 274 613	11 750 108	
Toro Co.	79 639	9 385 076	9 174 446	
Transurban Group	1 307 935	14 876 338	15 552 146	
Veralto Corp.	47 474	5 975 351	6 954 059	
Vestas Wind Systems A/S	346 004	11 253 120	6 823 611	
Vinci SA	289 863	39 788 958	42 906 546	
Xylem Inc.	88 068	13 805 524	14 695 099	
		366 305 457	**403 702 458**	**23,2**
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	83 846	9 545 772	7 293 159	
BYD Co., Ltd.	137 500	5 439 826	6 725 095	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Compass Group PLC	120 248	4 752 029	5 756 679	
Coway Co., Ltd.	135 144	9 071 721	8 769 675	
		28 809 348	**28 544 608**	**1,6**
Consommation de base				
Adecoagro SA	411 387	5 090 539	5 579 352	
Archer-Daniels-Midland Co.	67 861	5 242 698	4 930 661	
Bunge Global SA	104 100	12 059 455	11 642 024	
Kerry Group PLC	89 305	11 889 261	12 312 717	
Nestlé SA	61 316	8 652 534	7 245 423	
Origin Enterprises PLC	1 405 844	7 105 300	5 852 640	
Tate & Lyle PLC	821 961	10 106 514	9 628 347	
		60 146 301	**57 191 164**	**3,3**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	45 964	7 407 990	7 477 223	
Encompass Health Corp.	47 010	3 966 615	6 243 796	
Genus PLC	149 224	6 571 882	4 161 530	
Universal Health Services Inc., catégorie B	5 389	1 057 526	1 390 595	
Zoetis Inc.	34 647	8 290 250	8 118 732	
		27 294 263	**27 391 876**	**1,6**
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	58 834	10 557 842	8 254 242	
American Homes 4 Rent	268 973	11 500 647	14 475 514	
American Tower Corp. catégorie A	35 966	11 181 563	9 487 170	
Americold Realty Trust Inc.	38 980	1 240 902	1 199 712	
Big Yellow Group PLC	445 267	8 639 504	7 703 825	
BXP Inc.	121 672	10 111 149	13 012 225	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	209 836	9 790 489	8 945 309	
Capitaland India Trust	3 237 000	3 814 108	3 641 395	
CapitaLand Investment Ltd.	3 264 200	10 116 923	9 009 414	
Charter Hall Group	342 450	5 000 060	4 353 404	
Cousins Properties Inc.	98 927	3 834 833	4 359 384	
Derwent London PLC	168 286	6 153 194	5 935 539	
Digital Realty Trust Inc.	90 431	17 411 579	23 063 280	
Douglas Emmett Inc.	344 438	7 616 070	9 194 128	
Equinix Inc.	24 963	23 665 667	33 851 610	
Equity Lifestyle Properties Inc.	221 181	19 794 571	21 185 737	
Essex Property Trust Inc.	37 453	12 135 422	15 375 278	
Extra Space Storage Inc.	83 363	14 780 866	17 936 035	
Farmland Partners Inc.	199 044	3 201 182	3 366 495	
Federal Realty Investment Trust	106 794	14 004 441	17 194 616	
Gladstone Land Corp.	184 318	3 581 480	2 876 200	
Goodman Group	812 890	18 597 703	25 707 448	
Grainger PLC	2 116 431	9 543 983	8 563 220	
Highwoods Properties Inc.	92 662	4 019 644	4 075 310	
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	6 644	6 133 009	5 488 656	
KDX Realty Investment Corp.	2 232	3 063 776	3 051 038	
Kimco Realty Corp.	538 258	15 262 124	18 137 787	
Lamar Advertising Co., catégorie A	50 048	7 102 336	8 762 773	
Mid-America Apartment Communities Inc.	111 691	19 970 504	24 829 325	
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	1 232 200	12 990 128	14 189 225	
National Storage Real Estate Investment Trust	3 810 610	7 213 795	7 915 951	
NNN Real Estate Investment Trust Inc.	199 192	11 097 800	11 702 684	
Fiducie de placement immobilier Parkway Life	851 900	3 489 901	3 368 390	
Prologis Inc.	299 472	41 329 034	45 525 291	
Rayonier Inc.	245 197	9 940 406	9 204 012	
Rexford Industrial Realty Inc.	237 656	15 760 848	13 213 935	
Rural Funds Group	668 563	1 420 180	1 031 460	
Ryman Hospitality Properties Inc.	53 747	8 039 508	8 065 413	
SBA Communications Corp.	32 081	10 141 004	9 403 155	
Segro PLC	673 689	9 578 245	8 501 755	
Shaftesbury Capital PLC	2 434 099	6 416 088	5 499 000	
Shurgard Self Storage Ltd.	183 873	10 403 443	9 807 802	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Sino Land Co., Ltd.	4 740 376	7 548 348	6 878 143	
Star Asia Investment Corp.	5 925	3 622 195	2 793 762	
Sun Communities Inc.	95 333	17 449 687	16 860 248	
Tokyo Tatemono Co., Ltd.	138 400	3 142 126	3 288 952	
Ventas Inc.	240 020	16 453 809	20 328 742	
Vonovia SE	275 724	13 598 803	12 068 045	
Weyerhaeuser Co.	277 881	12 200 804	11 250 162	
		513 661 723	**553 932 196**	**31,7**
Services financiers				
DigitalBridge Group Inc.	79 595	1 448 004	1 291 268	
Greencoat Renewables PLC	4 799 034	7 504 892	5 871 335	
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc.	171 781	5 756 473	6 628 531	
		14 709 369	**13 791 134**	**0,8**
Technologies de l'information				
Analog Devices Inc.	20 793	5 709 927	6 353 541	
ASML Holding NV	13 954	13 068 410	14 052 153	
Enphase Energy Inc.	37 568	6 687 181	3 710 820	
First Solar Inc.	46 138	10 604 990	11 694 584	
Halma PLC	131 023	4 925 114	6 324 455	
Itron Inc.	39 943	3 390 579	6 237 521	
Monolithic Power Systems Inc	7 604	6 428 899	6 470 908	
NXP Semiconductors NV	36 972	9 426 289	11 052 092	
PTC Inc.	35 360	8 742 202	9 350 711	
Roper Technologies Inc.	11 655	6 937 265	8 713 886	
Samsung SDI Co., Ltd.	19 113	9 444 626	4 543 536	
Universal Display Corp.	16 150	3 436 909	3 395 795	
		88 802 391	**91 900 002**	**5,3**
Matériaux				
Arcadium Lithium PLC	789 891	5 625 539	5 827 819	
CF Industries Holdings Inc.	43 252	3 934 938	5 307 360	
DSM-Firmenich AG	71 209	11 144 143	10 348 897	
FMC Corp.	120 027	11 924 692	8 391 239	
ICL Group Ltd.	638 823	4 944 063	4 527 457	
K+S AG	299 878	6 381 396	4 665 556	
Mosaic Co.	181 096	7 884 164	6 401 950	
Nutrien Ltd.	171 038	12 876 167	11 007 968	
Orbia Advance Corp SAB de CV	3 801 880	7 289 857	3 939 306	
		72 004 959	**60 417 552**	**3,5**
Services de communication				
Cellnex Telecom SA	190 879	10 966 637	8 668 358	
Eutelsat Communications SA	739 910	12 421 897	2 500 801	
Helios Towers PLC	3 758 785	7 354 256	6 166 769	
SES SA	832 073	14 198 081	3 788 722	
		44 940 871	**21 124 650**	**1,2**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	1 859 654	15 084 586	11 864 593	
American Electric Power Co., Inc.	118 400	13 753 167	15 705 271	
American Water Works Co., Inc.	79 858	14 838 391	14 297 971	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	6 556 000	3 131 816	3 040 611	
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	297 210	6 119 099	6 125 353	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 587 200	12 321 837	16 942 844	
Essential Utilities Inc.	201 593	10 847 790	10 530 350	
Exelon Corp.	789 421	39 690 310	42 734 618	
Guangdong Investment Ltd.	2 422 000	3 898 965	2 991 263	
Hera SpA	2 256 511	11 159 065	11 548 623	
Italgas SpA	1 834 773	14 163 409	14 804 823	
National Grid PLC	3 071 909	45 919 227	52 508 624	
NextEra Energy Inc.	78 311	6 845 205	8 074 263	
Northland Power Inc.	240 859	7 083 786	4 311 376	
Ormat Technologies Inc.	59 684	5 906 231	5 812 947	
Orsted AS	92 929	9 355 620	6 032 848	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Pennon Group PLC	708 799	10 739 792	7 553 263	
Power Assets Holdings Ltd.	1 647 029	13 095 345	16 494 250	
REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA	1 367 560	5 032 980	4 644 867	
RWE AG	230 354	11 452 389	9 906 837	
Severn Trent PLC	758 483	31 748 238	34 214 789	
Snam SpA	5 270 580	34 641 579	33 589 891	
SSE PLC	100 448	2 711 196	2 896 896	
Sunnova Energy International Inc.	320 766	5 023 911	1 582 355	
Terna - Rete Elettrica Nazionale	2 512 439	25 646 978	28 542 990	
United Utilities Group PLC	2 182 388	35 361 688	41 305 846	
Veolia Environnement SA	449 332	16 755 886	18 125 643	
		412 328 486	**426 184 005**	**24,5**
Total des actions		**1 629 003 168**	**1 684 179 645**	**96,7**
Coûts de transaction		**(2 188 467)**		
Total des placements		**1 636 365 673**	**1 693 730 617**	**97,2**
Autres actifs, moins les passifs			**48 095 371**	**2,8**
Total de l'actif net			**1 741 825 988**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé d'actifs réels Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	0,5	0,2
Total	**0,5**	**0,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	846 584 653	48,6	776 186 308	49,4
Euro	350 986 582	20,2	288 048 265	18,3
Livre sterling	222 228 411	12,8	199 591 946	12,7
Dollar australien	69 005 961	4,0	47 902 433	3,1
Dollar de Hong Kong	53 072 206	3,0	33 787 216	2,2
Yen japonais	42 540 920	2,4	52 170 878	3,3
Franc suisse	20 817 129	1,2	21 577 059	1,4
Dollar de Singapour	16 019 199	0,9	13 173 745	0,8
Won coréen	13 313 212	0,8	15 578 208	1,0
Couronne danoise	12 856 459	0,7	15 176 774	1,0
Dollar néo-zélandais	7 036 284	0,4	-	-
Shekel israélien	4 634 110	0,3	4 646 006	0,3
Peso mexicain	3 939 306	0,2	19 328 840	1,2
Réal brésilien	-	-	5 046 088	0,3
Couronne norvégienne	-	-	2 381 669	0,2
Roupie indienne	-	-	2 379 134	0,2
Total	**1 663 034 432**	**95,5**	**1 496 974 569**	**95,4**

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 83 151 722 $ (74 848 728 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	9 550 972	-	-	9 550 972
31 décembre 2023	4 320 759	-	-	4 320 759

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 11 951 $ (2 112 $ 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 de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

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 84 208 982 $ (77 017 222 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	0,2
Actions		
Industrie	23,2	24,8
Consommation discrétionnaire	1,6	1,4
Consommation de base	3,3	2,4
Soins de santé	1,6	1,5
Immobilier	31,7	32,3
Services financiers	0,8	1,0
Technologies de l'information	5,3	5,2
Matériaux	3,5	4,1
Services de communication	1,2	1,5
Services publics	24,5	24,0
Autres actifs, moins les passifs	2,8	1,6
Total	**100,0**	**100,0**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	9 550 972	-	9 550 972
Actions	875 458 897	808 720 748	-	1 684 179 645

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	4 320 759	-	4 320 759
Actions	841 120 946	699 223 498	-	1 540 344 444

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 1 551 979 $ (884 843 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à 216 934 $ (121 391 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas de pertes en capital en dollars canadiens calculées aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ces pertes peuvent être portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 mars 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 709 851 $ (435 891 $ au 31 mars 2023) sur les titres indiens conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde). Il est possible de reporter pendant huit ans les pertes en capital sur les titres indiens à des fins fiscales conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde) et elles peuvent portées en diminution des gains en capital qui seront réalisés par le Fonds afin de réduire le montant de l'impôt indien que le Fonds doit payer sur ces gains en capital.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du Fonds

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 janv. 2015	2 févr. 2015
Titres de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Titres de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Titres de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré 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)	**17 606 195**	16 978 859
Placements à court terme	**8 820 497**	16 849 871
Trésorerie	**51 574**	24 461
Marge	**31 743**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**251 812**	162 930
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	50 667
Plus-value latente des contrats de change à terme	**1 258**	153 912
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**46 507**	37 410
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	-
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	26 809 586	34 258 110
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	54 705
Options à la juste valeur – position vendeur	**251 899**	116 203
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**58 932**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**88 912**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**1 357**	488
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	-
Distributions à payer	**-**	1
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**401 100**	171 397
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**26 408 486**	34 086 713
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**11,21**	9,97

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 22 novembre 2023 au 31 décembre 2023

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**255 561**	70 443
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**598 237**	53 322
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 780 298**	50 778
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**460 139**	772
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(706 416)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**211 701**	(2 712)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**4 654 211**	(118 202)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(109 599)**	50 667
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(241 566)**	153 912
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**6 460**	(25 805)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**6 909 026**	233 175
Profit (perte) de change net(te)	**526 352**	(216 225)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**7 435 378**	16 950
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**17 260**	1 270
Frais du comité d'examen indépendant	**133**	21
Retenues d'impôt	**38 334**	10 567
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**15 700**	1 506
Total des charges d'exploitation	**71 427**	13 364
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**7 363 951**	3 586
Charges financières		
Charges d'intérêts	**2 920**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**7 361 031**	3 586
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**2 768 909**	3 408 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**2,66**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 22 novembre 2023 au 31 décembre 2023

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	34 086 713 $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 361 031 $	3 586
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	806 056 $	34 083 128
Rachat de titres rachetables	(15 845 314) $	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 879 334 $	115 498
Distributions capitalisées	- $	-
	(12 159 924) $	34 198 626
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	(2 086 407) $	-
Du revenu de placement net	(792 927) $	(115 499)
Remboursement de capital	- $	-
	(2 879 334) $	(115 499)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(7 678 227) $	34 086 713
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	26 408 486 $	34 086 713
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	3 419 901	-
Titres émis	73 166	3 408 313
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	256 758	11 588
Titres rachetés	(1 394 904)	-
Solde à la fin de la période	2 354 921	3 419 901

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2024 et la période du 22 novembre 2023 au 31 décembre 2023

	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)	**7 361 031**	3 586
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 780 298)**	(50 778)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(4 654 211)**	118 202
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**109 599**	(50 667)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**241 566**	(153 912)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**(6 460)**	25 805
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**(86 448)**	54 705
Achats de placements	**(7 692 037)**	(19 778 578)
Produit de la vente de placements	**13 006 702**	2 985 074
Achats de placements à court terme	**(74 584 478)**	(23 870 619)
Produit de la vente de placements à court terme	**83 159 634**	6 695 437
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(9 097)**	(37 410)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**869**	488
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**15 066 372**	(34 058 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**806 056**	34 083 128
Rachat de titres rachetables	**(15 845 314)**	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(15 039 259)**	34 083 128
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**27 113**	24 461
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**24 461**	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**51 574**	24 461
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**217 227**	59 876
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**589 140**	15 912
Intérêts versés	**(2 920)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor américain	4,529 %	28 janv. 2025	USD	840 000	1 126 019	1 191 071	
Bon du Trésor américain	4,471 %	6 févr. 2025	USD	40 000	54 777	56 871	
Bon du Trésor américain	4,523 %	11 févr. 2025	USD	860 000	1 168 635	1 218 941	
Bon du Trésor américain	4,264 %	18 févr. 2025	USD	670 000	959 479	957 588	
Bon du Trésor américain	4,461 %	18 mars 2025	USD	270 000	372 074	382 814	
Bon du Trésor américain	4,384 %	1er avr. 2025	USD	490 000	679 445	694 738	
Bon du Trésor américain	4,288 %	8 avr. 2025	USD	575 000	803 464	815 343	
					5 163 893	**5 317 366**	**20,1**
Billets de trésorerie à escompte							
Duke Energy Corporation	4,730 %	9 janv. 2025	USD	300 000	416 730	428 758	
Federal Home Loan Bank	4,579 %	17 janv. 2025	USD	500 000	685 019	711 412	
Glencore Funding LLC	4,831 %	28 févr. 2025	USD	279 000	398 682	397 896	
Hyundai Capital America	4,708 %	24 janv. 2025	USD	425 000	596 255	607 583	
L3Harris Technologies, Inc.	4,769 %	2 janv. 2025	USD	470 000	658 508	673 282	
Parker-Hannifin Corporation	4,682 %	24 févr. 2025	USD	480 000	680 939	684 200	
					3 436 133	**3 503 131**	**13,3**
Total des placements à court terme					**8 600 026**	**8 820 497**	**33,4**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE							
Vanguard S&P 500 ETF				22 720	13 290 966	17 606 195	
					13 290 966	**17 606 195**	**66,6**
Coûts de transaction					**(309)**		
Total des placements					**21 890 683**	**26 426 692**	**100,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(87 654)**	**(0,3)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]						**(58 932)**	**(0,2)**
Options à la juste valeur[3]						**(87)**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs						**128 467**	**0,5**
Total de l'actif net						**26 408 486**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	21 mars 2025	CAD	397 983	USD	(276 663)	1 258
							1 258
Banque de Montréal	A-1	21 mars 2025	CAD	7 637 422	USD	(5 388 636)	(88 912)
							(88 912)
							(87 654)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI MICRO S&P 500	555 523	21 mars 2025	13	5 943	554 892	(631)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI MICRO S&P 500	394 123	21 mars 2025	9	6 090	384 156	(9 967)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	1 328 853	21 mars 2025	3	6 160	1 280 519	(48 334)
					2 219 567	**(58 932)**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

3) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur actuelle ($)
Chicago Board Options Exchange@24, option d'achat	19 févr. 2025	77	13 827	14 784
Chicago Board Options Exchange@24, option d'achat	19 févr. 2025	55	9 967	10 560
Chicago Board Options Exchange@25, option d'achat	19 févr. 2025	65	12 059	11 732
Chicago Board Options Exchange@25, option d'achat	19 févr. 2025	10	2 339	1 805
Chicago Board Options Exchange@27, option d'achat	18 mars 2025	54	11 028	11 572
Chicago Board Options Exchange@29, option d'achat	22 janv. 2025	67	15 803	5 396
Chicago Board Options Exchange@26, option d'achat	18 mars 2025	69	14 587	15 429
Chicago Board Options Exchange@26, option d'achat	18 mars 2025	55	10 872	12 300
Chicago Board Options Exchange@30, option d'achat	22 janv. 2025	70	16 561	5 285
Chicago Board Options Exchange@31, option d'achat	22 janv. 2025	62	13 768	4 503
Indice S&P 500 @4175 option de vente	17 janv. 2025	4	8 209	503
Indice S&P 500 @4175 option de vente	17 janv. 2025	3	6 041	378
Indice S&P 500 @4250 option de vente	17 janv. 2025	3	6 024	421
Indice S&P 500 @4400 option de vente	21 févr. 2025	3	4 573	2 114
Indice S&P 500 @4400 option de vente	21 févr. 2025	1	1 148	705
Indice S&P 500 @4575 option de vente	21 mars 2025	3	5 221	4 660
Indice S&P 500 @4600 option de vente	21 mars 2025	3	5 074	4 789
Indice S&P 500 @4625 option de vente	21 févr. 2025	4	6 397	3 480
Indice S&P 500 @4650 option de vente	21 févr. 2025	3	4 768	2 697
Indice S&P 500 @4650 option de vente	21 mars 2025	4	6 996	6 731
Contrat Mini sur indice S&P 500 @455 option de vente	17 janv. 2025	8	3 349	150
Contrat Mini sur indice S&P 500 @475 option de vente	17 avr. 2025	8	7 088	2 382
Contrat Mini sur indice S&P 500 @475 option de vente	17 avr. 2025	1	2 322	298
Contrat Mini sur indice S&P 500 @477 option de vente	21 févr. 2025	8	5 695	828
Contrat Mini sur indice S&P 500 @487 option de vente	21 mars 2025	9	8 401	2 026
Contrat Mini sur indice S&P 500 @505 option de vente	16 mai 2025	8	11 862	5 068
Contrat Mini sur indice S&P 500 @505 option de vente	16 mai 2025	1	523	634
Contrat Mini sur indice S&P 500 @520 option de vente	20 juin 2025	8	15 923	8 180
Contrat Mini sur indice S&P 500 @520 option de vente	20 juin 2025	1	4 285	1 023
Contrat Mini sur indice S&P 500 @525 option de vente	18 juill. 2025	8	20 906	10 062
Contrat Mini sur indice S&P 500 @525 option de vente	18 juill. 2025	1	4 689	1 258
Contrat Mini sur indice S&P 500 @529 option de vente	15 août 2025	9	24 218	13 475
Contrat Mini sur indice S&P 500 @541 option de vente	19 sept. 2025	9	26 367	17 636
Contrat Mini sur indice S&P 500 @557 option de vente	21 nov. 2025	8	22 873	21 976
Contrat Mini sur indice S&P 500 @558 option de vente	17 oct. 2025	9	26 846	23 092
Contrat Mini sur indice S&P 500 @560 option de vente	19 déc. 2025	8	24 150	23 880
				251 812
Indice S&P 500 @5420 option de vente	17 janv. 2025	(3)	(30 418)	(1 812)
Indice S&P 500 @5430 option de vente	17 janv. 2025	(4)	(41 547)	(2 474)
Indice S&P 500 @5460 option de vente	17 janv. 2025	(3)	(31 018)	(2 093)
Indice S&P 500 @5520 option de vente	21 févr. 2025	(1)	(6 179)	(4 631)
Indice S&P 500 @5520 option de vente	21 févr. 2025	(3)	(25 521)	(13 893)
Indice S&P 500 @5650 option de vente	21 févr. 2025	(4)	(34 338)	(27 872)
Indice S&P 500 @5670 option de vente	21 févr. 2025	(3)	(25 262)	(22 263)
Indice S&P 500 @5705 option de vente	21 mars 2025	(3)	(27 139)	(36 437)
Indice S&P 500 @5715 option de vente	21 mars 2025	(3)	(26 992)	(37 321)
Indice S&P 500 @5740 option de vente	21 mars 2025	(4)	(35 707)	(52 983)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @380 option de vente	17 janv. 2025	(8)	(1 266)	0
Contrat Mini sur indice S&P 500 @400 option de vente	17 avr. 2025	(1)	(896)	(137)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @400 option de vente	17 avr. 2025	(8)	(2 853)	(1 093)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @400 option de vente	21 févr. 2025	(8)	(2 037)	(397)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @410 option de vente	21 mars 2025	(9)	(3 120)	(900)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @420 option de vente	16 mai 2025	(1)	(202)	(229)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @420 option de vente	16 mai 2025	(8)	(4 015)	(1 829)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @437 option de vente	20 juin 2025	(1)	(1 590)	(370)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @437 option de vente	20 juin 2025	(8)	(5 557)	(2 957)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @440 option de vente	15 août 2025	(9)	(8 478)	(4 737)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @440 option de vente	18 juill. 2025	(1)	(1 741)	(452)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @440 option de vente	18 juill. 2025	(8)	(7 651)	(3 613)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @460 option de vente	19 sept. 2025	(9)	(11 145)	(6 854)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @470 option de vente	17 oct. 2025	(9)	(10 601)	(8 465)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @470 option de vente	21 nov. 2025	(8)	(9 089)	(8 491)
Contrat Mini sur indice S&P 500 @474 option de vente	19 déc. 2025	(8)	(10 229)	(9 596)
				(251 899)
				(87)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit directement ou indirectement par l'intermédiaire des fonds sous-jacents, 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	20,1	36,3
AA/Aa	1,0	0,7
A/A	-	1,9
Non noté	13,3	11,5
Total	**34,4**	**50,4**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, directement ou 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.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	22 129 592	83,8	21 155 046	62,1
Total	**22 129 592**	**83,8**	**21 155 046**	**62,1**

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 1 106 480 $ (1 057 752 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	8 820 497	-	-	8 820 497
31 décembre 2023	16 849 871	-	-	16 849 871

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 10 936 $ (22 080 $ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	20,1	36,0
Billets de trésorerie à escompte	13,3	13,4
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	66,6	49,9
Actifs (passifs) dérivés	(0,5)	0,7
Autres actifs, moins les passifs	0,5	-
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	17 606 195	-	-	17 606 195
Placements à court terme	-	8 820 497	-	8 820 497
Contrats de change à terme	-	1 258	-	1 258
Options	251 812	-	-	251 812
Passifs financiers				
Options	251 899	-	-	251 899
Contrats à terme standardisés	58 932	-	-	58 932
Contrats de change à terme	-	88 912	-	88 912

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	16 978 859	-	-	16 978 859
Placements à court terme	-	16 849 871	-	16 849 871
Contrats de change à terme	-	153 912	-	153 912
Options	162 930	-	-	162 930
Contrats à terme standardisés	50 667	-	-	50 667
Passifs financiers				
Options	116 203	-	-	116 203

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 22 novembre au 31 décembre 2023.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options, de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

L'évaluation des contrats à terme repose principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 15 700 $ (1 506 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de néant $ (165 181 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	16 893	189 440

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	15 051	150 016

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	20 655

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	150 000	-	508

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 258	(1 258)	-	-
Total	**1 258**	**(1 258)**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(88 912)	1 258	-	(87 654)
Total	**(88 912)**	**1 258**	**-**	**(87 654)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	153 912	-	-	153 912
Total	**153 912**	**-**	**-**	**153 912**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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 I	22 nov. 2023	18 déc. 2023

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder 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)	**1 306 624 480**	1 091 570 618
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**36 396 533**	33 560 833
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**202 072**	1 278 113
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**2 483 567**	2 188 106
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**66 213**	1 046 969
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 345 772 865	1 129 644 639
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**70 497**	16 554
Impôt étranger à payer	**6 218 975**	2 469 318
Rachats à payer	**251 791**	628 652
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	7 738 954
Frais de gestion à payer	**71 952**	18 597
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**6 613 215**	10 872 075
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 339 159 650**	1 118 772 564
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**22 237 653**	24 506 473
Série DB	**-**	-
Série F	**23 839 900**	15 854 236
Série I	**1 292 306 591**	1 077 563 088
Série IS	**245 612**	213 045
Série O	**529 894**	635 722

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**11,49**	10,02
Série DB	**-**	-
Série F	**12,26**	10,72
Série I	**12,89**	11,22
Série IS	**10,71**	9,41
Série O	**15,42**	13,41

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**34 465 236**	26 277 381
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**932 631**	616 160
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(2 817 497)**	(28 330 155)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**183 370 227**	77 209 868
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**215 950 597**	75 773 254
Profit (perte) de change net(te)	**(1 316 394)**	(1 290 289)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**214 634 203**	74 482 965
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**763 480**	836 791
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**739 874**	559 617
Frais du comité d'examen indépendant	**5 366**	4 454
Retenues d'impôt	**3 950 870**	3 122 985
Impôt étranger	**5 796 829**	1 248 977
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**2 098 525**	1 643 836
Total des charges d'exploitation	**13 354 944**	7 416 660
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**201 279 259**	67 066 305
Charges financières		
Charges d'intérêts	**4 125**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**201 275 134**	67 066 305
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	**3 281 456**	1 104 929
Série DB	**-**	472
Série F	**2 072 229**	922 994
Série I	**195 799 642**	64 974 588
Série IS	**32 567**	12 934
Série O	**89 240**	50 388

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**2 162 041**	2 706 426
Série DB	**-**	1 017
Série F	**1 442 607**	1 616 669
Série I	**97 049 012**	78 214 871
Série IS	**22 662**	22 588
Série O	**37 114**	54 592
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	**1,52**	0,41
Série DB	**-**	0,46
Série F	**1,44**	0,57
Série I	**2,02**	0,83
Série IS	**1,44**	0,57
Série O	**2,40**	0,92

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder 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 DB		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	24 506 473 $	28 059 464	-	8 885	15 854 236	18 251 138	1 077 563 088	870 215 947
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 281 456 $	1 104 929	-	472	2 072 229	922 994	195 799 642	64 974 588
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	2 304 548 $	2 610 329	-	-	10 392 107	1 803 655	281 404 214	683 559 271
Rachat de titres rachetables	(7 854 851) $	(7 268 266)	-	(9 357)	(4 349 769)	(5 116 151)	(262 460 345)	(541 186 718)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	347 $	266	-	-	199 365	114 352	28 955 073	23 853 293
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(5 549 956) $	(4 657 671)	-	(9 357)	6 241 703	(3 198 144)	47 898 942	166 225 846
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(320) $	(249)	-	-	(328 268)	(121 752)	(28 955 081)	(23 853 293)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(320) $	(249)	-	-	(328 268)	(121 752)	(28 955 081)	(23 853 293)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(2 268 820) $	(3 552 991)	-	(8 885)	7 985 664	(2 396 902)	214 743 503	207 347 141
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	22 237 653 $	24 506 473	-	-	23 839 900	15 854 236	1 292 306 591	1 077 563 088
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	2 446 043	2 914 322	-	1 016	1 479 385	1 777 970	96 065 716	80 860 249
Titres émis	209 980	261 592	-	-	821 335	168 198	23 042 626	60 919 607
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	32	27	-	-	16 155	10 736	2 231 915	2 140 422
Titres rachetés	(720 949)	(729 898)	-	(1 016)	(372 633)	(477 519)	(21 096 281)	(47 854 562)
Solde à la fin de la période	1 935 106	2 446 043	-	-	1 944 242	1 479 385	100 243 976	96 065 716

	Série IS		Série O		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	213 045 $	201 961	635 722	834 026	1 118 772 564	917 571 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 567 $	12 934	89 240	50 388	201 275 134	67 066 305
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	29 965	91 202	294 130 834	688 064 457
Rachat de titres rachetables	- $	(1 850)	(225 033)	(339 894)	(274 889 998)	(553 922 236)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 058 $	2 512	11 241	13 208	29 169 084	23 983 631
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	3 058 $	662	(183 827)	(235 484)	48 409 920	158 125 852
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 058) $	(2 512)	(11 241)	(13 208)	(29 297 968)	(23 991 014)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(3 058) $	(2 512)	(11 241)	(13 208)	(29 297 968)	(23 991 014)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	32 567 $	11 084	(105 828)	(198 304)	220 387 086	201 201 143
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	245 612 $	213 045	529 894	635 722	1 339 159 650	1 118 772 564
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	22 652	22 580	47 417	64 867	100 061 213	85 641 004
Titres émis	-	-	2 003	6 792	24 075 944	61 356 189
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	284	272	725	992	2 249 111	2 152 449
Titres rachetés	-	(200)	(15 772)	(25 234)	(22 205 635)	(49 088 429)
Solde à la fin de la période	22 936	22 652	34 373	47 417	104 180 633	100 061 213

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder 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)	**201 275 134**	67 066 305
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**2 817 497**	28 330 155
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(183 370 227)**	(77 209 868)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(740 557 820)**	(673 938 312)
Produit de la vente de placements	**699 393 775**	533 725 055
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(295 461)**	(1 062 223)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**53 355**	(778)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**3 803 600**	74 898
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(16 880 147)**	(123 014 768)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(128 884)**	(7 383)
Produit de l'émission de titres rachetables	**295 111 590**	688 032 372
Rachat de titres rachetables	**(275 266 859)**	(557 763 483)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**19 715 847**	130 261 506
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 835 700**	7 246 738
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**33 560 833**	26 314 095
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**36 396 533**	33 560 833
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**30 218 905**	22 090 434
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**932 631**	617 899
Intérêts versés	**(4 125)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Lukoil PJSC, CAAE, placement privé	49 413	4 382 068	0	
NovaTek PJSC, CIAE, placement privé	37 848	8 549 971	0	
ORLEN SA	248 914	5 566 107	4 103 114	
Petroleo Brasileiro SA	832 234	16 044 694	15 392 457	
PRIO SA	808 700	7 415 001	7 623 825	
Reliance Industries Ltd.	496 577	10 337 395	10 114 662	
Rosneft Oil Co., PJSC, placement privé	577 995	5 209 204	0	
		57 504 440	**37 234 058**	**2,8**
Matériaux				
Anglo American Platinum Ltd.	81 679	3 909 793	3 543 613	
Antofagasta PLC	210 938	6 040 811	6 012 082	
Cemex SAB de CV, CAAÉ parrainé	722 908	5 968 470	5 863 861	
Gold Fields Ltd.	462 039	7 539 311	8 694 593	
Polyus PJSC, placement privé	8 085	1 448 612	0	
Satellite Chemical Co., Ltd.	2 169 352	8 244 840	8 030 776	
Suzano SA	515 308	6 946 217	7 454 296	
Vale SA, CAAÉ	634 491	10 565 265	8 094 138	
Zijin Mining Group Co., Ltd.	3 018 000	8 318 987	7 832 337	
		58 982 306	**55 525 696**	**4,1**
Industrie				
Ashok Leyland Ltd.	1 784 453	5 620 799	6 593 265	
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	413 819	16 100 267	21 693 886	
Embraer SA	111 986	560 118	1 477 142	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	222 018	5 327 201	5 628 842	
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	23 458	7 462 280	7 438 699	
NARI Technology Co., Ltd.	2 560 937	11 506 656	12 728 103	
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	825 156	9 063 715	9 523 332	
Sieyuan Electric Co., Ltd.	390 500	3 219 354	5 592 829	
The Bidvest Group Ltd.	310 113	6 690 715	6 225 716	
WEG SA	655 923	6 757 464	8 049 461	
Zhejiang Weixing New Building Materials Co., Ltd.	1 531 700	4 435 271	3 812 323	
		76 743 840	**88 763 598**	**6,6**
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	295 324	6 390 866	4 494 396	
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	1 026 848	7 451 687	12 625 285	
JD.com Inc.	725 500	18 181 342	18 114 094	
Kia Corp.	115 756	11 356 036	11 265 706	
LG Electronics Inc.	25 141	2 726 176	2 031 502	
Lojas Renner SA	1 133 067	4 609 781	3 189 932	
Mahindra & Mahindra Ltd.	367 780	10 303 455	18 514 735	
MakeMyTrip Ltd.	52 820	5 523 107	8 529 475	
Meituan	1 114 900	22 112 928	31 171 418	
MercadoLibre Inc.	3 227	7 377 728	7 891 904	
Midea Group Co., Ltd.	821 224	9 597 431	12 168 423	
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	148 000	2 215 583	2 376 151	
PDD Holdings Inc., CAAÉ	46 432	7 383 687	6 476 880	
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	547 000	8 421 486	6 203 699	
Trip.com Group Ltd., CAAÉ	246 461	14 475 226	24 337 364	
		138 126 519	**169 390 964**	**12,6**
Consommation de base				
BidCorp Ltd.	207 926	6 773 038	6 813 253	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	126 534	17 517 176	15 557 653	
Jeronimo Martins SGPS SA	232 797	6 047 525	6 390 566	
Kweichow Moutai Co., Ltd.	27 600	8 882 745	8 287 845	
Magnit PJSC, placement privé	38 471	3 270 511	0	
Nongfu Spring Co., Ltd.	925 000	5 577 515	5 749 527	
Raia Drogasil SA	1 075 294	6 238 101	5 504 743	
Shoprite Holdings Ltd.	280 451	5 427 145	6 273 268	
Tata Consumer Products Ltd.	289 077	5 403 357	4 433 674	
Tsingtao Brewery Co., Ltd.	694 000	6 446 901	7 264 562	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Uni-President Enterprises Corp.	1 759 000	5 717 378	6 236 967	
Varun Beverages Ltd.	969 014	10 074 667	10 369 349	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 453 010	11 802 056	9 313 267	
		99 178 115	**92 194 674**	**6,9**
Soins de santé				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	5 839	82 590	73 183	
Innovent Biologics Inc	1 147 500	7 113 119	7 719 756	
Samsung Biologics Co., Ltd.	8 255	7 740 527	7 607 454	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	297 798	7 564 633	9 425 438	
		22 500 869	**24 825 831**	**1,9**
Services financiers				
Absa Group Ltd.	745 624	9 513 722	10 749 123	
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	630 481	2 410 922	2 570 658	
AIA Group Ltd.	1 227 400	15 255 878	12 677 476	
Axis Bank Ltd.	1 126 314	18 441 521	20 086 608	
Banco Bradesco SA, actions privilégiées	1 062 983	3 929 872	2 874 593	
Banco BTG Pactual SA	978 591	7 001 304	6 191 158	
Bank Central Asia Tbk PT	14 434 600	11 985 960	12 443 371	
Bank Polska Kasa Opieki SA	105 532	3 286 829	5 072 919	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	3 533 124	7 106 123	10 568 593	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	1 738 200	6 865 035	8 041 049	
CIMB Group Holdings Bhd	2 436 900	4 872 376	6 421 030	
Credicorp Ltd.	39 155	6 900 257	10 323 301	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	5 350 000	5 220 677	9 159 715	
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	2 094 394	3 631 629	6 940 103	
First Abu Dhabi Bank PJSC	1 083 453	5 422 227	5 827 796	
FirstRand Ltd.	1 551 912	9 779 451	8 953 468	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1 107 950	10 556 284	10 266 850	
HDFC Bank Ltd.	899 535	24 760 572	26 754 483	
ICICI Bank Ltd.	1 018 746	14 329 214	21 892 278	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	1 898 445	13 252 746	13 542 574	
Kasikornbank PLC, CAÉ sans droit de vote	992 100	6 309 180	6 494 453	
KB Financial Group Inc.	92 434	6 007 259	7 485 937	
NU Holdings Ltd.	245 361	3 425 723	3 655 837	
OTP Bank Nyrt	100 994	4 476 698	7 936 737	
PB Fintech Ltd.	312 432	6 761 389	11 031 264	
PICC Property & Casualty Co., Ltd.	4 550 000	6 568 265	10 290 454	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	423 453	6 317 709	8 815 603	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	399 947	5 323 449	6 388 762	
Qatar National Bank QPSC	1 058 510	5 989 632	7 227 884	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	16 139	4 030 660	5 619 342	
The Saudi National Bank	1 093 143	15 708 635	13 950 956	
		255 441 198	**300 254 375**	**22,4**
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	2 863 494	4 902 779	14 426 566	
		4 902 779	**14 426 566**	**1,1**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	414 000	6 771 039	13 994 577	
ASE Technology Holding Co., Ltd.	1 829 492	8 864 304	12 920 287	
Coforge Ltd.	57 810	4 996 391	9 341 510	
Delta Electronics Inc.	885 000	12 104 392	16 660 172	
E Ink Holdings Inc.	959 000	9 417 421	11 484 598	
Globant SA	19 855	4 765 959	6 122 894	
HCL Technologies Ltd.	291 367	7 527 782	9 357 054	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2 920 000	14 729 728	23 478 305	
MediaTek Inc.	393 000	13 954 355	24 298 467	
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	22 846	3 405 392	2 725 277	
Samsung Electronics Co., Ltd.	822 966	55 788 789	42 238 761	
SK Hynix Inc.	59 641	7 545 560	9 829 114	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3 288 000	62 860 180	153 687 095	
Tata Consultancy Services Ltd.	338 325	17 735 522	23 220 392	
		230 466 814	**359 358 503**	**26,9**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	706 369	9 603 721	18 810 159	
Kanzhun Ltd., CAAÉ	352 708	8 254 319	7 000 288	
NAVER Corp.	28 760	5 736 895	5 519 045	
NetEase Inc.	502 400	12 516 282	12 859 219	
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	14 212 500	3 900 106	3 421 457	
Tencent Holdings Ltd.	1 140 490	69 172 802	87 530 780	
Tencent Music Entertainment Group, CAAÉ	581 567	10 292 900	9 493 299	
		119 477 025	**144 634 247**	**10,8**
Services publics				
Equatorial Energia SA	901 988	7 504 388	5 748 094	
Power Grid Corporation of India Ltd.	2 756 248	11 946 857	14 267 874	
		19 451 245	**20 015 968**	**1,5**
Total des actions		**1 082 775 150**	**1 306 624 480**	**97,6**
Coûts de transaction		**(1 243 288)**		
Total des placements		**1 081 531 862**	**1 306 624 480**	**97,6**
Autres actifs, moins les passifs			**32 535 170**	**2,4**
Total de l'actif net			**1 339 159 650**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Non noté	0,2	0,9
Total	**0,2**	**0,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Nouveau dollar de Taïwan	285 711 611	21,3	193 865 653	17,3
Dollar de Hong Kong	220 048 170	16,4	184 058 078	16,5
Roupie indienne	214 465 813	16,0	136 355 078	12,2
Dollar américain	144 520 701	10,8	121 122 648	10,8
Won coréen	101 760 847	7,6	140 922 468	12,6
Renminbi chinois	94 462 802	7,1	78 617 018	7,0
Rand d'Afrique du Sud	51 365 465	3,8	71 772 123	6,4
Réal brésilien	48 922 040	3,7	64 623 174	5,8
Peso mexicain	25 208 959	1,9	11 553 826	1,0
Zloty polonais	24 564 386	1,8	16 114 611	1,4
Dirham des Émirats arabes unis	22 995 083	1,7	6 301 281	0,6
Roupie indonésienne	15 864 828	1,2	19 345 796	1,7
Saudi Arabian Riyal	13 951 097	1,0	18 886 018	1,7
Euro	13 332 191	1,0	12 962 260	1,2
Forint hongrois	7 937 004	0,6	8 412 009	0,8
Qatari Riyal	7 227 884	0,5	-	-
Baht thaïlandais	6 494 453	0,5	-	-
Ringgit de Malaisie	6 429 024	0,5	7 123	-
Livre sterling	6 012 978	0,4	3 908 751	0,3
Peso chilien	-	-	3 561 315	0,3
Total	**1 311 275 336**	**97,8**	**1 092 389 230**	**97,6**

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 65 563 767 $ (54 619 462 $ 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 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 65 331 224 $ (54 578 531 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Actions		
Technologies de l'information	26,9	27,7
Services financiers	22,4	25,4
Consommation discrétionnaire	12,6	13,7
Services de communication	10,8	7,8
Matériaux	4,1	4,5
Consommation de base	6,9	5,3
Industrie	6,6	4,7
Énergie	2,8	4,3
Soins de santé	1,9	2,1
Services publics	1,5	1,2
Immobilier	1,1	0,9
Autres actifs, moins les passifs	2,4	2,4
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	167 490 884	1 139 133 596	-	1 306 624 480

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Actions	138 996 110	952 574 507	1	1 091 570 618

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (suite)

Les transferts dans le Fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023 sont présentés ci-après.

	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Actions	6 012 082	-	-	-

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	1	1
Achats et ventes nets	(1 607 000)	-
Transferts entrants (sortants) nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(5 637 787)	-
Latent(e)s	7 244 786	-
Solde de clôture	**-**	**1**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le Fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Actions ordinaires

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 2 098 525 $ (1 643 836 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 86 340 682 $ (83 913 815 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du Fonds

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	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série F	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série I	24 août 2011	1er sept. 2011
Titres de série IS	15 juin 2018	15 juin 2018
Titres de série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique 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)	**94 171 290**	108 480 133
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**88 210**	360 639
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**43 726**	291 148
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**9 883**	313 926
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**13 300**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	6 081
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	94 326 409	109 451 927
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	185 189
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**8 217**	2 947
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**17 788**	355 801
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**40 366**	14 359
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**66 371**	558 296
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**94 260 038**	108 893 631
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**16 183 998**	21 384 121
Série T5	**37 304**	33 990
Série C	**6 445 636**	7 118 658
Série F	**17 759 831**	25 782 507
Série FC	**47 393**	330 130
Série F5	**159 929**	175 128
Série I	**51 594 346**	52 248 145
Série O	**1 708 360**	1 820 952
Série P	**323 241**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**11,86**	10,65
Série T5	**13,87**	12,92
Série C	**11,19**	10,06
Série F	**12,04**	10,83
Série FC	**11,31**	10,06
Série F5	**14,99**	13,78
Série I	**12,00**	10,81
Série O	**11,12**	10,02
Série P	**10,43**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 598 494**	1 951 991
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**69 715**	30 842
Distributions des fonds sous-jacents	**2 345 771**	1 909 199
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**2 495 695**	(1 300 561)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 396 855)**	305 671
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**8 622 637**	9 754 926
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(62 234)**	(16 622)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**13 673 223**	12 635 446
Profit (perte) de change net(te)	**(3 581)**	51 932
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**13 669 642**	12 687 378
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**541 200**	756 045
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**101 861**	153 861
Frais du comité d'examen indépendant	**432**	620
Retenues d'impôt	**138 839**	208 713
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**14 829**	12 415
Total des charges d'exploitation	**797 161**	1 131 654
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(30 013)**	(51 090)
Résultat d'exploitation	**12 902 494**	11 606 814
Charges financières		
Charges d'intérêts	**3 435**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**12 899 059**	11 606 814

	2024 ($)	2023 ($)
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	**2 268 249**	1 740 029
Série T5	**4 240**	2 896
Série C	**839 471**	638 570
Série F	**2 555 416**	3 776 369
Série FC	**18 673**	47 985
Série F5	**22 359**	16 919
Série I	**6 964 427**	5 198 897
Série O	**225 357**	185 149
Série P	**867**	-
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 658 024**	2 195 778
Série T5	**2 658**	2 736
Série C	**644 578**	795 794
Série F	**1 715 885**	4 369 057
Série FC	**13 209**	56 535
Série F5	**11 748**	13 636
Série I	**4 404 878**	5 006 711
Série O	**154 556**	178 675
Série P	**11 765**	-
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	**1,37**	0,79
Série T5	**1,60**	1,06
Série C	**1,30**	0,80
Série F	**1,49**	0,86
Série FC	**1,41**	0,85
Série F5	**1,90**	1,24
Série I	**1,58**	1,04
Série O	**1,46**	1,04
Série P	**0,07**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série C		Série F	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	21 384 121 $	20 015 532	33 990	36 990	7 118 658	8 501 938	25 782 507	58 636 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 268 249 $	1 740 029	4 240	2 896	839 471	638 570	2 555 416	3 776 369
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	2 913 226 $	8 840 822	-	-	395 951	575 605	3 452 398	7 167 870
Rachat de titres rachetables	(10 381 598) $	(9 212 262)	-	(5 000)	(1 909 178)	(2 597 987)	(14 028 623)	(43 796 791)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	184 401 $	218 204	790	809	97 876	80 093	445 623	437 419
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(7 283 971) $	(153 236)	790	(4 191)	(1 415 351)	(1 942 289)	(10 130 602)	(36 191 502)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(184 401) $	(218 204)	(843)	(695)	(97 142)	(79 561)	(447 490)	(439 021)
Remboursement de capital	- $	-	(873)	(1 010)	-	-	-	-
	(184 401) $	(218 204)	(1 716)	(1 705)	(97 142)	(79 561)	(447 490)	(439 021)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(5 200 123) $	1 368 589	3 314	(3 000)	(673 022)	(1 383 280)	(8 022 676)	(32 854 154)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	16 183 998 $	21 384 121	37 304	33 990	6 445 636	7 118 658	17 759 831	25 782 507
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	2 008 337	2 019 542	2 630	2 956	707 476	908 421	2 380 204	5 843 187
Titres émis	259 368	858 977	-	-	36 318	59 018	302 436	683 661
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	15 489	20 527	59	64	8 720	7 976	36 889	40 460
Titres rachetés	(918 756)	(890 709)	-	(390)	(176 323)	(267 939)	(1 244 261)	(4 187 104)
Solde à la fin de la période	1 364 438	2 008 337	2 689	2 630	576 191	707 476	1 475 268	2 380 204

	Série FC		Série F5		Série I		Série O	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	330 130 $	712 838	175 128	186 773	52 248 145	51 929 391	1 820 952	1 753 086
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	18 673 $	47 985	22 359	16 919	6 964 427	5 198 897	225 357	185 149
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	1 174	-	167 670	3 318 840	3 910 437	210 986	229 694
Rachat de titres rachetables	(301 411) $	(431 875)	(30 180)	(187 874)	(10 937 066)	(8 790 580)	(548 935)	(346 977)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	788 $	6 861	641	584	1 676 514	1 508 393	55 270	54 751
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(300 623) $	(423 840)	(29 539)	(19 620)	(5 941 712)	(3 371 750)	(282 679)	(62 532)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(787) $	(6 853)	(3 940)	(3 647)	(1 676 514)	(1 508 393)	(55 270)	(54 751)
Remboursement de capital	- $	-	(4 079)	(5 297)	-	-	-	-
	(787) $	(6 853)	(8 019)	(8 944)	(1 676 514)	(1 508 393)	(55 270)	(54 751)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(282 737) $	(382 708)	(15 199)	(11 645)	(653 799)	318 754	(112 592)	67 866
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	47 393 $	330 130	159 929	175 128	51 594 346	52 248 145	1 708 360	1 820 952
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	32 812	76 329	12 709	14 176	4 832 021	5 153 362	181 821	187 822
Titres émis	-	115	-	12 440	286 791	372 514	20 651	23 733
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	70	684	44	43	139 216	139 785	4 955	5 478
Titres rachetés	(28 691)	(44 316)	(2 081)	(13 950)	(959 395)	(833 640)	(53 754)	(35 212)
Solde à la fin de la période	4 191	32 812	10 672	12 709	4 298 633	4 832 021	153 673	181 821

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série P		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	108 893 631	141 773 209
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	867 $	-	12 899 059	11 606 814
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	437 034 $	-	10 728 435	20 893 272
Rachat de titres rachetables	(114 660) $	-	(38 251 651)	(65 369 346)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 171 $	-	2 472 074	2 307 114
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	332 545 $	-	(25 051 142)	(42 168 960)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(10 171) $	-	(2 476 558)	(2 311 125)
Remboursement de capital	- $	-	(4 952)	(6 307)
	(10 171) $	-	(2 481 510)	(2 317 432)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	323 241 $	-	(14 633 593)	(32 879 578)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	323 241 $	-	94 260 038	108 893 631
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	-	-	10 158 010	14 205 795
Titres émis	40 722	-	946 286	2 010 458
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	972	-	206 414	215 017
Titres rachetés	(10 693)	-	(3 393 954)	(6 273 260)
Solde à la fin de la période	31 001	-	7 916 756	10 158 010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique 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)	**12 899 059**	11 606 814
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(2 495 695)**	1 300 561
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(8 622 637)**	(9 754 926)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**62 234**	16 622
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(2 345 771)**	(1 909 199)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(27 708 640)**	(57 143 993)
Produit de la vente de placements	**55 785 628**	99 843 072
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(13 300)**	198
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**26 007**	(1 932)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**5 270**	(824)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**27 592 155**	43 956 393
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(9 436)**	(10 318)
Produit de l'émission de titres rachetables	**10 734 516**	20 929 413
Rachat de titres rachetables	**(38 589 664)**	(65 067 577)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(27 864 584)**	(44 148 482)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(272 429)**	(192 089)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**360 639**	552 728
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**88 210**	360 639
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 446 355**	1 743 278
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**69 715**	31 040
Intérêts versés	**(3 435)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	207 839	2 862 873	2 899 354	
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	4 077	538 857	542 087	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	59 069	4 213 375	4 436 270	
iShares Core S&P 500 ETF	17 404	10 170 502	14 734 991	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	12 889	788 630	785 456	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	41 930	5 834 556	5 843 461	
iShares Gold Bullion ETF	46 454	999 178	963 456	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	10 239	1 523 084	1 573 305	
iShares Semiconductor ETF	1 573	484 736	487 503	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	16 390	758 892	809 234	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	168	21 361	23 067	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	237 191	9 848 783	11 646 173	
VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	96 903	3 766 487	3 993 550	
VanEck IG Floating Rate ETF	1 737	58 628	63 578	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	11 473	978 440	1 042 010	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	21 698	1 388 679	1 234 518	
Vanguard Real Estate ETF	11 293	1 340 482	1 446 809	
Vanguard Small-Cap ETF	5 086	1 384 458	1 757 584	
		46 962 001	**54 282 406**	**57,7**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	1 153 605	14 708 921	17 219 742	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	1 546 839	15 692 003	14 560 867	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	968 742	8 602 204	8 084 349	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 393	23 926	23 926	
		39 027 054	**39 888 884**	**42,3**
Coûts de transaction		**(9 790)**		
Total des placements		**85 979 265**	**94 171 290**	**100,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**43 726**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**45 022**	**0,0**
Total de l'actif net			**94 260 038**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Nationale du Canada	A-1	21 mars 2025	CAD	14 130 740	USD	(9 823 828)	43 726
							43 726

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AA/Aa	-	0,3
Total	**-**	**0,3**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le Fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	35 568 290	37,7	43 109 748	39,6
Total	**35 568 290**	**37,7**	**43 109 748**	**39,6**

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 1 778 415 $ (2 155 487 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe canadiens	3,1	-
Obligations de sociétés américaines	1,7	1,7
Actions américaines	20,4	19,5
Titres à revenu fixe américains	11,1	10,1
Obligations des marchés émergents	1,1	2,1
Actions des marchés émergents	4,7	4,8
Actions internationales	14,6	14,7
Lingots d'or	1,0	-
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	18,3	18,1
Titres à revenu fixe canadiens	15,4	19,6
Marché monétaire canadien	-	0,5
Actions équilibrées tactiques	8,6	8,5
Actifs (passifs) dérivés	-	0,1
Autres actifs, moins les passifs	-	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 négociés en Bourse	54 282 406	-	-	54 282 406
Fonds communs de placement	39 888 884	-	-	39 888 884
Contrats de change à terme	-	43 726	-	43 726

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	57 665 752	-	-	57 665 752
Fonds communs de placement	50 814 381	-	-	50 814 381
Contrats de change à terme	-	291 148	-	291 148
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	185 189	-	185 189

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 14 829 $ (12 415 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 098 678 $ (1 098 678 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	955	13 252
Série F5	954	14 302
Série I	1 225	14 707
Série P	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	911	11 767
Série F5	910	12 542
Série I	1 186	12 820

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	-	-	601
Série F5	-	-	641
Série I	-	-	478
Série P	15 000	16 396	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	-	-	554
Série F5	-	-	584
Série I	-	-	368

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	43 726	-	-	43 726
Total	**43 726**	**-**	**-**	**43 726**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	291 148	(185 189)	-	105 959
Total	**291 148**	**(185 189)**	**-**	**105 959**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(185 189)	185 189	-	-
Total	**(185 189)**	**185 189**	**-**	**-**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique 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	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série T5	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série C	5 juin 2020	5 juin 2020
Titres de série F	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série FC	5 juin 2020	5 juin 2020
Titres de série F5	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série I	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série O	5 juin 2020	5 juin 2020
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique 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)	**25 881 042**	31 030 918
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**-**	161 229
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**19 607**	143 343
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**206 537**	23 566
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**5 067**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**1 066**	-
Souscriptions à recevoir	**975**	1 030
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	26 114 294	31 360 086
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**154 794**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	92 019
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**2 834**	1 039
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	628
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	44 409
Frais de gestion à payer	**11 261**	4 139
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**168 889**	142 234
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**25 945 405**	31 217 852
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**7 629 510**	10 711 705
Série T5	**31 997**	10 905
Série F	**5 731 452**	8 467 776
Série F5	**12 394**	11 335
Série I	**11 778 940**	12 016 131
Série P	**761 112**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,22**	9,62
Série T5	**11,90**	11,58
Série F	**10,35**	9,77
Série F5	**12,66**	12,16
Série I	**10,33**	9,76
Série P	**10,18**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**461 513**	562 325
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**23 692**	8 042
Distributions des fonds sous-jacents	**646 695**	603 730
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**84 621**	(1 382 166)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(612 781)**	128 084
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**2 072 589**	2 879 626
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(31 717)**	(993)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**2 644 612**	2 798 648
Profit (perte) de change net(te)	**(1 235)**	10 924
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**2 643 377**	2 809 572
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**158 407**	220 178
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**35 812**	51 743
Frais du comité d'examen indépendant	**122**	180
Retenues d'impôt	**27 801**	44 118
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**4 735**	3 885
Total des charges d'exploitation	**226 877**	320 104
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(13 276)**	(20 339)
Résultat d'exploitation	**2 429 776**	2 509 807
Charges financières		
Charges d'intérêts	**1 899**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**2 427 877**	2 509 807
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	**760 556**	715 673
Série T5	**1 092**	679
Série F	**550 859**	855 550
Série F5	**1 061**	801
Série I	**1 112 910**	937 104
Série P	**1 399**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**926 225**	1 250 319
Série T5	**1 468**	910
Série F	**633 445**	1 365 830
Série F5	**954**	901
Série I	**1 145 849**	1 288 706
Série P	**32 575**	-
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	**0,82**	0,57
Série T5	**0,74**	0,75
Série F	**0,87**	0,63
Série F5	**1,11**	0,89
Série I	**0,97**	0,73
Série P	**0,04**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	10 711 705 $	13 014 042	10 905	10 226	8 467 776	16 206 960	11 335	10 534
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	760 556 $	715 673	1 092	679	550 859	855 550	1 061	801
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 989 324 $	2 883 105	20 000	-	1 089 553	1 209 237	-	-
Rachat de titres rachetables	(5 832 076) $	(5 901 115)	-	-	(4 364 189)	(9 794 501)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	150 221 $	182 380	983	678	174 068	195 126	580	685
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(3 692 531) $	(2 835 630)	20 983	678	(3 100 568)	(8 390 138)	580	685
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(150 220) $	(182 380)	(900)	(257)	(186 615)	(204 596)	(533)	(260)
Remboursement de capital	- $	-	(83)	(421)	-	-	(49)	(425)
	(150 220) $	(182 380)	(983)	(678)	(186 615)	(204 596)	(582)	(685)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(3 082 195) $	(2 302 337)	21 092	679	(2 736 324)	(7 739 184)	1 059	801
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	7 629 510 $	10 711 705	31 997	10 905	5 731 452	8 467 776	12 394	11 335
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	1 113 784	1 419 253	942	883	867 050	1 743 390	932	875
Titres émis	201 357	305 126	1 664	-	106 193	126 387	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	14 685	18 982	83	59	16 811	20 003	47	57
Titres rachetés	(583 240)	(629 577)	-	-	(436 062)	(1 022 730)	-	-
Solde à la fin de la période	746 586	1 113 784	2 689	942	553 992	867 050	979	932

	Série I		Série P		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	12 016 131 $	12 339 172	-	-	31 217 852	41 580 934
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 112 910 $	937 104	1 399	-	2 427 877	2 509 807
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 477 929 $	2 005 090	786 934	-	5 363 740	6 097 432
Rachat de titres rachetables	(2 828 030) $	(3 265 235)	(27 221)	-	(13 051 516)	(18 960 851)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	444 697 $	399 642	27 242	-	797 791	778 511
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(905 404) $	(860 503)	786 955	-	(6 889 985)	(12 084 908)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(444 697) $	(399 642)	(27 242)	-	(810 207)	(787 135)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	(132)	(846)
	(444 697) $	(399 642)	(27 242)	-	(810 339)	(787 981)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(237 191) $	(323 041)	761 112	-	(5 272 447)	(10 363 082)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	11 778 940 $	12 016 131	761 112	-	25 945 405	31 217 852
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	1 231 442	1 323 387	-	-	3 214 150	4 487 788
Titres émis	144 190	208 891	74 647	-	528 051	640 404
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	43 032	41 008	2 674	-	77 332	80 109
Titres rachetés	(278 024)	(341 844)	(2 552)	-	(1 299 878)	(1 994 151)
Solde à la fin de la période	1 140 640	1 231 442	74 769	-	2 519 655	3 214 150

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique 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)	**2 427 877**	2 509 807
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(84 621)**	1 382 166
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(2 072 589)**	(2 879 626)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**31 717**	993
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(646 695)**	(603 730)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(10 206 360)**	(16 542 313)
Produit de la vente de placements	**17 932 761**	29 063 671
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(5 067)**	864
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**(1 066)**	-
Variation des frais de gestion à payer	**7 122**	(931)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**1 795**	(284)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**7 384 874**	12 930 617
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(12 548)**	(9 470)
Produit de l'émission de titres rachetables	**5 363 795**	6 097 592
Rachat de titres rachetables	**(13 052 144)**	(19 062 412)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(7 700 897)**	(12 974 290)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(316 023)**	(43 673)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**161 229**	204 902
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**(154 794)**	161 229
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**428 645**	518 207
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**23 692**	8 906
Intérêts versés	**(1 899)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	74 970	1 036 177	1 045 832	
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	2 801	306 482	330 250	
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	1 913	251 145	254 357	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	8 907	639 232	668 944	
iShares Core S&P 500 ETF	2 579	1 573 214	2 183 495	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	4 182	255 881	254 851	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	16 286	2 294 119	2 269 653	
iShares Gold Bullion ETF	12 616	271 329	261 656	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	4 900	739 245	752 925	
iShares Semiconductor ETF	429	132 201	132 955	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	2 646	120 620	130 643	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	151	19 879	20 733	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	37 719	1 607 333	1 852 018	
VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	41 568	1 614 832	1 713 094	
VanEck IG Floating Rate ETF	1 093	37 521	40 006	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	6 559	596 234	595 707	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	3 756	220 851	213 699	
Vanguard Real Estate ETF	1 924	222 980	246 494	
Vanguard Small-Cap ETF	733	210 430	253 305	
		12 149 705	**13 220 617**	**51,0**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	175 811	2 319 235	2 624 317	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	793 905	8 056 406	7 473 266	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	266 535	2 381 763	2 224 288	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	33 855	338 554	338 554	
		13 095 958	**12 660 425**	**48,8**
Coûts de transaction		**(2 767)**		
Total des placements		**25 242 896**	**25 881 042**	**99,8**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**19 607**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs			**44 756**	**0,1**
Total de l'actif net			**25 945 405**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Nationale du Canada	A-1	21 mars 2025	CAD	6 336 353	USD	(4 405 094)	19 607
							19 607

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AA/Aa	0,1	0,5
Total	**0,1**	**0,5**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le Fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	5 347 559	20,6	6 979 734	22,4
Total	**5 347 559**	**20,6**	**6 979 734**	**22,4**

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 267 378 $ (348 987 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	17,8	17,2
Actions américaines	11,9	10,8
Actions internationales	8,4	8,4
Titres à revenu fixe canadiens	4,0	-
Obligations de sociétés américaines	2,9	2,9
Actions des marchés émergents	2,6	2,6
Obligations des marchés émergents	2,3	3,3
Lingots d'or	1,0	-
Titres à revenu fixe internationaux	0,1	0,1
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	28,8	32,5
Actions canadiennes	10,1	10,0
Actions équilibrées tactiques	8,6	8,6
Marché monétaire canadien	1,3	3,0
Actifs (passifs) dérivés	0,1	0,2
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	13 220 617	-	-	13 220 617
Fonds communs de placement	12 660 425	-	-	12 660 425
Contrats de change à terme	-	19 607	-	19 607

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	14 148 024	-	-	14 148 024
Fonds communs de placement	16 882 894	-	-	16 882 894
Contrats de change à terme	-	143 343	-	143 343
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	92 019	-	92 019

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 4 735 $ (3 885 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 136 545 $ (1 136 545 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	985	11 726
Série F5	979	12 394
Série I	1 237	12 770
Série P	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	935	10 821
Série F5	932	11 335
Série I	1 190	11 612

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	-	-	591
Série F5	-	-	580
Série I	-	-	481
Série P	15 000	16 040	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série T5	-	-	673
Série F5	-	-	685
Série I	-	-	383

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	19 607	-	-	19 607
Total	**19 607**	**-**	**-**	**19 607**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	143 343	(92 019)	-	51 324
Total	**143 343**	**(92 019)**	**-**	**51 324**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(92 019)	92 019	-	-
Total	**(92 019)**	**92 019**	**-**	**-**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique 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	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série T5	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série F	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série F5	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série I	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique 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)	**25 297 792**	22 001 405
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**50 759**	3 416
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	56 712
Intérêts courus	**60**	-
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 238**	2 492
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	25 350 849	22 064 025
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**2 554**	664
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	52 461
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**2 292**	-
Frais de gestion à payer	**13 649**	3 481
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**18 495**	56 606
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**25 332 354**	22 007 419

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**7 607 986**	6 912 004
Série F	**4 410 468**	5 027 343
Série I	**13 181 668**	10 068 072
Série P	**132 232**	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**14,08**	11,89
Série F	**14,26**	12,03
Série I	**14,29**	12,07
Série P	**10,69**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**407 520**	352 876
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**2 343**	5 049
Distributions des fonds sous-jacents	**602 670**	327 058
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 005 119**	116 955
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**2 911 756**	2 300 149
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**4 929 408**	3 102 087
Profit (perte) de change net(te)	**382**	(1 625)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**4 929 790**	3 100 462
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**159 579**	152 754
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**28 841**	27 490
Frais du comité d'examen indépendant	**109**	106
Retenues d'impôt	**60 290**	52 141
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**1 570**	1 496
Total des charges d'exploitation	**250 389**	233 987
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(5 296)**	(6 686)
Résultat d'exploitation	**4 684 697**	2 873 161
Charges financières		
Charges d'intérêts	**703**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**4 683 994**	2 873 161
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1 378 265**	858 984
Série F	**978 840**	709 082
Série I	**2 323 548**	1 305 095
Série P	**3 341**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**575 881**	632 476
Série F	**371 565**	470 284
Série I	**870 246**	820 097
Série P	**5 092**	-
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	**2,39**	1,36
Série F	**2,63**	1,51
Série I	**2,67**	1,59
Série P	**0,66**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	6 912 004 $	6 781 464	5 027 343	5 552 537	10 068 072	8 683 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 378 265 $	858 984	978 840	709 082	2 323 548	1 305 095
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 731 945 $	1 261 004	1 045 508	1 146 451	1 991 716	1 659 083
Rachat de titres rachetables	(2 414 228) $	(1 989 448)	(2 641 222)	(2 380 727)	(1 201 669)	(1 579 783)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	97 044 $	19 357	101 692	71 481	407 845	218 610
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(585 239) $	(709 087)	(1 494 022)	(1 162 795)	1 197 892	297 910
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	(67 790) $	-	(39 455)	-	(117 395)	-
Du revenu de placement net	(29 254) $	(19 357)	(62 238)	(71 481)	(290 449)	(218 610)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(97 044) $	(19 357)	(101 693)	(71 481)	(407 844)	(218 610)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	695 982 $	130 540	(616 875)	(525 194)	3 113 596	1 384 395
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	7 607 986 $	6 912 004	4 410 468	5 027 343	13 181 668	10 068 072
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	581 143	642 378	417 735	519 727	833 922	809 613
Titres émis	134 477	110 838	81 704	100 780	149 376	143 658
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	6 843	1 632	7 081	5 958	28 345	18 165
Titres rachetés	(182 039)	(173 705)	(197 182)	(208 730)	(89 161)	(137 514)
Solde à la fin de la période	540 424	581 143	309 338	417 735	922 482	833 922

	Série P		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	22 007 419	21 017 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 341 $	-	4 683 994	2 873 161
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	128 891 $	-	4 898 060	4 066 538
Rachat de titres rachetables	- $	-	(6 257 119)	(5 949 958)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	3 939 $	-	610 520	309 448
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	132 830 $	-	(748 539)	(1 573 972)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	(1 179) $	-	(225 819)	-
Du revenu de placement net	(2 760) $	-	(384 701)	(309 448)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(3 939) $	-	(610 520)	(309 448)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	132 232 $	-	3 324 935	989 741
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	132 232 $	-	25 332 354	22 007 419
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	-	-	1 832 800	1 971 718
Titres émis	12 008	-	377 565	355 276
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	366	-	42 635	25 755
Titres rachetés	-	-	(468 382)	(519 949)
Solde à la fin de la période	12 374	-	1 784 618	1 832 800

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique 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)	**4 683 994**	2 873 161
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 005 119)**	(116 955)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(2 911 756)**	(2 300 149)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(602 670)**	(327 058)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(6 133 761)**	(8 734 684)
Produit de la vente de placements	**7 415 923**	10 348 230
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(60)**	18
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**10 168**	377
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**1 890**	75
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**1 458 609**	1 743 015
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**4 898 314**	4 113 894
Rachat de titres rachetables	**(6 309 580)**	(5 956 907)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(1 411 266)**	(1 843 013)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**47 343**	(99 998)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 416**	103 414
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**50 759**	3 416
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**347 230**	300 735
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**2 283**	5 067
Intérêts versés	**(703)**	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	22 842	1 621 911	1 715 506	
iShares Core S&P 500 ETF	8 407	4 925 979	7 117 736	
iShares Semiconductor ETF	421	129 736	130 476	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	8 574	402 048	423 330	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	118 834	5 109 253	5 834 797	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	10 294	625 467	585 682	
Vanguard Real Estate ETF	5 007	591 262	641 474	
Vanguard Small-Cap ETF	2 378	652 576	821 771	
		14 058 232	**17 270 772**	**68,2**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	537 648	7 091 026	8 025 421	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	160	1 599	1 599	
		7 092 625	**8 027 020**	**31,7**
Coûts de transaction		**(2 378)**		
Total des placements		**21 148 479**	**25 297 792**	**99,9**
Autres actifs, moins les passifs			**34 562**	**0,1**
Total de l'actif net			**25 332 354**	**100,0**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

a) Risque de crédit

Le Fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le Fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	17 288 871	68,2	15 034 619	68,3
Total	**17 288 871**	**68,2**	**15 034 619**	**68,3**

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 864 444 $ (751 731 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Actions des marchés émergents	6,8	6,8
Actions américaines	34,4	34,1
Actions internationales	27,0	27,4
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	31,7	31,7
Autres actifs, moins les passifs	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 négociés en Bourse	17 270 772	-	-	17 270 772
Fonds communs de placement	8 027 020	-	-	8 027 020

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	15 034 920	-	-	15 034 920
Fonds communs de placement	6 966 485	-	-	6 966 485

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 1 570 $ (1 496 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	894	12 769
Série P	1 546	16 518

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	866	10 457

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	395
Série P	15 000	-	492

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	226

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds 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	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série F	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série I	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**31 220 844**	40 125 667
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**5 187**	119 377
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**52 343**	243 280
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**78 287**	12 093
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**28**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**275**	20 437
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	31 356 964	40 520 854
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**2 325**	60 023
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**4 208**	1 618
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**4 933**	25 976
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	9 965
Frais de gestion à payer	**13 642**	5 210
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**25 108**	102 792
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**31 331 856**	40 418 062
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**10 150 580**	13 862 571
Série F	**12 033 616**	18 203 416
Série I	**8 674 380**	8 139 763
Série O	**176 660**	212 312
Série P	**296 620**	-

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,73**	8,83
Série F	**8,79**	8,88
Série I	**8,89**	9,06
Série O	**8,30**	8,42
Série P	**9,70**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**756 931**	799 383
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**3 253**	9 234
Distributions des fonds sous-jacents	**637 718**	783 531
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 381 245)**	(2 121 501)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 538 415)**	271 318
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**2 584 752**	2 787 913
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(133 239)**	71 067
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**929 755**	2 600 945
Profit (perte) de change net(te)	**2 728**	8 571
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**932 483**	2 609 516
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**204 782**	277 029
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**55 471**	74 756
Frais du comité d'examen indépendant	**155**	220
Retenues d'impôt	**38 320**	28 289
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**2 597**	2 923
Total des charges d'exploitation	**301 325**	383 217
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(24 427)**	(31 564)
Résultat d'exploitation	**655 585**	2 257 863
Charges financières		
Charges d'intérêts	**2 386**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**653 199**	2 257 863
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	**151 006**	692 617
Série F	**268 457**	1 081 360
Série I	**232 435**	469 770
Série O	**4 624**	14 116
Série P	**(3 323)**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 374 059**	1 839 044
Série F	**1 672 334**	2 416 574
Série I	**933 833**	985 979
Série O	**23 480**	29 318
Série P	**7 007**	-
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	**0,11**	0,38
Série F	**0,16**	0,45
Série I	**0,25**	0,48
Série O	**0,20**	0,48
Série P	**(0,47)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	13 862 571 $	17 014 505	18 203 416	24 118 025	8 139 763	9 438 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	151 006 $	692 617	268 457	1 081 360	232 435	469 770
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 794 240 $	2 625 858	1 280 611	3 048 164	1 941 803	886 265
Rachat de titres rachetables	(5 651 366) $	(6 443 451)	(7 665 417)	(9 979 652)	(1 639 621)	(2 655 107)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	298 443 $	382 325	414 134	612 754	383 358	276 066
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(3 558 683) $	(3 435 268)	(5 970 672)	(6 318 734)	685 540	(1 492 776)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(299 637) $	(346 603)	(460 399)	(573 518)	(383 358)	(276 065)
Remboursement de capital	(4 677) $	(62 680)	(7 186)	(103 717)	-	-
	(304 314) $	(409 283)	(467 585)	(677 235)	(383 358)	(276 065)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(3 711 991) $	(3 151 934)	(6 169 800)	(5 914 609)	534 617	(1 299 071)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	10 150 580 $	13 862 571	12 033 616	18 203 416	8 674 380	8 139 763
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	1 570 737	1 969 845	2 048 948	2 772 605	898 393	1 070 467
Titres émis	205 468	303 729	145 859	349 835	216 249	100 091
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	34 214	44 200	47 188	70 317	42 870	31 171
Titres rachetés	(647 749)	(747 037)	(872 221)	(1 143 809)	(182 136)	(303 336)
Solde à la fin de la période	1 162 670	1 570 737	1 369 774	2 048 948	975 376	898 393

	Série O		Série P		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	212 312 $	240 015	-	-	40 418 062	50 811 379
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 624 $	14 116	(3 323)	-	653 199	2 257 863
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	22 270	301 063	-	5 317 717	6 582 557
Rachat de titres rachetables	(40 276) $	(64 089)	(1 120)	-	(14 997 800)	(19 142 299)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	7 512 $	7 783	13 068	-	1 116 515	1 278 928
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(32 764) $	(34 036)	313 011	-	(8 563 568)	(11 280 814)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(7 397) $	(6 591)	(12 867)	-	(1 163 658)	(1 202 777)
Remboursement de capital	(115) $	(1 192)	(201)	-	(12 179)	(167 589)
	(7 512) $	(7 783)	(13 068)	-	(1 175 837)	(1 370 366)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(35 652) $	(27 703)	296 620	-	(9 086 206)	(10 393 317)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	176 660 $	212 312	296 620	-	31 331 856	40 418 062
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	25 218	29 242	-	-	4 543 296	5 842 159
Titres émis	-	2 646	29 329	-	596 905	756 301
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	902	946	1 349	-	126 523	146 634
Titres rachetés	(4 837)	(7 616)	(109)	-	(1 707 052)	(2 201 798)
Solde à la fin de la période	21 283	25 218	30 569	-	3 559 672	4 543 296

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour 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)	**653 199**	2 257 863
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 381 245**	2 121 501
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(2 584 752)**	(2 787 913)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**133 239**	(71 067)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(637 718)**	(783 531)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(6 988 685)**	(10 868 346)
Produit de la vente de placements	**17 658 574**	22 713 485
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(28)**	1 087
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**8 432**	(801)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**2 590**	(215)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**9 626 096**	12 582 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(59 322)**	(91 438)
Produit de l'émission de titres rachetables	**5 337 879**	6 588 955
Rachat de titres rachetables	**(15 018 843)**	(19 139 100)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(9 740 286)**	(12 641 583)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(114 190)**	(59 520)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**119 377**	178 897
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**5 187**	119 377
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**718 583**	771 094
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**3 253**	10 321
Intérêts versés	**(2 386)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	711	9 881	9 918	
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	17 774	1 938 374	2 095 630	
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	5 264	689 401	699 913	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	58 212	8 446 146	8 112 559	
iShares Gold Bullion ETF	15 936	338 976	330 513	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	6 117	895 196	939 926	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	168	23 064	23 067	
SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	2 196	99 358	103 466	
VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	75 931	2 979 067	3 129 256	
VanEck IG Floating Rate ETF	3 010	105 426	110 173	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	3 464	343 359	314 610	
		15 868 248	**15 869 031**	**50,7**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	1 450 342	15 116 667	13 652 503	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	169 931	1 699 310	1 699 310	
		16 815 977	**15 351 813**	**49,0**
Coûts de transaction		**(2 464)**		
Total des placements		**32 681 761**	**31 220 844**	**99,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**50 018**	**0,2**
Autres actifs, moins les passifs			**60 994**	**0,1**
Total de l'actif net			**31 331 856**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Nationale du Canada	A-1	21 mars 2025	CAD	16 915 908	USD	(11 760 103)	52 343
							52 343
Banque Nationale du Canada	A-1	21 mars 2025	USD	522 469	CAD	(751 527)	(2 325)
							(2 325)
							50 018

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AA/Aa	0,2	0,6
Total	**0,2**	**0,6**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le Fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	(518 887)	(1,7)	108 600	0,3
Total	**(518 887)**	**(1,7)**	**108 600**	**0,3**

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 25 944 $ (5 430 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe canadiens	-	-
Titres à revenu fixe internationaux	0,1	-
Lingots d'or	1,1	-
Obligations de sociétés américaines	3,0	-
Titres à revenu fixe américains	45,5	44,2
Obligations des marchés émergents	1,0	3,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	43,6	50,1
Marché monétaire canadien	5,4	2,0
Actifs (passifs) dérivés	0,2	0,5
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,2
Total	**100,0**	**100,0**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du 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 négociés en Bourse	15 869 031	-	-	15 869 031
Fonds communs de placement	15 351 813	-	-	15 351 813
Contrats de change à terme	-	52 343	-	52 343
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 325	-	2 325

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	19 066 191	-	-	19 066 191
Fonds communs de placement	21 059 476	-	-	21 059 476
Contrats de change à terme	-	243 280	-	243 280
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	60 023	-	60 023

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 2 597 $ (2 923 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 4 537 829 $ (3 828 608 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	1 179	10 484
Série P	1 585	15 380

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	1 127	10 209

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	467
Série P	15 000	-	832

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	315

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	52 343	(2 325)	-	50 018
Total	**52 343**	**(2 325)**	**-**	**50 018**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(2 325)	2 325	-	-
Total	**(2 325)**	**2 325**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	243 280	(60 023)	-	183 257
Total	**243 280**	**(60 023)**	**-**	**183 257**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(60 023)	60 023	-	-
Total	**(60 023)**	**60 023**	**-**	**-**

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	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série F	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série I	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série O	5 juin 2020	5 juin 2020
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique 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)	**23 803 991**	23 722 917
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**69 144**	157 164
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**5 275**	33 553
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	3 260
Intérêts courus	**151**	-
Dividendes à recevoir	**3 156**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**18 127**	3 167
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	23 899 844	23 920 061
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	24 409
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**2 821**	844
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**40 000**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**21 743**	1 759
Frais de gestion à payer	**15 320**	4 580
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**79 884**	31 592
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**23 819 960**	23 888 469

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**7 915 093**	9 025 957
Série F	**5 864 627**	7 333 485
Série I	**9 132 816**	7 529 027
Série P	**907 424**	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,65**	10,96
Série F	**12,81**	11,10
Série I	**12,83**	11,13
Série P	**10,60**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**385 417**	384 559
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**15 517**	5 707
Distributions des fonds sous-jacents	**598 490**	371 961
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**766 916**	(52 424)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(168 509)**	28 287
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**2 458 702**	2 068 466
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(3 869)**	7 587
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**4 052 664**	2 814 143
Profit (perte) de change net(te)	**(1 479)**	3 923
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**4 051 185**	2 818 066
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**186 124**	208 050
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**32 334**	36 592
Frais du comité d'examen indépendant	**102**	117
Retenues d'impôt	**45 429**	49 493
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**3 290**	2 452
Total des charges d'exploitation	**267 279**	296 704
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(8 743)**	(10 767)
Résultat d'exploitation	**3 792 649**	2 532 129
Charges financières		
Charges d'intérêts	**847**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**3 791 802**	2 532 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1 319 460**	886 271
Série F	**1 031 801**	886 233
Série I	**1 430 112**	759 625
Série P	**10 429**	-

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**721 754**	882 698
Série F	**525 213**	825 476
Série I	**688 239**	631 629
Série P	**27 025**	-
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	**1,83**	1,00
Série F	**1,96**	1,07
Série I	**2,08**	1,20
Série P	**0,39**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	9 025 957 $	9 122 312	7 333 485	9 670 609	7 529 027	5 973 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 319 460 $	886 271	1 031 801	886 233	1 430 112	759 625
Opérations sur titres rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 058 183 $	2 268 025	679 190	1 504 626	1 202 615	1 922 914
Rachat de titres rachetables	(3 488 507) $	(3 250 511)	(3 178 936)	(4 723 777)	(1 028 937)	(1 127 491)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	67 446 $	47 794	120 015	109 385	254 629	179 509
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(2 362 878) $	(934 692)	(2 379 731)	(3 109 766)	428 307	974 932
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(67 446) $	(47 934)	(120 928)	(113 591)	(254 630)	(179 509)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(67 446) $	(47 934)	(120 928)	(113 591)	(254 630)	(179 509)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 110 864) $	(96 355)	(1 468 858)	(2 337 124)	1 603 789	1 555 048
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	7 915 093 $	9 025 957	5 864 627	7 333 485	9 132 816	7 529 027
Opérations sur titres rachetables						
Solde au début de la période	823 721	911 702	660 849	955 374	676 537	587 381
Titres émis	88 965	216 112	56 668	141 501	98 334	178 093
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	5 300	4 372	9 321	9 882	19 738	16 173
Titres rachetés	(292 458)	(308 465)	(268 867)	(445 908)	(82 879)	(105 110)
Solde à la fin de la période	625 528	823 721	457 971	660 849	711 730	676 537

	Série P		Total	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	23 888 469	24 766 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 429 $	-	3 791 802	2 532 129
Opérations sur titres rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	958 660 $	-	3 898 648	5 695 565
Rachat de titres rachetables	(61 665) $	-	(7 758 045)	(9 101 779)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	24 959 $	-	467 049	336 688
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	921 954 $	-	(3 392 348)	(3 069 526)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(24 959) $	-	(467 963)	(341 034)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(24 959) $	-	(467 963)	(341 034)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	907 424 $	-	(68 509)	(878 431)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	907 424 $	-	23 819 960	23 888 469
Opérations sur titres rachetables				
Solde au début de la période	-	-	2 161 107	2 454 457
Titres émis	88 978	-	332 945	535 706
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 341	-	36 700	30 427
Titres rachetés	(5 724)	-	(649 928)	(859 483)
Solde à la fin de la période	85 595	-	1 880 824	2 161 107

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique 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)	**3 791 802**	2 532 129
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(766 916)**	52 424
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(2 458 702)**	(2 068 466)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**3 869**	(7 587)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(598 490)**	(371 961)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(6 958 872)**	(12 455 544)
Produit de la vente de placements	**10 725 150**	15 736 192
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(3 307)**	366
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**10 740**	200
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**1 977**	18
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**3 747 251**	3 417 771
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(914)**	(4 346)
Produit de l'émission de titres rachetables	**3 883 688**	5 693 760
Rachat de titres rachetables	**(7 718 045)**	(9 101 779)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(3 835 271)**	(3 412 365)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(88 020)**	5 406
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**157 164**	151 758
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**69 144**	157 164
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**336 832**	335 066
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**15 366**	6 073
Intérêts versés	**(847)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
FINB BMO obligations totales	41 270	567 728	575 717	
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	11	1 195	1 297	
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	735	97 198	97 727	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	18 649	1 329 369	1 400 599	
iShares Core S&P 500 ETF	5 887	3 402 748	4 984 193	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en $ CA)	3 858	236 057	235 107	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	4 864	666 170	677 858	
iShares Gold Bullion ETF	11 706	251 821	242 782	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	1 232	179 652	189 307	
iShares Semiconductor ETF	404	124 497	125 207	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	6 464	309 637	319 151	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	15	2 043	2 060	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	84 849	3 634 898	4 166 120	
VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	12 724	477 969	524 379	
VanEck IG Floating Rate ETF	160	5 605	5 856	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	212	18 112	19 254	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	7 837	492 159	445 890	
Vanguard Real Estate ETF	3 901	460 338	499 779	
Vanguard Small-Cap ETF	1 715	469 024	592 657	
		12 726 220	**15 104 940**	**63,5**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	394 994	5 121 720	5 896 043	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	80 368	784 870	756 525	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	245 229	2 199 822	2 046 483	
		8 106 412	**8 699 051**	**36,5**
Coûts de transaction		**(2 565)**		
Total des placements		**20 830 067**	**23 803 991**	**100,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**5 275**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**10 694**	**0,0**
Total de l'actif net			**23 819 960**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Nationale du Canada	A-1	21 mars 2025	CAD	1 704 553	USD	(1 185 022)	5 275
							5 275

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 des fonds sous-jacents.

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AA/Aa	-	0,1
Total	**-**	**0,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le Fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Dollar américain	12 338 669	51,8	12 543 933	52,5
Total	**12 338 669**	**51,8**	**12 543 933**	**52,5**

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 616 933 $ (627 197 $ 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 de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	27,2	26,0
Actions internationales	20,7	20,6
Actions des marchés émergents	5,9	5,8
Titres à revenu fixe américains	5,4	4,9
Titres à revenu fixe canadiens	2,4	-
Lingots d'or	1,0	-
Obligations de sociétés américaines	0,8	0,9
Obligations des marchés émergents	0,1	1,1
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	24,7	24,6
Actions équilibrées tactiques	8,6	8,4
Titres à revenu fixe canadiens	3,2	6,5
Marché monétaire canadien	-	0,5
Actifs (passifs) dérivés	-	-
Autres actifs, moins les passifs	-	0,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	15 104 940	-	-	15 104 940
Fonds communs de placement	8 699 051	-	-	8 699 051
Contrats de change à terme	-	5 275	-	5 275

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	14 159 755	-	-	14 159 755
Fonds communs de placement	9 563 162	-	-	9 563 162
Contrats de change à terme	-	33 553	-	33 553
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	24 409	-	24 409

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 3 290 $ (2 452 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du Fonds. Le placement du gestionnaire dans le Fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2024 et 2023, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 décembre 2024	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	944	12 107
Série P	-	-

	31 décembre 2023	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	917	10 209

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2024 et 2023. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des titres de la même série du même fonds :

	31 décembre 2024		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	338
Série P	15 000	16 635	-

	31 décembre 2023		
	Achats ($)	Rachats ($)	Distributions ($)
Série I	-	-	243

Participations dans des fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	5 275	-	-	5 275
Total	**5 275**	**-**	**-**	**5 275**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	33 553	(24 409)	-	9 144
Total	**33 553**	**(24 409)**	**-**	**9 144**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(24 409)	24 409	-	-
Total	**(24 409)**	**24 409**	**-**	**-**

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	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série F	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série I	19 oct. 2018	26 oct. 2018
Titres de série P	28 juin 2024	30 sept. 2024

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains 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)	**1 215 311 551**	1 663 095 870
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**11 404 684**	2 772 912
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**143 779**	56 918 236
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**16 106 301**	540 346
Intérêts courus	**7 217 053**	11 249 735
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	133 587
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	1 250 183 368	1 734 710 686
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**40 265 774**	1 070 213
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**58 370**	24 386
Impôt étranger à payer	**-**	-
Rachats à payer	**-**	105 948
Distributions à payer	**-**	131
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**23 195 316**	539 919
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**63 519 460**	1 740 597
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 186 663 908**	1 732 970 089
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**7,83**	8,02

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**57 423 479**	71 388 558
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(36 095 560)**	(43 464 030)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(33 886 542)**	(24 581 422)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**139 106 627**	30 420 857
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(95 970 018)**	57 775 765
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**30 577 986**	91 539 728
Profit (perte) de change net(te)	**(575 675)**	(268 143)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**30 002 311**	91 271 585
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**738 885**	986 592
Frais du comité d'examen indépendant	**5 735**	8 511
Retenues d'impôt	**-**	(804)
Impôt étranger	**-**	-
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**24 966**	1 249
Total des charges d'exploitation	**769 586**	995 548
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**29 232 725**	90 276 037
Charges financières		
Charges d'intérêts	**17 147**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**29 215 578**	90 276 037
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**162 625 277**	221 571 930
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**0,18**	0,41

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2024	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 732 970 089 $	1 471 203 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	29 215 578 $	90 276 037
Opérations sur titres rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	200 614 991 $	1 501 064 879
Rachat de titres rachetables	(776 136 750) $	(1 329 574 187)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	56 358 011 $	70 587 227
Distributions capitalisées	- $	-
	(519 163 748) $	242 077 919
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(56 358 011) $	(70 586 582)
Remboursement de capital	- $	(776)
	(56 358 011) $	(70 587 358)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(546 306 181) $	261 766 598
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 186 663 908 $	1 732 970 089
Opérations sur titres rachetables		
Solde au début de la période	216 198 652	185 940 917
Titres émis	24 608 032	187 283 781
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	7 199 541	8 806 231
Titres rachetés	(96 414 108)	(165 832 277)
Solde à la fin de la période	151 592 117	216 198 652

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)	**29 215 578**	90 276 037
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**36 095 560**	43 464 030
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(139 106 627)**	(30 420 857)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**95 970 018**	(57 775 765)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(871 908 388)**	(1 505 201 293)
Produit de la vente de placements	**1 429 793 216**	1 282 563 406
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**4 032 682**	(3 456 162)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**33 984**	6 261
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**584 126 023**	(180 544 343)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(131)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**200 748 578**	1 501 984 130
Rachat de titres rachetables	**(776 242 698)**	(1 330 044 997)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(575 494 251)**	171 939 133
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**8 631 772**	(8 605 210)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**2 772 912**	11 378 122
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**11 404 684**	2 772 912
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**61 456 161**	67 933 200
Intérêts versés	**(17 147)**	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 janv. 2026	USD	300	401	430	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,375 %	15 juill. 2027	USD	100 000	138 737	144 212	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 oct. 2027	USD	5 505 000	7 619 995	7 835 355	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,000 %	29 févr. 2028	USD	3 515 000	4 795 010	5 010 221	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,000 %	30 juin 2028	USD	390 000	530 220	555 222	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,875 %	28 févr. 2029	USD	4 840 000	6 166 359	6 306 207	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,625 %	30 avr. 2029	USD	2 660 000	3 700 153	3 863 268	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,750 %	31 mai 2029	USD	6 155 000	7 940 851	8 278 570	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,250 %	30 juin 2029	USD	4 260 000	5 865 297	6 094 285	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,000 %	31 juill. 2029	USD	1 270 000	1 757 018	1 798 002	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,500 %	30 sept. 2029	USD	240 000	325 361	332 336	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,125 %	31 oct. 2029	USD	8 895 000	12 374 181	12 648 526	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,125 %	30 nov. 2029	USD	18 745 000	26 379 610	26 657 122	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,000 %	28 févr. 2030	USD	445 000	588 788	628 304	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,625 %	31 mars 2030	USD	2 805 000	3 814 984	3 888 723	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,750 %	31 mai 2030	USD	1 335 000	1 819 705	1 858 766	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,250 %	28 févr. 2031	USD	6 265 000	8 480 631	8 909 897	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,625 %	15 mai 2031	USD	100 000	115 332	121 363	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,625 %	31 mai 2031	USD	3 310 000	4 545 545	4 800 675	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,125 %	31 juill. 2031	USD	3 660 000	5 044 117	5 160 198	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,625 %	30 sept. 2031	USD	10 155 000	13 691 564	13 881 975	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,375 %	15 nov. 2031	USD	13 780 000	16 198 526	16 198 801	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 août 2033	USD	95 000	130 568	130 076	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	15 août 2034	USD	300 000	408 013	408 099	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,375 %	15 nov. 2040	USD	1 010 000	1 082 622	899 684	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,750 %	15 août 2041	USD	15 115 000	16 890 306	14 085 321	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,750 %	15 nov. 2042	USD	3 235 000	5 838 583	3 478 903	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,250 %	15 mai 2050	USD	60 695 000	45 224 875	41 411 098	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,375 %	15 août 2050	USD	13 500 000	11 203 207	9 474 361	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,625 %	15 nov. 2050	USD	22 010 000	16 982 225	16 514 322	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,875 %	15 févr. 2051	USD	4 925 000	5 534 077	3 940 523	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,000 %	15 août 2051	USD	5 890 000	7 400 293	4 842 752	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	2,250 %	15 févr. 2052	USD	565 000	617 673	492 845	
					243 204 827	**230 650 442**	**19,4**
Obligations de sociétés							
Rogers Communications Inc.	3,800 %	15 mars 2032	USD	3 405 000	4 255 474	4 406 109	
La Banque Toronto-Dominion	5,146 %	10 sept. 2034	USD	2 325 000	3 154 464	3 279 845	
					7 409 938	**7 685 954**	**0,6**
Obligations de sociétés étrangères							
AbbVie Inc.	4,875 %	14 nov. 2048	USD	3 395 000	4 335 885	4 389 960	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,300 %	30 janv. 2032	USD	3 300 000	3 920 076	4 137 056	
American Tower Corp.	2,950 %	15 janv. 2051	USD	2 965 000	2 459 175	2 639 777	
Anglo American Capital PLC	5,750 %	5 avr. 2034	USD	2 655 000	3 575 813	3 843 962	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	USD	3 065 000	4 823 639	4 422 762	
Apache Corp.	5,100 %	1er sept. 2040	USD	3 825 000	4 248 281	4 817 331	
AppLovin Corp.	5,500 %	1er déc. 2034	USD	380 000	530 573	542 793	
Arthur J Gallagher & Co.	6,500 %	15 févr. 2034	USD	2 330 000	3 220 910	3 602 149	
AT&T Inc.	4,350 %	15 juin 2045	USD	5 145 000	6 971 741	6 071 025	
Bank of America Corp.	2,676 %	19 juin 2041	USD	3 216 000	3 564 764	3 213 289	
BAT Capital Corp.	2,726 %	25 mars 2031	USD	2 120 000	2 828 140	2 632 706	
Blackstone Private Credit Fund	2,625 %	15 déc. 2026	USD	4 635 000	5 631 335	6 354 223	
Blue Owl Capital Corp.	3,400 %	15 juill. 2026	USD	1 980 000	2 515 728	2 761 142	
Blue Owl Capital Corp.	2,875 %	11 juin 2028	USD	2 335 000	2 581 712	3 055 716	
Blue Owl Credit Income Corp.	7,750 %	15 janv. 2029	USD	4 965 000	6 778 244	7 609 543	
BP Capital Markets America Inc.	3,060 %	17 juin 2041	USD	3 685 000	4 235 288	3 826 169	
Capital One Financial Corp.	5,268 %	10 mai 2033	USD	2 160 000	2 765 637	3 026 867	
Capital One Financial Corp.	6,377 %	8 juin 2034	USD	1 905 000	2 559 452	2 845 960	
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	3,350 %	1er avr. 2051	USD	2 490 000	2 869 299	2 457 991	
Charter Communications Operating LLC	5,125 %	1er juill. 2049	USD	2 360 000	2 507 474	2 660 505	
Citigroup Inc.	2,666 %	29 janv. 2031	USD	3 205 000	4 133 432	4 079 809	
Corebridge Financial Inc.	6,875 %	15 déc. 2052	USD	850 000	1 223 359	1 254 977	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Corebridge Financial Inc.	6,375 %	15 sept. 2054	USD	2 250 000	3 050 892	3 221 927	
Coty Inc.	6,625 %	15 juill. 2030	USD	1 595 000	2 239 957	2 333 502	
CVS Health Corp.	5,050 %	25 mars 2048	USD	4 055 000	5 462 131	4 814 938	
Discover Bank	5,974 %	9 août 2028	USD	1 795 000	2 402 845	2 631 084	
Dominion Energy South Carolina Inc.	6,250 %	15 oct. 2053	USD	1 850 000	2 533 856	2 868 037	
DTE Electric Co.	5,400 %	1er avr. 2053	USD	3 595 000	4 921 552	5 019 959	
Duke Energy Carolinas LLC	5,400 %	15 janv. 2054	USD	3 595 000	4 812 942	4 958 872	
Ecopetrol SA	8,375 %	19 janv. 2036	USD	615 000	825 091	853 737	
Elevance Health Inc.	5,200 %	15 févr. 2035	USD	560 000	771 147	786 912	
Energy Transfer LP	6,100 %	1er déc. 2028	USD	1 205 000	1 636 646	1 801 304	
Expand Energy Corp.	5,375 %	15 mars 2030	USD	1 760 000	2 371 677	2 476 915	
Genuine Parts Co.	2,750 %	1er févr. 2032	USD	1 350 000	1 513 098	1 637 971	
Glencore Funding LLC	6,375 %	6 oct. 2030	USD	775 000	1 041 847	1 171 104	
Glencore Funding LLC	5,893 %	4 avr. 2054	USD	2 165 000	2 992 065	3 023 971	
Global Atlantic Fin Co.	4,700 %	15 oct. 2051	USD	805 000	1 033 024	1 118 914	
Goldman Sachs Group Inc.	4,017 %	31 oct. 2038	USD	3 495 000	4 476 938	4 262 941	
JPMorgan Chase & Co.	2,956 %	13 mai 2031	USD	1 860 000	2 459 644	2 393 857	
JPMorgan Chase & Co.	5,294 %	22 juill. 2035	USD	1 485 000	2 047 890	2 114 018	
JPMorgan Chase & Co.	3,328 %	22 avr. 2052	USD	3 740 000	3 912 662	3 681 298	
Kyndryl Holdings Inc	3,150 %	15 oct. 2031	USD	2 120 000	2 413 488	2 644 767	
Las Vegas Sands Corp.	6,000 %	15 août 2029	USD	400 000	546 414	583 314	
LYB International Finance III LLC	3,375 %	1er oct. 2040	USD	2 540 000	3 084 869	2 670 170	
M&T Bank Corp.	5,385 %	16 janv. 2036	USD	2 220 000	3 128 175	3 094 716	
marskel Group Inc.	6,000 %	16 mai 2054	USD	1 395 000	1 908 138	1 989 615	
Meta Platforms Inc.	4,450 %	15 août 2052	USD	4 390 000	5 168 628	5 325 032	
MidAmerican Energy Co.	4,250 %	15 juill. 2049	USD	2 440 000	2 803 141	2 848 644	
Morgan Stanley	2,239 %	21 juill. 2032	USD	2 695 000	2 958 693	3 210 866	
Morgan Stanley	5,466 %	18 janv. 2035	USD	2 525 000	3 427 722	3 612 945	
Morgan Stanley	3,217 %	22 avr. 2042	USD	1 875 000	2 182 404	1 995 192	
MPLX LP	5,500 %	15 févr. 2049	USD	3 330 000	4 498 366	4 407 150	
NatWest Group PLC	5,808 %	13 sept. 2029	USD	3 890 000	5 160 049	5 707 151	
NatWest Group PLC	5,778 %	1er mars 2035	USD	3 015 000	4 071 050	4 372 200	
NRG Energy Inc.	7,000 %	15 mars 2033	USD	4 060 000	5 585 726	6 306 773	
Oaktree Strategic Credit Fund	8,400 %	14 nov. 2028	USD	2 525 000	3 592 153	3 892 126	
Occidental Petroleum Corp.	5,375 %	1er janv. 2032	USD	1 406 000	1 938 662	1 981 285	
Oracle Corp.	3,600 %	1er avr. 2040	USD	3 445 000	4 701 689	3 876 245	
Oracle Corp.	5,375 %	27 sept. 2054	USD	2 695 000	3 616 605	3 575 803	
Pacific Gas and Electric Co.	4,950 %	1er juill. 2050	USD	3 910 000	4 840 188	4 889 837	
Patterson-UTI Energy Inc.	7,150 %	1er oct. 2033	USD	2 915 000	4 030 733	4 395 705	
PDOF MSN Issuer LLC	8,930 %	1er mars 2025	USD	4 955 000	6 304 472	7 056 439	
PECO Energy Co.	3,000 %	15 sept. 2049	USD	2 665 000	2 952 018	2 515 864	
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	5,110 %	19 mai 2043	USD	2 290 000	3 020 011	3 093 630	
Philip Morris International Inc.	5,625 %	7 sept. 2033	USD	2 920 000	3 907 548	4 268 463	
Santander Holdings USA Inc.	3,244 %	5 oct. 2026	USD	6 560 000	8 386 361	9 161 401	
Santander Holdings USA Inc.	5,353 %	6 sept. 2030	USD	2 380 000	3 225 238	3 384 275	
Saudi Arabian Oil Co.	5,250 %	17 juill. 2034	USD	500 000	676 482	710 213	
Sempra	6,550 %	1er avr. 2055	USD	1 170 000	1 637 989	1 673 702	
TotalEnergies Capital SA	5,275 %	10 sept. 2054	USD	550 000	745 328	732 010	
Truist Bank	4,632 %	17 sept. 2029	USD	3 690 000	5 022 680	5 178 432	
Union Electric Co.	3,900 %	1er avr. 2052	USD	3 820 000	4 686 561	4 212 332	
US Bancorp	4,839 %	1er févr. 2034	USD	2 840 000	3 552 384	3 911 190	
Verizon Communications Inc.	2,650 %	20 nov. 2040	USD	3 895 000	4 360 608	3 833 070	
Verizon Communications Inc.	3,550 %	22 mars 2051	USD	1 755 000	1 800 632	1 785 358	
Vistra Operations Co. LLC	6,000 %	15 avr. 2034	USD	2 335 000	3 175 245	3 405 149	
Wells Fargo & Co.	6,303 %	23 oct. 2029	USD	1 115 000	1 520 088	1 669 306	
					253 416 399	**259 387 343**	**21,9**
Titres adossés à des créances hypothécaires							
AGL CLO 13 Ltd.	6,039 %	20 oct. 2034	USD	1 330 000	1 688 696	1 915 975	
AGL CLO 13 Ltd.	6,929 %	20 oct. 2034	USD	1 330 000	1 688 696	1 917 567	
American Credit Acceptance Receivables Trust 2023-2	6,470 %	13 août 2029	USD	9 600 000	12 995 258	14 029 644	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
American Credit Acceptance Receivables Trust 2023-4	7,650 %	12 sept. 2030	USD	2 295 000	3 185 397	3 441 056	
American Credit Acceptance Receivables Trust 2024-1	5,860 %	13 mai 2030	USD	7 315 000	9 835 204	10 596 563	
BANQUE 2017-BNK5	3,078 %	15 juin 2060	USD	430 000	476 530	522 595	
BANK 2024-BNK48	4,000 %	15 oct. 2034	USD	340 000	360 367	370 276	
BANK 2024-BNK48	5,876 %	15 oct. 2034	USD	2 850 000	3 975 606	4 058 873	
BANK5 2024-5YR12	4,000 %	15 déc. 2057	USD	1 140 000	1 362 968	1 407 189	
Barclays Commercial Mortgage Trust 2019-C4	3,469 %	15 août 2052	USD	2 019 000	2 174 987	2 200 511	
BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust	5,317 %	15 mars 2037	USD	600 000	800 678	817 976	
BBCMS Mortgage Trust 2022-C17	5,450 %	15 sept. 2055	USD	2 131 000	2 823 956	2 862 456	
BBCMS Mortgage Trust 2023-C19	6,384 %	15 avr. 2056	USD	2 700 000	3 480 856	3 732 162	
Benchmark 2019-B10 Mortgage Trust	3,000 %	15 mars 2062	USD	1 770 000	1 866 439	1 716 682	
Benchmark 2019-B10 Mortgage Trust	3,750 %	15 mars 2062	USD	1 820 000	2 103 498	2 175 996	
Benchmark 2022-B35 Mortgage Trust	2,500 %	15 mai 2054	USD	4 500 000	3 863 963	4 144 698	
BMD2 Re-Remic Trust 2019-FRR1	3,366 %	25 mai 2052	USD	2 653 000	3 277 223	3 363 401	
BMD2 Re-Remic Trust 2019-FRR1	3,452 %	25 mai 2052	USD	4 093 000	4 846 340	5 208 037	
BMO 2023-C5 Mortgage Trust	6,626 %	15 juin 2056	USD	50 000	64 112	73 941	
BMO 2023-C7 C	7,123 %	15 déc. 2056	USD	3 750 000	4 881 476	5 780 590	
CAL Receivables 2022-1 LLC	8,948 %	15 oct. 2026	USD	600 000	620 416	649 352	
Capital Funding Mortgage Trust 2021-20	7,550 %	28 mai 2025	USD	1 000 000	29 546	298 582	
Cascade Funding Mortgage Trust 2021-FRR1, coupon zéro		29 sept. 2029	USD	2 820 000	2 616 349	3 070 199	
CBAM 2019-11R Ltd.	7,129 %	20 janv. 2035	USD	1 950 000	2 412 351	2 812 228	
CF Hippolyta LLC	1,990 %	15 juill. 2060	USD	2 040 000	2 418 301	2 297 393	
CF Hippolyta LLC	2,280 %	15 juill. 2060	USD	6 200 000	7 563 851	7 778 574	
CHNGE Mortgage Trust 2022-2	3,757 %	25 mars 2067	USD	5 995 000	5 243 994	5 598 756	
CIFC Funding 2019-III Ltd., coupon zéro		16 janv. 2038	USD	2 205 000	3 177 737	3 171 247	
Commonbond Student Loan Trust 2018-A-GS	3,580 %	25 févr. 2044	USD	1 065 000	284 644	289 606	
CPS Auto Receivables Trust 2022-B	7,140 %	15 oct. 2029	USD	1 950 000	2 443 598	2 860 909	
CPS Auto Receivables Trust 2023-A	6,440 %	16 avr. 2029	USD	2 000 000	2 696 720	2 928 818	
CPS Auto Receivables Trust 2024-B	6,420 %	15 juill. 2030	USD	4 035 000	5 578 475	5 935 667	
CSAIL 2019-C16 Commercial Mortgage Trust	4,237 %	15 juin 2052	USD	4 550 000	4 811 358	5 902 553	
CSMC 2014-USA OA LLC	3,953 %	15 sept. 2037	USD	1 605 000	2 101 266	2 086 368	
CSMC 2014-USA OA LLC	4,373 %	15 sept. 2037	USD	900 000	1 082 830	981 529	
CSMC 2021-NQM5	2,168 %	25 mai 2066	USD	1 802 912	2 265 503	1 608 343	
Driven Brands Funding LLC	4,641 %	20 avr. 2049	USD	6 200 000	8 032 098	8 134 217	
Exeter Automobile Receivables Trust	6,690 %	15 juin 2029	USD	3 000 000	4 058 361	4 395 048	
Exeter Automobile Receivables Trust 2020-3	3,440 %	17 août 2026	USD	2 330 000	2 150 675	2 475 154	
Exeter Automobile Receivables Trust 2021-2	2,900 %	17 juill. 2028	USD	1 000 000	1 220 080	1 397 696	
Exeter Automobile Receivables Trust 2021-4	1,960 %	17 janv. 2028	USD	1 000 000	1 245 103	1 414 086	
Exeter Automobile Receivables Trust 2021-4	4,020 %	17 janv. 2028	USD	1 340 000	1 619 412	1 878 284	
Exeter Automobile Receivables Trust 2022-2	4,560 %	17 juill. 2028	USD	2 180 000	2 784 618	3 125 232	
Exeter Automobile Receivables Trust 2022-3	6,760 %	15 sept. 2028	USD	5 110 000	6 701 629	7 465 218	
Exeter Automobile Receivables Trust 2022-4	5,980 %	15 déc. 2028	USD	1 965 000	2 643 304	2 857 710	
Exeter Automobile Receivables Trust 2022-5	7,400 %	15 févr. 2029	USD	9 702 000	13 328 224	14 332 825	
Exeter Automobile Receivables Trust 2023-2	6,320 %	15 août 2029	USD	4 870 000	6 522 361	7 122 932	
Exeter Automobile Receivables Trust 2023-4	6,950 %	17 déc. 2029	USD	1 250 000	1 738 088	1 847 877	
Exeter Automobile Receivables Trust 2024-2	5,920 %	15 févr. 2030	USD	3 975 000	5 394 057	5 771 907	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er mai 2032	USD	2 180 000	362 349	392 517	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2035	USD	5 457 000	2 451 612	2 591 697	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2036	USD	1 810 000	1 491 691	1 475 178	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er sept. 2036	USD	2 270 000	1 850 330	1 800 965	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mai 2041	USD	1 505 000	1 381 124	1 340 831	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er oct. 2041	USD	2 025 000	2 033 040	1 965 769	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mai 2045	USD	5 490 000	1 959 886	1 966 902	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er juill. 2046	USD	3 400 000	1 119 882	1 131 621	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er août 2046	USD	3 070 000	1 075 011	1 086 929	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er août 2046	USD	4 800 000	1 970 306	1 924 752	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er oct. 2046	USD	6 355 000	1 888 878	1 880 734	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er juin 2047	USD	2 300 000	284 254	297 045	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2047	USD	2 800 000	1 364 617	1 400 542	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2047	USD	2 905 000	1 028 257	1 040 416	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2048	USD	1 005 000	172 649	178 336	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er mars 2048	USD	2 600 000	469 881	483 716	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er mai 2049	USD	4 765 000	1 272 535	1 178 827	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er mars 2050	USD	5 270 000	1 840 298	1 737 521	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er avr. 2050	USD	6 805 000	2 578 078	2 613 445	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2050	USD	4 515 000	3 015 303	3 137 037	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er août 2050	USD	3 110 000	2 863 806	3 059 212	
Fannie Mae Pool	1,500 %	1er oct. 2050	USD	3 150 000	2 847 848	2 463 210	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er oct. 2050	USD	2 785 000	2 087 015	2 113 997	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er oct. 2050	USD	7 617 000	4 335 554	4 377 600	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er janv. 2051	USD	4 150 000	2 672 569	2 559 602	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er févr. 2051	USD	2 365 000	2 155 230	1 849 883	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er févr. 2051	USD	5 505 000	4 159 342	4 336 569	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er mars 2051	USD	8 000 000	6 563 164	6 652 304	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2051	USD	2 541 147	2 192 168	2 206 767	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er août 2051	USD	2 195 000	1 790 217	1 636 723	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er août 2051	USD	3 475 000	3 476 017	3 108 377	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er août 2051	USD	3 155 000	3 413 795	3 041 212	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er sept. 2051	USD	2 700 000	2 627 972	2 338 074	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er sept. 2051	USD	2 000 000	1 978 817	1 816 999	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er oct. 2051	USD	3 308 000	3 283 525	3 323 972	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er oct. 2051	USD	2 730 000	2 814 720	2 491 577	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er oct. 2051	USD	2 040 000	2 092 525	1 961 595	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er oct. 2051	USD	2 695 000	2 391 815	2 338 416	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er nov. 2051	USD	14 000 000	13 190 676	13 088 970	
Fannie Mae Pool	2,000 %	1er nov. 2051	USD	6 135 000	5 968 234	5 925 703	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er févr. 2052	USD	5 005 000	4 522 358	4 633 207	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er févr. 2052	USD	2 595 000	2 522 005	2 376 622	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2052	USD	3 080 000	2 974 226	3 056 463	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er avr. 2052	USD	3 190 000	3 053 899	3 152 861	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er avr. 2052	USD	3 055 000	3 209 945	3 241 016	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er avr. 2052	USD	2 547 262	2 762 436	2 868 895	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er juin 2052	USD	2 835 000	3 049 601	3 197 435	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er août 2052	USD	2 485 000	2 596 393	2 685 675	
Finance of America Structured Securities Trust	2,750 %	25 sept. 2051	USD	3 910 000	4 320 815	4 696 046	
Finance of America Structured Securities Trust série JR2	2,000 %	25 avr. 2051	USD	3 990 000	4 145 669	4 675 541	
Finance of America Structured Securities Trust, placements privés	3,000 %	25 janv. 2057	USD	4 060 000	4 695 850	5 490 343	
Ford Credit Auto Owner Trust 2021-REV1	2,310 %	17 oct. 2033	USD	2 445 000	3 082 000	3 377 661	
Foundation Finance Trust 2019-1	4,220 %	15 nov. 2034	USD	1 260 000	1 068 926	1 148 055	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1er févr. 2044	USD	2 750 000	571 014	586 301	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er juill. 2047	USD	2 985 000	517 180	525 205	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er janv. 2036	USD	2 200 000	1 374 786	1 450 787	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er févr. 2042	USD	2 725 000	2 729 193	2 612 993	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er févr. 2050	USD	11 590 000	3 116 553	3 176 184	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er févr. 2050	USD	5 205 000	3 325 540	2 658 689	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er sept. 2050	USD	2 470 000	2 312 098	1 923 617	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er nov. 2050	USD	2 715 000	2 516 298	2 117 923	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er nov. 2050	USD	2 268 000	1 098 343	1 203 857	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er déc. 2050	USD	2 655 000	2 581 761	2 204 630	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er nov. 2051	USD	235 000	239 907	222 812	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er janv. 2052	USD	2 390 000	2 350 857	2 183 363	
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er janv. 2052	USD	2 240 000	2 205 625	2 332 411	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er janv. 2052	USD	1 785 000	1 691 271	1 607 384	
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er janv. 2052	USD	470 000	443 126	439 244	
Freddie Mac Pool	4,000 %	1er janv. 2052	USD	4 390 000	3 803 126	3 726 459	
Freddie Mac Pool	2,000 %	1er mars 2052	USD	3 705 000	3 598 025	3 555 499	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er mars 2052	USD	3 070 000	2 997 837	2 974 282	
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er avr. 2052	USD	3 095 000	2 832 505	2 896 087	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er mai 2052	USD	5 885 000	5 702 137	6 366 827	
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er juin 2052	USD	390 000	428 737	438 468	
Freddie Mac Pool	6,000 %	1er juill. 2053	USD	1 616 020	1 832 015	1 893 294	
Freddie Mac Pool	6,000 %	1er août 2053	USD	1 410 000	1 640 399	1 695 502	
Freddie Mac Pool	4,500 %	1er sept. 2053	USD	9 605 000	12 061 436	12 636 819	
Freddie Mac Pool	6,500 %	1er janv. 2054	USD	2 310 000	2 868 732	2 970 765	
Freddie Mac Pool	7,000 %	1er févr. 2054	USD	2 590 000	2 977 420	3 081 008	
Freddie Mac Pool	5,000 %	1er mars 2054	USD	4 810 639	6 034 343	6 332 587	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er mai 2054	USD	3 375 000	4 386 184	4 561 681	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er juin 2054	USD	1 925 000	2 627 574	2 714 212	
Freddie Mac REMICS	2,500 %	25 juin 2036	USD	1 915 000	251 128	277 149	
FREMF 2019-K96 Mortgage Trust	3,813 %	25 août 2056	USD	2 000 000	2 583 402	2 623 124	
FREMF K-100 Mortgage Trust	3,495 %	25 nov. 2052	USD	1 140 000	1 387 665	1 476 820	
GAM RE-REMIC TRUST 2021-FRR2, coupon zéro		27 oct. 2028	USD	1 300 000	1 178 775	1 391 100	
Ginnie Mae I Pool	3,500 %	15 août 2043	USD	3 819 933	384 879	380 417	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 avr. 2047	USD	2 000 000	348 384	351 922	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 déc. 2048	USD	8 095 000	7 950 686	8 248 434	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 oct. 2049	USD	8 470 000	7 795 116	7 974 358	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 janv. 2050	USD	5 615 000	2 162 413	2 247 676	
Ginnie Mae II Pool	2,000 %	20 nov. 2050	USD	13 550 000	9 476 972	9 678 987	
Ginnie Mae II Pool	2,000 %	20 déc. 2050	USD	4 265 000	3 122 908	3 026 693	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 déc. 2050	USD	4 330 000	3 197 917	3 142 190	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mai 2051	USD	4 063 000	3 218 024	3 220 289	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 juin 2051	USD	3 465 000	2 502 187	2 592 919	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 juill. 2051	USD	6 290 000	4 993 902	5 118 688	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 janv. 2052	USD	2 425 000	2 477 407	2 447 920	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 févr. 2052	USD	2 310 000	2 402 714	2 371 891	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 févr. 2052	USD	2 690 000	2 796 370	2 798 451	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mars 2052	USD	3 345 000	3 127 365	3 123 753	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mars 2052	USD	3 055 000	2 997 051	3 028 154	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 mars 2052	USD	6 400 000	6 001 399	6 363 070	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 août 2052	USD	805 000	831 446	866 338	
Ginnie Mae II Pool	4,500 %	20 sept. 2052	USD	4 445 000	4 816 583	5 167 964	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mars 2053	USD	3 440 000	3 343 564	3 457 291	
Ginnie Mae II Pool	6,000 %	20 nov. 2053	USD	2 360 000	3 012 405	3 156 987	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2021-2	2,870 %	15 mai 2028	USD	1 800 000	2 190 415	2 531 043	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2021-4	2,480 %	15 oct. 2027	USD	8 915 000	10 893 798	12 550 686	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2022-2	6,150 %	17 avr. 2028	USD	3 500 000	4 523 488	5 084 896	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2023-1	7,010 %	16 janv. 2029	USD	5 168 000	7 090 362	7 615 029	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2023-2	6,310 %	15 mars 2029	USD	2 510 000	3 361 369	3 663 606	
Government National Mortgage Association	3,500 %	16 mai 2064	USD	4 240 000	5 271 277	5 634 498	
Great Wolf Trust 2024-WOLF	7,287 %	15 mars 2039	USD	300 000	424 866	435 731	
GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22	4,573 %	10 juin 2047	USD	600 000	679 600	286 921	
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8	2,700 %	10 nov. 2050	USD	280 000	268 131	280 317	
Hertz Vehicle Financing III LP	2,520 %	27 déc. 2027	USD	1 651 000	2 112 773	2 236 572	
Hotwire Funding LLC	5,893 %	20 juin 2054	USD	2 025 000	2 768 663	2 945 465	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012	3,905 %	5 mai 2030	USD	800 000	684 938	810 899	
JP Morgan Mortgage Trust 2020-4	2,500 %	25 nov. 2050	USD	3 000 000	604 868	514 705	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C28	3,567 %	15 oct. 2048	USD	810 000	987 355	1 038 878	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C28	4,067 %	15 oct. 2048	USD	8 195 486	10 179 134	11 067 244	
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5	4,512 %	15 mars 2050	USD	600 000	646 746	571 390	
MVW 2024-1 LLC	6,200 %	20 févr. 2043	USD	1 471 000	1 631 909	1 749 517	
New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC	2,410 %	20 oct. 2061	USD	6 200 000	7 622 246	8 019 530	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
NW RE-REMIC TRUST 2021-FRR1	2,756 %	18 déc. 2051	USD	3 720 000	4 480 208	4 567 407	
Oak Street Investment Grade Net Lease Fund série 2021-1	2,800 %	20 janv. 2051	USD	2 150 000	2 719 930	2 940 451	
OBX 2022-NQM1 Trust	3,504 %	25 nov. 2061	USD	1 291 000	1 617 391	1 298 340	
Octane Receivables Trust 2023-1	6,370 %	20 sept. 2029	USD	1 365 000	1 835 994	1 995 644	
Octane Receivables Trust 2023-2	6,240 %	20 juin 2031	USD	7 200 000	9 719 313	10 499 360	
Octane Receivables Trust 2024-2	6,190 %	20 juill. 2032	USD	1 770 000	2 429 277	2 570 474	
Octane Receivables Trust 2024-3	5,860 %	20 oct. 2031	USD	1 960 000	2 732 011	2 811 575	
OneMain Financial Issuance Trust 2023-1	5,500 %	14 juin 2038	USD	4 250 000	5 730 025	6 225 725	
Onslow Bay Mortgage Loan Trust	3,248 %	25 oct. 2061	USD	3 895 000	4 810 882	3 705 264	
Pagaya AI Debt Grantor Trust 2024-10	6,429 %	15 juin 2032	USD	3 450 000	4 809 100	4 969 175	
RFM Reremic Trust 2022-FRR1	2,820 %	1er mars 2050	USD	3 141 519	3 562 697	4 160 503	
RFM Reremic Trust 2024-FRR2	2,011 %	27 févr. 2054	USD	2 800 000	3 004 373	3 195 409	
RFM Reremic Trust 2024-FRR2, coupon zéro		27 nov. 2052	USD	870 000	840 523	907 525	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2023-S1	8,140 %	18 avr. 2028	USD	5 600 000	5 097 890	5 441 253	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2024-2	6,280 %	15 août 2031	USD	4 355 000	6 190 513	6 450 144	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2024-3	5,970 %	15 oct. 2031	USD	3 670 000	5 053 805	5 372 592	
SBNA Auto Receivables Trust 2024-A	6,040 %	15 avr. 2030	USD	2 045 000	2 780 051	2 984 595	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE	3,872 %	5 janv. 2043	USD	5 634 500	7 178 786	6 847 002	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE	4,144 %	5 janv. 2043	USD	3 820 000	3 985 633	4 718 447	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE	4,388 %	5 janv. 2043	USD	3 150 000	3 507 621	3 700 140	
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL	3,731 %	5 juill. 2036	USD	3 320 000	4 249 452	4 617 589	
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL	3,731 %	5 juill. 2036	USD	850 000	1 008 671	1 177 276	
Sierra Timeshare 2024-1 Receivables Funding LLC	5,940 %	20 janv. 2043	USD	2 655 000	2 262 463	2 427 668	
SOUND POINT CLO XIX Ltd.	6,718 %	15 avr. 2031	USD	1 000 000	1 232 109	1 441 887	
Sound Point CLO XXV Ltd.	6,876 %	25 avr. 2033	USD	1 725 000	2 197 228	2 480 908	
Verus Securitization Trust 2021-1	0,815 %	25 janv. 2066	USD	18 480 000	6 018 781	6 303 031	
Verus Securitization Trust 2021-4	2,195 %	25 juill. 2066	USD	3 085 000	3 883 404	3 053 729	
Verus Securitization Trust 2021-5	1,218 %	25 sept. 2066	USD	3 300 000	2 193 099	2 358 467	
Verus Securitization Trust 2024-2	7,864 %	25 févr. 2069	USD	490 000	673 714	709 445	
Verus Securitization Trust 2024-3	8,028 %	25 avr. 2069	USD	645 000	932 582	943 595	
Verus Securitization Trust 2024-9	6,198 %	25 nov. 2069	USD	1 820 000	2 554 191	2 617 448	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37	4,289 %	15 déc. 2049	USD	563 000	767 549	785 069	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47	4,919 %	15 sept. 2061	USD	3 230 000	3 829 918	4 345 156	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52	3,561 %	15 août 2052	USD	1 730 000	1 819 894	2 063 679	
Westgate Resorts 2022-1 LLC	2,488 %	20 août 2036	USD	1 000 000	348 420	390 939	
Westlake Automobile Receivables Trust 2021-2	2,380 %	15 mars 2027	USD	8 350 000	10 428 659	11 820 029	
Westlake Automobile Receivables Trust 2022-1	3,490 %	15 mars 2027	USD	3 855 000	4 939 673	5 497 382	
Westlake Automobile Receivables Trust 2023-1	6,790 %	15 nov. 2028	USD	4 935 000	6 690 228	7 281 261	
Westlake Automobile Receivables Trust 2023-2	7,010 %	15 nov. 2028	USD	5 225 000	7 203 938	7 714 510	
Westlake Automobile Receivables Trust 2024-1	6,020 %	15 oct. 2029	USD	2 845 000	3 863 170	4 169 310	
Westlake Automobile Receivables Trust 2024-2	5,910 %	15 avr. 2030	USD	1 120 000	1 536 001	1 630 147	
					688 942 101	**717 587 812**	**60,5**
Total des obligations					**1 192 973 265**	**1 215 311 551**	**102,4**
Coûts de transaction					**(24 855)**		
Total des placements					**1 192 948 410**	**1 215 311 551**	**102,4**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]						**(40 121 995)**	**(3,4)**
Autres actifs, moins les passifs						**11 474 352**	**1,0**
Total de l'actif net						**1 186 663 908**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Nationale du Canada	A-1	13 févr. 2025	USD	3 567 784	CAD	(5 000 000)	122 264
Banque Nationale du Canada	A-1	13 mars 2025	USD	6 982 956	CAD	(10 000 000)	16 030
Banque Nationale du Canada	A-1	13 mars 2025	USD	3 489 704	CAD	(5 000 000)	5 485
							143 779
Banque de Montréal	A-1	13 mars 2025	CAD	205 000 000	USD	(145 272 616)	(3 353 652)
Banque de Montréal	A-1	13 févr. 2025	CAD	200 000 000	USD	(143 497 140)	(6 014 408)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 févr. 2025	CAD	205 000 000	USD	(147 338 915)	(6 528 565)
Banque Nationale du Canada	A-1	13 mars 2025	CAD	200 000 000	USD	(141 552 324)	(3 019 450)
Banque Nationale du Canada	A-1	13 janv. 2025	CAD	200 000 000	USD	(146 568 691)	(10 675 659)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	13 janv. 2025	CAD	200 000 000	USD	(146 567 564)	(10 674 040)
							(40 265 774)
							(40 121 995)

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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 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 :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA/Aaa	22,4	23,3
AA/Aa	5,2	6,3
A/A	13,4	13,2
BBB/Baa	29,8	24,6
BB/Ba	1,5	1,2
B/B	0,1	-
CCC/Caa	-	-
Non noté	30,0	30,7
Total	**102,4**	**99,3**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar américain	(7 876 783)	(0,7)	7 321 756	0,4
Total	**(7 876 783)**	**(0,7)**	**7 321 756**	**0,4**

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 393 839 $ (366 088 $ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	7 355 020	280 771 801	927 184 730	1 215 311 551
31 décembre 2023	10 149 800	375 685 320	1 277 260 750	1 663 095 870

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 208 354 107 $ (293 872 682 $ 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 exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucune action.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations		
Obligations fédérales	19,4	21,5
Obligations de sociétés	0,6	0,7
Obligations de sociétés étrangères	21,9	21,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	60,5	52,5
Actifs (passifs) dérivés	(3,4)	3,2
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,8
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	497 723 739	-	497 723 739
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	685 935 536	31 652 276	717 587 812
Contrats de change à terme	-	143 779	-	143 779
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	40 265 774	-	40 265 774

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	753 812 158	-	753 812 158
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	882 384 442	26 899 270	909 283 712
Contrats de change à terme	-	56 918 236	-	56 918 236
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 070 213	-	1 070 213

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	26 899 270	21 520 225
Achats et ventes nets	(239 060)	-
Transferts entrants (sortants) nets	-	7 060 945
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(2 433 971)	-
Latent(e)s	7 426 037	(1 681 900)
Solde de clôture	**31 652 276**	**26 899 270**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life (suite)

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le Fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, dont l'évaluation se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 24 966 $ (1 249 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 313 030 234 $ (241 788 441 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	143 779	(143 779)	-	-
Total	**143 779**	**(143 779)**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(40 265 774)	143 779	-	(40 121 995)
Total	**(40 265 774)**	**143 779**	**-**	**(40 121 995)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	56 918 236	(1 070 213)	-	55 848 023
Total	**56 918 236**	**(1 070 213)**	**-**	**55 848 023**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 070 213)	1 070 213	-	-
Total	**(1 070 213)**	**1 070 213**	**-**	**-**

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 I	28 juill. 2017	1er août 2017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington 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)	**539 884 391**	407 164 900
Placements à court terme	**2 042 999**	14 289 765
Trésorerie	**49 081 550**	51 465 672
Marge	**2 900 574**	3 795 005
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position acheteur	**355 426**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**3 312 652**	3 108 916
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**834 158**	2 972 220
Plus-value latente des contrats de change à terme	**3 455 430**	18 535 000
Plus-value latente des swaps	**124 810**	1 449 431
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**42 950 701**	32 062 883
Intérêts courus	**4 797 491**	3 369 840
Dividendes à recevoir	**25 085**	24 657
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**176 439**	263 999
Impôt étranger à recouvrer	**-**	-
Impôt à recouvrer	**-**	-
	649 941 706	538 502 288
Passif		
Passifs courants		
Placements (passifs financiers non dérivés) (note 2)	**22 434 232**	11 444 805
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur rendement total à la juste valeur, position vendeur	**84 755**	2 082 736
Swaps sur défaillance, protection achetée	**3 030 205**	2 410 625
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**1 155 091**	1 892 050
Moins-value latente des contrats de change à terme	**11 464 705**	4 765 762
Moins-value latente des swaps	**1 676 680**	2 679 231
Charges à payer	**22 466**	6 417
Impôt étranger à payer	**9 732**	-
Rachats à payer	**120 751**	478 892
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**160 167 880**	65 079 694
Frais de gestion à payer	**6 838**	2 762
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**200 173 335**	90 842 974
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**449 768 371**	447 659 314

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**593 480**	930 848
Série F	**7 838 633**	11 343 069
Série I	**441 336 258**	435 385 397
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**7,50**	7,92
Série F	**7,41**	7,84
Série I	**7,70**	8,16

Approuvé au nom du fiduciaire

Présidente

Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2024 ($)	2023 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**188 909**	142 066
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**20 487 493**	21 496 407
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Intérêt négatif sur les placements	**(4)**	(1)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**12 297 804**	(18 100 517)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(6 745 606)**	(14 376 637)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(6 400 875)**	(13 409 369)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(7 090 561)**	1 642 241
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**1 659 676**	47 419 476
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(1 401 103)**	(2 400 372)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(21 778 513)**	21 539 896
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**5 764 088**	(1 970 555)
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(3 018 692)**	41 982 635
Profit (perte) de change net(te)	**(884 914)**	480 353
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(3 903 606)**	42 462 988
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**101 545**	104 082
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**258 601**	289 601
Frais du comité d'examen indépendant	**1 953**	2 390
Retenues d'impôt	**143 260**	177 200
Impôt étranger	**9 732**	45
Impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**72 518**	126 084
Total des charges d'exploitation	**587 609**	699 402
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(4 491 215)**	41 763 586
Charges financières		
Charges d'intérêts	**13 271**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(4 504 486)**	41 763 586
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	**(22 488)**	83 154
Série F	**(166 570)**	750 580
Série I	**(4 315 428)**	40 929 852

	2024 ($)	2023 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**97 986**	143 713
Série F	**1 327 978**	1 323 296
Série I	**55 541 182**	61 990 947
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	**(0,23)**	0,58
Série F	**(0,13)**	0,57
Série I	**(0,08)**	0,66

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington 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 I		Total	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	930 848 $	1 613 195	11 343 069	7 583 521	435 385 397	496 757 024	447 659 314	505 953 740
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(22 488) $	83 154	(166 570)	750 580	(4 315 428)	40 929 852	(4 504 486)	41 763 586
Opérations sur titres rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	56 962 $	269 222	4 252 946	5 891 780	89 478 633	240 485 144	93 788 541	246 646 146
Rachat de titres rachetables	(369 300) $	(1 030 223)	(7 272 417)	(2 563 327)	(79 212 344)	(342 786 623)	(86 854 061)	(346 380 173)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	17 161 $	24 091	53 666	67 114	21 299 606	23 691 032	21 370 433	23 782 237
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(295 177) $	(736 910)	(2 965 805)	3 395 567	31 565 895	(78 610 447)	28 304 913	(75 951 790)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(11 546) $	(15 773)	(218 022)	(213 278)	(12 481 250)	(13 069 797)	(12 710 818)	(13 298 848)
Remboursement de capital	(8 157) $	(12 818)	(154 039)	(173 321)	(8 818 356)	(10 621 235)	(8 980 552)	(10 807 374)
	(19 703) $	(28 591)	(372 061)	(386 599)	(21 299 606)	(23 691 032)	(21 691 370)	(24 106 222)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(337 368) $	(682 347)	(3 504 436)	3 759 548	5 950 861	(61 371 627)	2 109 057	(58 294 426)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	593 480 $	930 848	7 838 633	11 343 069	441 336 258	435 385 397	449 768 371	447 659 314
Opérations sur titres rachetables								
Solde au début de la période	117 579	212 551	1 447 268	1 006 777	53 356 985	63 248 656	54 921 832	64 467 984
Titres émis	7 338	34 816	555 526	764 839	11 261 380	30 400 594	11 824 244	31 200 249
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 229	3 126	7 050	8 798	2 690 908	2 979 964	2 700 187	2 991 888
Titres rachetés	(48 029)	(132 914)	(951 656)	(333 146)	(10 008 343)	(43 272 229)	(11 008 028)	(43 738 289)
Solde à la fin de la période	79 117	117 579	1 058 188	1 447 268	57 300 930	53 356 985	58 438 235	54 921 832

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington 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)	**(4 504 486)**	41 763 586
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(12 297 804)**	18 100 517
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(1 659 676)**	(47 419 476)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**1 401 103**	2 400 372
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**21 778 513**	(21 539 896)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(5 764 088)**	1 970 555
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**894 431**	1 909 649
Achats de placements	**(2 256 454 904)**	(1 523 400 387)
Produit de la vente de placements	**2 236 622 486**	1 645 093 235
Achats de placements à court terme	**(228 966 980)**	(295 141 261)
Produit de la vente de placements à court terme	**241 622 543**	291 685 377
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 428 079)**	526 179
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**4 076**	846
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**25 781**	(1 094)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(8 727 084)**	115 948 202
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(320 937)**	(323 985)
Produit de l'émission de titres rachetables	**93 876 101**	246 791 868
Rachat de titres rachetables	**(87 212 202)**	(346 242 448)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**6 342 962**	(99 774 565)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(2 384 122)**	16 173 637
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**51 465 672**	35 292 035
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**49 081 550**	51 465 672
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**45 221**	(54 251)
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**19 961 026**	22 657 363
Intérêts versés	**(13 275)**	(1)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

	Rendement	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
États-Unis du Mexique	10,413 %	6 août 2026	MXN	35 077 750	2 042 706	2 042 999	
					2 042 706	**2 042 999**	**0,5**
Total des placements à court terme					**2 042 706**	**2 042 999**	**0,5**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations fédérales							
Banque asiatique de développement, coupon zéro		30 juill. 2030	PLN	300 000	76 368	76 274	
Obligation du gouvernement de l'Australie	3,653 %	20 sept. 2030	AUD	2 800 000	3 876 173	3 776 825	
Obligation du gouvernement de l'Australie	1,234 %	21 févr. 2050	AUD	1 365 000	1 170 923	1 108 399	
Obligation du gouvernement de l'Australie	1,750 %	21 juin 2051	AUD	11 615 000	5 538 915	5 524 483	
Obligation du gouvernement de l'Australie	1,750 %	21 juin 2051	AUD	4 610 000	2 303 751	2 192 671	
Bank Gospodarstwa Krajowego	3,875 %	13 mars 2035	EUR	196 000	293 417	290 749	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	4,700 %	1er sept. 2030	CLP	270 000 000	370 595	375 714	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	7,000 %	1er mai 2034	CLP	45 000 000	73 501	71 476	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6,000 %	1er janv. 2043	CLP	40 000 000	53 156	61 452	
Brazil Letras do Tesouro Nacional, coupon zéro		1er juill. 2026	BRL	2 840	574 352	530 887	
Brazil Letras do Tesouro Nacional, coupon zéro		1er juill. 2027	BRL	2 223	306 614	358 919	
Brazil Letras do Tesouro Nacional, coupon zéro		1er janv. 2028	BRL	2 314	432 614	347 046	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série B	26,327 %	15 mai 2035	BRL	4 889	5 800 602	4 500 254	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2027	BRL	6 227	1 694 078	1 388 886	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2029	BRL	62 014	14 653 280	12 893 855	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2031	BRL	4 396	1 046 849	868 100	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2033	BRL	1 176	258 387	224 794	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1er janv. 2035	BRL	224	58 978	41 875	
Obligation internationale du gouvernement du Brésil	6,000 %	20 oct. 2033	USD	200 000	270 148	269 038	
Obligation internationale du gouvernement du Brésil	6,125 %	15 mars 2034	USD	230 000	314 561	309 312	
Obligation internationale du gouvernement du Brésil	5,625 %	21 févr. 2047	USD	265 000	314 961	300 187	
Obligation internationale du gouvernement de Bulgarie	0,375 %	23 sept. 2030	EUR	404 000	521 404	516 114	
Obligation internationale du gouvernement de Bulgarie	4,250 %	5 sept. 2044	EUR	194 000	290 757	291 263	
Obligation internationale du gouvernement de Colombie	4,125 %	22 févr. 2042	USD	2 760 000	2 319 808	2 515 720	
Obligation internationale du gouvernement de Colombie	3,875 %	15 févr. 2061	USD	2 125 000	1 950 558	1 588 455	
Colombian TES	6,000 %	28 avr. 2028	COP	666 600 000	197 072	191 539	
Colombian TES	7,750 %	18 sept. 2030	COP	1 507 000 000	410 301	428 198	
Colombian TES	7,000 %	26 mars 2031	COP	1 794 200 000	514 541	478 024	
Colombian TES	7,000 %	30 juin 2032	COP	1 110 000 000	286 235	282 331	
Colombian TES	13,250 %	9 févr. 2033	COP	4 209 100 000	1 548 730	1 479 079	
Colombian TES	3,000 %	25 mars 2033	COP	16 370 000	1 725 505	1 710 435	
Colombian TES	7,250 %	18 oct. 2034	COP	2 229 900 000	556 268	538 400	
Colombian TES	6,250 %	9 juill. 2036	COP	2 290 600 000	504 333	481 893	
Colombian TES	3,750 %	25 févr. 2037	COP	34 000 000	3 575 629	3 589 899	
Colombian TES	9,250 %	28 mai 2042	COP	28 763 000 000	7 687 141	7 237 051	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	0,050 %	29 nov. 2029	CZK	3 280 000	156 091	161 644	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	0,950 %	15 mai 2030	CZK	16 490 000	670 860	839 400	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	5,000 %	30 sept. 2030	CZK	2 140 000	133 690	133 874	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	1,200 %	13 mars 2031	CZK	5 380 000	232 379	270 845	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	1,750 %	23 juin 2032	CZK	10 570 000	473 004	537 090	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	4,500 %	11 nov. 2032	CZK	5 510 000	343 118	334 528	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	3,000 %	3 mars 2033	CZK	3 740 000	202 375	203 807	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	2,000 %	13 oct. 2033	CZK	5 790 000	253 129	289 014	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	4,900 %	14 avr. 2034	CZK	13 310 000	841 471	831 680	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	3,500 %	30 mai 2035	CZK	3 660 000	211 328	203 698	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	1,950 %	30 juill. 2037	CZK	1 020 000	45 652	46 605	
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	6,750 %	14 mars 2031	INR	3 000 000	48 219	49 463	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	6,875 %	30 juill. 2031	INR	39 700 000	661 179	668 973	
Banque européenne pour la reconstruction et le développement, coupon zéro		13 févr. 2031	TRY	17 000 000	65 858	65 688	
Banque européenne pour la reconstruction et le développement, coupon zéro		30 mai 2036	ZAR	4 000 000	84 285	80 273	
Banque européenne pour la reconstruction et le développement, coupon zéro		4 oct. 2036	ZAR	11 800 000	265 045	266 086	
Farm Credit Bank of Texas	7,750 %	31 déc. 2049	USD	261 000	355 078	395 150	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana	5,000 %	3 juill. 2029	USD	193 600	485 915	241 045	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana	5,000 %	3 juill. 2035	USD	278 400	698 827	282 679	
Ghana Government International Bond, coupon zéro		3 juill. 2026	USD	32 000	80 332	43 001	
Obligations du gouvernement de la République hellénique, coupon zéro		15 oct. 2042	EUR	998 835 000	5 018 068	4 313 851	
Obligation internationale du gouvernement du Honduras	8,625 %	27 nov. 2034	USD	150 000	209 214	214 599	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	2,000 %	23 mai 2029	HUF	20 370 000	65 868	62 425	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	2,250 %	20 avril 2033	HUF	88 740 000	242 741	235 263	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	2,250 %	22 juin 2034	HUF	76 450 000	201 154	196 741	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	7,000 %	24 oct. 2035	HUF	160 070 000	606 203	597 884	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	3,000 %	27 oct. 2038	HUF	110 860 000	271 258	264 506	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	1,625 %	28 avr. 2032	EUR	1 300 000	1 904 157	1 661 404	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	1,750 %	5 juin 2035	EUR	1 025 000	1 448 388	1 208 990	
Iceland Rikisbref	5,000 %	15 nov. 2028	ISK	370 150 000	4 163 641	3 538 969	
Iceland Rikisbref	6,500 %	24 janv. 2031	ISK	131 000 000	1 192 075	1 330 173	
Iceland Rikisbref	7,000 %	17 sept. 2035	ISK	74 620 000	755 722	620 714	
Iceland Rikisbref	4,500 %	17 févr. 2042	ISK	74 120 000	585 986	616 555	
Obligation du gouvernement de l'Inde	7,180 %	14 août 2033	INR	7 020 000	115 721	120 625	
Obligation du gouvernement de l'Inde	7,180 %	24 juill. 2037	INR	13 770 000	231 956	237 667	
Obligation du gouvernement de l'Inde	7,300 %	19 juin 2053	INR	24 710 000	416 896	432 537	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,000 %	15 mai 2027	IDR	3 079 000 000	275 722	276 035	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	6,375 %	15 août 2028	IDR	3 204 000 000	287 121	280 805	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	6,500 %	15 févr. 2031	IDR	2 013 000 000	183 458	174 893	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	6,375 %	15 avr. 2032	IDR	2 491 000 000	204 592	212 499	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,500 %	15 août 2032	IDR	4 404 000 000	387 847	401 028	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,000 %	15 févr. 2033	IDR	4 843 000 000	438 776	431 737	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	6,625 %	15 mai 2033	IDR	2 276 000 000	190 213	198 844	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	6,625 %	15 févr. 2034	IDR	12 173 000 000	1 040 401	1 059 262	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 mars 2034	IDR	1 571 000 000	157 438	153 529	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,500 %	15 juin 2035	IDR	1 024 000 000	90 030	94 467	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,500 %	15 mai 2038	IDR	5 369 000 000	466 980	493 311	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,125 %	15 juin 2038	IDR	7 833 000 000	678 533	701 809	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,125 %	15 juin 2042	IDR	568 000 000	48 255	50 912	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,125 %	15 juin 2043	IDR	1 136 000 000	98 468	101 747	
Banque interaméricaine de développement	7,350 %	6 oct. 2030	INR	14 000 000	232 845	237 149	
Banque interaméricaine de développement	7,000 %	17 avr. 2033	INR	33 000 000	540 199	552 324	
Banque interaméricaine de développement	7,000 %	8 août 2033	INR	32 000 000	532 402	536 336	
Obligation du gouvernement du Japon, indexée sur l'IPC	0,005 %	10 mars 2034	JPY	464 500 000	4 575 196	4 501 992	
Obligation internationale du gouvernement de Lituanie	0,750 %	15 juill. 2051	EUR	505 000	406 956	399 846	
Obligation du gouvernement de la Malaisie	3,900 %	30 nov. 2026	MYR	5 830 000	2 000 896	1 891 781	
Metropolitan Transportation Authority	6,668 %	15 nov. 2039	USD	70 000	113 037	107 471	
Obligations mexicaines	5,500 %	4 mars 2027	MXN	86 824	573 954	550 160	
Obligations mexicaines	8,500 %	1er mars 2029	MXN	110 422	761 804	723 249	
Obligations mexicaines	7,500 %	26 mai 2033	MXN	389 406	2 621 106	2 278 352	
Obligations mexicaines	7,750 %	23 nov. 2034	MXN	90 959	548 930	526 713	
Obligations mexicaines	8,000 %	24 mai 2035	MXN	31 975	234 871	190 294	
Obligations mexicaines	10,000 %	20 nov. 2036	MXN	67 844	496 060	456 508	
Obligations mexicaines	8,500 %	18 nov. 2038	MXN	41 388	256 615	244 245	
Obligations mexicaines	7,750 %	13 nov. 2042	MXN	83 236	520 535	442 147	
Obligations mexicaines	8,000 %	7 nov. 2047	MXN	34 693	199 023	185 245	
Obligations mexicaines	8,000 %	31 juill. 2053	MXN	484 227	2 607 929	2 613 603	
Mexican Udibonos	4,000 %	24 août 2034	MXN	110 468	5 672 411	5 696 040	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	6,000 %	7 mai 2036	USD	235 000	320 962	318 894	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	4,750 %	8 mars 2044	USD	290 000	323 357	317 924	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	2,125 %	25 oct. 2051	EUR	725 000	640 067	620 941	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	6,338 %	4 mai 2053	USD	235 000	306 455	302 006	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	3,771 %	24 mai 2061	USD	385 000	324 019	315 446	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	3,750 %	19 avr. 2071	USD	385 000	316 000	306 538	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	5,625 %	19 mars 2114	GBP	100 000	173 819	129 116	
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue	4,750 %	1er févr. 2029	USD	95 000	129 811	137 029	
Obligation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	4,250 %	15 mai 2034	NZD	3 530 000	2 916 239	2 801 956	
Obligation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	1,750 %	15 mai 2041	NZD	6 200 000	3 347 259	3 223 391	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	3,995 %	20 sept. 2030	NZD	865 000	1 055 407	962 374	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	3,278 %	20 sept. 2035	NZD	5 430 000	6 036 861	5 619 109	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	3,244 %	20 sept. 2040	NZD	8 370 000	8 742 595	8 236 425	
Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du Nord	2,750 %	18 janv. 2025	EUR	1 330 000	2 050 858	1 976 961	
Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du Nord	1,625 %	10 mars 2028	EUR	1 590 000	2 198 885	2 144 497	
Norway Government Bond	1,750 %	6 sept. 2029	NOK	138 560 000	16 648 697	16 022 645	
Norway Government Bond	1,250 %	17 sept. 2031	NOK	28 400 000	2 991 352	3 058 162	
Norway Government Bond	3,625 %	13 avr. 2034	NOK	80 560 000	10 254 976	10 022 616	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	6,400 %	14 févr. 2035	USD	200 000	269 380	261 854	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	4,300 %	29 avr. 2053	USD	340 000	301 360	287 711	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	4,500 %	1er avr. 2056	USD	355 000	319 806	302 091	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	3,870 %	23 juill. 2060	USD	400 000	309 642	302 277	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	4,500 %	19 janv. 2063	USD	355 000	312 309	300 591	
Obligation du gouvernement du Pérou	6,950 %	12 août 2031	PEN	824 000	298 194	332 268	
Obligation du gouvernement du Pérou	6,150 %	12 août 2032	PEN	1 671 000	597 565	634 667	
Obligation du gouvernement du Pérou	7,300 %	12 août 2033	PEN	606 000	241 255	244 366	
Obligation du gouvernement du Pérou	5,400 %	12 août 2034	PEN	999 000	316 157	348 861	
Obligation du gouvernement du Pérou	6,900 %	12 août 2037	PEN	170 000	52 740	64 614	
Obligation du gouvernement du Pérou	7,600 %	12 août 2039	PEN	537 000	193 734	215 362	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	3,750 %	25 mai 2027	PLN	2 267 000	545 820	765 384	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	2,500 %	25 juill. 2027	PLN	1 831 000	580 941	596 433	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	5,750 %	25 avr. 2029	PLN	1 433 000	511 534	502 272	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	4,750 %	25 juill. 2029	PLN	2 375 000	813 574	800 564	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	1,750 %	25 avr. 2032	PLN	1 998 000	458 168	534 049	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	6,000 %	25 oct. 2033	PLN	1 176 000	432 865	414 443	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	5,000 %	25 oct. 2034	PLN	348 000	113 363	113 546	
Obligation internationale du gouvernement de la République de Pologne	5,500 %	18 mars 2054	USD	235 000	314 760	311 573	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,000 %	31 janv. 2030	ZAR	499 000	36 910	36 443	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	7,000 %	28 févr. 2031	ZAR	13 925 000	845 794	943 160	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,250 %	31 mars 2032	ZAR	13 687 000	865 841	966 013	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,875 %	28 févr. 2035	ZAR	8 302 000	506 387	576 594	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	6,250 %	31 mars 2036	ZAR	3 175 000	154 056	174 656	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,500 %	31 janv. 2037	ZAR	17 077 000	1 081 806	1 105 557	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	9,000 %	31 janv. 2040	ZAR	19 010 000	1 099 107	1 235 013	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,750 %	31 janv. 2044	ZAR	3 532 000	204 681	218 479	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	8,750 %	28 févr. 2048	ZAR	5 043 000	319 554	309 273	
Obligation de la République d'Afrique du Sud	11,625 %	31 mars 2053	ZAR	1 407 000	100 983	112 041	
Obligation internationale du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7,100 %	19 nov. 2036	USD	200 000	278 831	280 617	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	8,750 %	30 oct. 2028	RON	755 000	245 192	237 412	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	5,000 %	12 févr. 2029	RON	260 000	72 829	72 318	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	4,850 %	25 juill. 2029	RON	725 000	195 569	198 119	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	8,000 %	29 avr. 2030	RON	1 595 000	506 985	492 699	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	6,700 %	25 févr. 2032	RON	915 000	256 838	264 736	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	8,250 %	29 sept. 2032	RON	655 000	206 014	206 448	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	4,750 %	11 oct. 2034	RON	140 000	35 445	34 534	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	3,000 %	14 févr. 2031	USD	502 000	587 052	585 092	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	3,625 %	27 mars 2032	USD	280 000	329 856	328 929	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	6,375 %	30 janv. 2034	USD	156 000	214 890	215 151	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	6,000 %	25 mai 2034	USD	236 000	321 544	316 305	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	5,750 %	24 mars 2035	USD	246 000	324 120	316 229	
Obligation du gouvernement fédéral de Russie, OFZ, placement privé	7,650 %	31 déc. 2075	RUB	105 360 000	1 905 799	0	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	1,650 %	3 mars 2033	EUR	1 170 000	1 548 967	1 398 593	
État de l'Illinois	5,100 %	1er juin 2033	USD	136 471	178 499	193 631	
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	5,169 %	1er avr. 2041	USD	105 000	144 664	148 876	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	1,000 %	17 juin 2027	THB	17 700 000	601 230	728 650	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	2,875 %	17 déc. 2028	THB	14 695 000	575 414	638 982	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	1,600 %	17 déc. 2029	THB	1 560 000	60 349	64 323	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	2,000 %	17 déc. 2031	THB	17 360 000	597 242	723 422	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	3,350 %	17 juin 2033	THB	22 413 000	900 738	1 023 460	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	2,800 %	17 juin 2034	THB	2 639 000	108 950	116 185	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	1,585 %	17 déc. 2035	THB	17 627 000	533 222	691 511	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	3,450 %	17 juin 2043	THB	10 105 000	382 747	472 481	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	2,875 %	17 juin 2046	THB	1 710 000	50 183	74 305	
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	7,000 %	1er mars 2029	INR	18 300 000	296 315	304 961	
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	7,200 %	2 juill. 2031	INR	32 100 000	544 087	543 753	
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	6,900 %	23 oct. 2034	INR	14 300 000	233 882	236 485	
Obligation du gouvernement de la Turquie	26,200 %	5 oct. 2033	TRY	69 603 240	2 786 372	2 719 162	
Obligation du gouvernement de la Turquie	27,700 %	27 sept. 2034	TRY	5 753 000	227 737	235 217	
Obligation du Royaume-Uni	4,375 %	31 juill. 2054	GBP	2 070 000	3 426 443	3 301 590	
Obligation du Royaume-Uni liée à l'inflation	0,915 %	22 mars 2050	GBP	370 000	919 654	887 052	
Obligation du Royaume-Uni liée à l'inflation	0,166 %	22 mars 2051	GBP	625 000	1 044 729	955 102	
Obligation du Royaume-Uni liée à l'inflation	0,404 %	22 mars 2052	GBP	390 000	827 972	743 923	
Obligation du Royaume-Uni liée à l'inflation	1,250 %	22 nov. 2054	GBP	980 000	1 769 277	1 560 776	
Obligation du Royaume-Uni liée à l'inflation	0,158 %	22 mars 2073	GBP	360 000	517 681	452 982	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	2,448 %	15 oct. 2028	USD	5 650 000	7 888 355	8 505 910	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	0,147 %	15 juill. 2031	USD	2 030 000	2 890 569	3 027 931	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	1,192 %	15 janv. 2033	USD	9 820 000	13 145 712	13 771 583	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	1,429 %	15 juill. 2033	USD	4 715 000	6 048 348	6 595 802	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	1,875 %	15 juill. 2034	USD	5 490 000	7 760 007	7 698 567	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	1,048 %	15 févr. 2042	USD	5 670 000	7 723 255	8 735 572	
Obligation du Trésor américain indexée sur l'inflation	2,186 %	15 févr. 2054	USD	4 605 000	6 307 020	6 310 860	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	1,500 %	30 nov. 2028	USD	600 000	751 965	775 171	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	3,875 %	30 sept. 2029	USD	250 000	340 767	351 816	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,125 %	30 nov. 2029	USD	396 400	564 109	563 717	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,750 %	15 nov. 2053	USD	3 460 000	4 970 989	4 924 478	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,250 %	15 févr. 2054	USD	2 075 000	2 758 178	2 723 343	
Obligation du Trésor américain à moyen terme	4,500 %	15 nov. 2054	USD	151 400	209 514	207 638	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	9,750 %	20 juill. 2033	UYU	14 262 500	504 477	469 768	
					269 346 479	**261 153 728**	**58,0**
Obligations de sociétés							
3D Systems Corp., coupon zéro		15 nov. 2026	USD	50 000	49 078	64 224	
ABG Intermediate Holdings 2 LLC	6,647 %	21 déc. 2028	USD	165 687	222 228	239 520	
Achmea BV	5,625 %	2 nov. 2044	EUR	100 000	148 583	158 883	
Acrisure LLC	6,000 %	1er août 2029	USD	170 000	208 796	235 455	
Acrisure LLC	7,107 %	6 nov. 2030	USD	114 674	147 089	165 454	
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc.	8,500 %	15 juin 2029	USD	25 000	34 294	37 642	
Aegea Finance Sarl	6,750 %	20 mai 2029	USD	200 000	282 323	280 263	
Affirm Holdings Inc., coupon zéro		15 nov. 2026	USD	200 000	181 223	260 852	
Airbnb Inc., coupon zéro		15 mars 2026	USD	270 000	349 228	365 211	
Aircastle Ltd.	5,250 %	31 déc. 2049	USD	84 000	81 410	118 788	
Aker BP ASA	4,000 %	15 janv. 2031	USD	165 000	221 874	218 951	
Alarm.com Holdings Inc., coupon zéro		15 janv. 2026	USD	290 000	376 133	394 462	
Alibaba Group Holding Ltd.	0,500 %	1er juin 2031	USD	81 000	122 800	124 096	
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co.	7,375 %	1er oct. 2032	USD	110 000	149 562	159 856	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	1,000 %	15 sept. 2027	USD	360 000	463 005	551 649	
Alpek SAB de CV	3,250 %	25 févr. 2031	USD	265 000	322 412	320 945	
AltaGas Ltd.	7,200 %	15 oct. 2054	USD	213 000	290 265	308 779	
Altice Financing SA	5,750 %	15 août 2029	USD	200 000	214 178	210 875	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Amentum Holdings Inc	6,607 %	30 juill. 2031	USD	100 000	138 120	143 491	
America Movil SAB de CV	9,500 %	27 janv. 2031	MXN	2 000 000	153 906	130 245	
American International Group Inc.	4,500 %	16 juill. 2044	USD	70 000	82 089	86 736	
American Rock Salt Co. LLC	8,776 %	4 juin 2028	USD	194 358	234 363	254 413	
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	9,375 %	1er juin 2028	USD	480 000	683 763	664 809	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	USD	25 000	35 279	36 075	
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	6,625 %	1er févr. 2032	USD	190 000	256 180	275 438	
Apellis Pharmaceuticals Inc.	3,500 %	15 sept. 2026	USD	155 000	268 445	258 255	
Ardonagh Group Finance Ltd.	8,875 %	15 févr. 2032	USD	200 000	269 230	299 164	
Aretec Group Inc.	7,857 %	9 août 2030	USD	98 754	133 462	142 506	
Arrival SA	3,500 %	1er déc. 2026	USD	1 635 000	2 037 490	24	
Arthur J Gallagher & Co.	5,000 %	15 févr. 2032	USD	105 000	148 682	149 130	
Arthur J Gallagher & Co.	5,150 %	15 févr. 2035	USD	10 000	14 117	14 029	
AssuredPartners Inc.	5,625 %	15 janv. 2029	USD	64 000	72 763	93 166	
AstraZeneca PLC	4,000 %	18 sept. 2042	USD	15 000	16 897	17 861	
Asurion LLC	9,721 %	3 févr. 2028	USD	190 000	229 705	267 697	
Asurion LLC	8,457 %	17 août 2028	USD	147 364	193 685	211 652	
AT&T Inc.	3,500 %	1er juin 2041	USD	30 000	28 148	33 086	
AT&T Inc.	3,500 %	15 sept. 2053	USD	51 000	50 906	49 435	
AT&T Inc.	3,650 %	15 sept. 2059	USD	45 000	39 004	42 911	
AthenaHealth Group Inc.	7,607 %	15 févr. 2029	USD	164 395	209 538	237 489	
Athene Global Funding	5,339 %	15 janv. 2027	USD	125 000	167 869	180 977	
Athene Holding Ltd.	5,875 %	15 janv. 2034	USD	45 000	60 598	65 640	
Atmos Energy Corp.	5,900 %	15 nov. 2033	USD	45 000	64 987	67 748	
B&G Foods Inc.	8,000 %	15 sept. 2028	USD	135 000	195 130	199 831	
Baldwin Insurance Group Holdings LLC / Baldwin Insurance	7,125 %	15 mai 2031	USD	100 000	136 661	146 944	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	7,677 %	18 janv. 2028	EUR	200 000	291 765	329 181	
Banca Transilvania SA	7,250 %	7 déc. 2028	EUR	100 000	161 898	161 614	
Banco de Crédito Social Cooperativo SA	4,125 %	3 sept. 2030	EUR	100 000	149 753	152 992	
Bandwidth Inc.	0,250 %	1er mars 2026	USD	110 000	133 235	145 254	
Bank Gospodarstwa Krajowego	4,250 %	13 sept. 2044	EUR	220 000	326 546	323 055	
Bank of America Corp.	5,202 %	25 avr. 2029	USD	55 000	73 861	79 490	
Bank of America Corp.	2,087 %	14 juin 2029	USD	41 000	49 667	53 541	
Bank of America Corp.	5,288 %	25 avr. 2034	USD	50 000	66 238	71 334	
Bank of America Corp.	5,518 %	25 oct. 2035	USD	50 000	69 097	70 348	
Bank of Cyprus Holdings PLC	11,875 %	31 déc. 2049	EUR	200 000	318 270	355 889	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel, SA	3,625 %	14 sept. 2032	EUR	100 000	146 314	152 748	
BAT Capital Corp.	4,390 %	15 août 2037	USD	40 000	45 322	49 672	
BAT Capital Corp.	4,540 %	15 août 2047	USD	27 000	27 590	30 664	
BBVA Bancomer SA	8,125 %	8 janv. 2039	USD	430 000	624 268	631 349	
BCPE Ulysses Intermediate Inc.	7,750 %	1er avr. 2027	USD	78 000	94 620	111 071	
Beacon Roofing Supply Inc.	6,357 %	19 mai 2028	USD	203 148	257 419	293 552	
Becton Dickinson & Co.	5,081 %	7 juin 2029	USD	85 000	116 301	123 079	
Becton Dickinson & Co.	3,794 %	20 mai 2050	USD	30 000	32 893	31 894	
Belfius Bank SA	4,125 %	12 sept. 2029	EUR	100 000	149 871	156 182	
Belron Finance 2019 LLC	7,273 %	2 oct. 2031	USD	155 000	208 471	225 326	
Bentley Systems Inc.	0,125 %	15 janv. 2026	USD	260 000	316 555	364 586	
Berlin Packaging LLC	8,053 %	9 juin 2031	USD	251 767	311 772	364 627	
Bertrand Franchise Finance SAS	6,500 %	18 juill. 2030	EUR	100 000	148 190	156 251	
Beyond Meat Inc., coupon zéro		15 mars 2027	USD	345 000	315 000	75 469	
BILL Holdings Inc., coupon zéro		1er avr. 2027	USD	285 000	342 699	363 006	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	1,250 %	15 mai 2027	USD	120 000	156 238	160 806	
Block Inc.	0,250 %	1er nov. 2027	USD	510 000	551 342	637 949	
Boeing Co.	5,150 %	1er mai 2030	USD	40 000	54 912	56 765	
Boeing Co.	6,528 %	1er mai 2034	USD	35 000	51 529	52 760	
Boeing Co.	5,805 %	1er mai 2050	USD	35 000	45 860	46 896	
BPCE SA	4,125 %	8 mars 2033	EUR	100 000	145 906	152 311	
BPCE SA	1,500 %	13 janv. 2042	EUR	200 000	263 253	284 519	
Braskem Netherlands Finance BV	5,875 %	31 janv. 2050	USD	300 000	310 777	296 036	
Bread Financial Holdings Inc.	9,750 %	15 mars 2029	USD	145 000	203 358	224 322	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Bristol-Myers Squibb Co.	5,550 %	22 févr. 2054	USD	20 000	28 760	27 924	
Cable One Inc.	1,125 %	15 mars 2028	USD	100 000	103 888	119 012	
Caesars Entertainment Inc.	6,607 %	25 janv. 2030	USD	106 925	141 936	154 100	
Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA	8,500 %	12 juin 2034	EUR	100 000	147 521	166 187	
Capital One Financial Corp.	5,700 %	1er févr. 2030	USD	40 000	54 226	58 335	
Capital One Financial Corp.	7,624 %	30 oct. 2031	USD	55 000	83 507	87 364	
Cardinal Health Inc.	5,350 %	15 nov. 2034	USD	85 000	118 416	119 693	
Cardinal Health Inc.	5,750 %	15 nov. 2054	USD	40 000	55 662	55 110	
Cardlytics Inc.	1,000 %	15 sept. 2025	USD	135 000	107 293	175 228	
Carnival Corp.	5,750 %	1er déc. 2027	USD	71 000	192 630	205 898	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,375 %	1er juin 2029	USD	305 000	386 181	419 914	
Celanese US Holdings LLC	6,550 %	15 nov. 2030	USD	20 000	26 657	29 789	
Celanese US Holdings LLC	6,379 %	15 juill. 2032	USD	18 000	25 220	26 308	
Celanese US Holdings LLC	6,700 %	15 nov. 2033	USD	32 000	46 180	47 788	
Cencora Inc.	4,850 %	15 déc. 2029	USD	20 000	28 154	28 585	
Cencora Inc.	5,150 %	15 févr. 2035	USD	25 000	35 184	35 068	
CenterPoint Energy Inc.	4,250 %	15 août 2026	USD	1 065 000	1 444 904	1 570 795	
CenterPoint Energy Inc.	5,400 %	1er juin 2029	USD	75 000	102 687	109 165	
CenterPoint Energy Inc.	6,700 %	15 mai 2055	USD	40 000	55 670	57 354	
Century DE Buyer LLC	7,897 %	30 oct. 2030	USD	109 450	147 580	159 051	
Cerved Group SpA	6,000 %	15 févr. 2029	EUR	100 000	136 727	144 240	
Champ Acquisition Corp.	8,375 %	1er déc. 2031	USD	142 000	200 360	208 837	
Charter Communications Operating LLC	4,908 %	23 juill. 2025	USD	10 000	13 506	14 370	
Charter Communications Operating LLC	3,500 %	1er juin 2041	USD	45 000	40 608	44 381	
Charter Communications Operating LLC	4,800 %	1er mars 2050	USD	9 000	13 549	9 737	
Charter Communications Operating LLC	3,700 %	1er avr. 2051	USD	36 000	44 285	32 376	
Charter Communications Operating LLC	5,250 %	1er avr. 2053	USD	35 000	40 728	40 723	
Charter Communications Operating LLC	6,834 %	23 oct. 2055	USD	41 000	56 791	57 681	
Cheniere Energy Inc.	5,650 %	15 avr. 2034	USD	50 000	67 704	72 371	
Cheniere Energy Partners LP	5,750 %	15 août 2034	USD	60 000	82 174	86 921	
CHS/Community Health Systems Inc.	8,000 %	15 déc. 2027	USD	94 000	111 150	135 097	
Cinemark USA Inc.	7,079 %	24 mai 2030	USD	147 388	196 119	213 564	
Cinemark USA Inc.	7,000 %	1er août 2032	USD	45 000	61 373	66 101	
Cisco Systems Inc.	5,050 %	26 févr. 2034	USD	45 000	60 744	64 512	
Cisco Systems Inc.	5,300 %	26 févr. 2054	USD	25 000	33 645	34 976	
Citigroup Inc.	4,000 %	31 déc. 2049	USD	178 000	211 784	249 889	
Citizens Financial Group Inc.	3,250 %	30 avr. 2030	USD	81 000	95 101	105 350	
Citizens Financial Group Inc.	5,718 %	23 juill. 2032	USD	70 000	95 813	101 061	
Citizens Financial Group Inc.	6,645 %	25 avr. 2035	USD	25 000	34 550	37 925	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,750 %	15 avr. 2028	USD	116 000	137 226	150 725	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	9,000 %	15 sept. 2028	USD	180 000	242 376	272 219	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	8,750 %	15 avr. 2030	USD	137 000	162 717	200 099	
Columbia Pipelines Holding Co. LLC	6,055 %	15 août 2026	USD	60 000	84 923	87 576	
Columbia Pipelines Holding Co. LLC	6,042 %	15 août 2028	USD	108 000	154 601	159 096	
Comcast Corp.	3,750 %	1er avr. 2040	USD	75 000	102 144	86 836	
Commerzbank AG	4,000 %	16 juill. 2032	EUR	100 000	146 941	151 636	
Concentra Escrow Issuer Corp.	6,875 %	15 juill. 2032	USD	25 000	34 236	36 754	
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	9,000 %	15 sept. 2029	USD	200 000	263 951	262 345	
Corebridge Financial Inc.	3,900 %	5 avr. 2032	USD	70 000	80 656	91 659	
Corebridge Global Funding	5,350 %	24 juin 2026	USD	85 000	116 614	123 380	
Cougar JV Subsidiary LLC	8,000 %	15 mai 2032	USD	125 000	173 277	186 787	
Cousins Properties LP	5,875 %	1er oct. 2034	USD	24 000	33 029	34 576	
Cracker Barrel Old Country Store Inc	0,625 %	15 juin 2026	USD	220 000	258 658	297 573	
CSC Holdings LLC	11,750 %	31 janv. 2029	USD	200 000	240 213	284 248	
CSC Holdings LLC	4,125 %	1er déc. 2030	USD	210 000	185 082	218 082	
CVS Health Corp.	4,300 %	25 mars 2028	USD	45 000	61 304	62 740	
CVS Health Corp.	1,750 %	21 août 2030	USD	50 000	57 909	58 564	
CVS Health Corp.	6,000 %	1er juin 2044	USD	30 000	40 712	40 833	
CVS Health Corp.	5,125 %	20 juill. 2045	USD	40 000	50 349	48 393	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
CVS Health Corp.	5,625 %	21 févr. 2053	USD	245 000	316 942	312 759	
CVS Health Corp.	5,875 %	1er juin 2053	USD	240 000	323 020	316 879	
CVS Health Corp.	7,000 %	10 mars 2055	USD	229 000	324 010	331 278	
Dayforce Inc.	0,250 %	15 mars 2026	USD	320 000	375 050	444 579	
Deluxe Corp.	8,125 %	15 sept. 2029	USD	100 000	139 774	146 017	
Dexcom Inc.	0,375 %	15 mai 2028	USD	130 000	156 536	168 161	
Diamond Foreign Asset Co.	8,500 %	1er oct. 2030	USD	185 000	251 293	276 364	
Diamondback Energy Inc.	3,500 %	1er déc. 2029	USD	45 000	57 845	60 225	
Diamondback Energy Inc.	5,400 %	18 avr. 2034	USD	20 000	27 098	28 299	
Diamondback Energy Inc.	5,900 %	18 avr. 2064	USD	650 000	901 711	878 438	
DiaSorin SpA, coupon zéro		5 mai 2028	EUR	200 000	240 245	262 787	
DigitalOcean Holdings Inc., coupon zéro		1er déc. 2026	USD	242 000	251 005	310 600	
Discover Financial Services	6,125 %	31 déc. 2049	USD	169 000	218 399	242 267	
DISH DBS Corp.	5,750 %	1er déc. 2028	USD	20 000	19 673	24 647	
Dominion Energy Inc	7,000 %	1er juin 2054	USD	271 000	372 116	412 549	
Dominion Energy Inc	6,875 %	1er févr. 2055	USD	81 000	110 594	121 106	
DraftKings Inc., coupon zéro		15 mars 2028	USD	520 000	607 236	640 175	
Dropbox Inc., coupon zéro		1er mars 2028	USD	260 000	334 478	383 516	
Duke Energy Corp.	5,800 %	15 juin 2054	USD	80 000	109 119	112 242	
DuPont de Nemours Inc.	5,319 %	15 nov. 2038	USD	30 000	43 707	43 326	
DuPont de Nemours Inc.	5,419 %	15 nov. 2048	USD	55 000	74 195	78 818	
EchoStar Corp.	3,875 %	30 nov. 2030	USD	41 672	44 833	63 186	
EchoStar Corp.	6,750 %	30 nov. 2030	USD	48 453	41 700	63 300	
Edison International	5,375 %	31 déc. 2049	USD	168 000	199 340	239 456	
Eli Lilly & Co.	5,050 %	14 août 2054	USD	20 000	27 335	26 666	
Emera Inc.	6,750 %	15 juin 2076	USD	313 000	402 432	454 183	
Emera US Finance LP	3,550 %	15 juin 2026	USD	40 000	52 382	56 384	
Emera US Finance LP	4,750 %	15 juin 2046	USD	95 000	104 183	113 350	
Emrld Borrower LP	6,933 %	5 mai 2030	USD	127 984	172 425	185 020	
Enbridge Inc.	5,950 %	5 avr. 2054	USD	15 000	20 344	21 342	
Enbridge Inc.	5,750 %	15 juill. 2080	USD	308 000	370 486	428 679	
Endo Finance Holdings Inc.	8,357 %	23 avr. 2031	USD	99 750	135 463	144 681	
Energy Transfer LP	5,950 %	1er déc. 2025	USD	40 000	54 964	57 956	
Energy Transfer LP	6,550 %	1er déc. 2033	USD	25 000	37 241	38 300	
Energy Transfer LP	5,600 %	1er sept. 2034	USD	20 000	27 344	28 758	
Energy Transfer LP	8,000 %	15 mai 2054	USD	81 000	109 097	122 392	
Enphase Energy Inc., coupon zéro		1er mars 2028	USD	150 000	178 728	177 439	
Enstar Finance LLC	5,500 %	15 janv. 2042	USD	168 000	208 666	231 946	
Enterprise Products Operating LLC	3,300 %	15 févr. 2053	USD	80 000	76 630	75 715	
EOG Resources Inc.	5,650 %	1er déc. 2054	USD	25 000	34 916	35 243	
EQM Midstream Partners LP	4,750 %	15 janv. 2031	USD	105 000	125 967	142 122	
ERAC USA Finance LLC	5,200 %	30 oct. 2034	USD	40 000	54 106	56 869	
Erste Group Bank AG	7,000 %	31 déc. 2049	EUR	200 000	311 687	316 835	
Etsy Inc.	0,125 %	1er sept. 2027	USD	740 000	849 547	918 720	
Etsy Inc.	0,250 %	15 juin 2028	USD	330 000	361 470	389 894	
Euronet Worldwide Inc.	0,750 %	15 mars 2049	USD	70 000	90 336	100 020	
EUSHI Finance Inc.	7,625 %	15 déc. 2054	USD	145 000	199 730	217 466	
Eutelsat SA	9,750 %	13 avril 2029	EUR	105 000	156 769	147 640	
Exact Sciences Corp.	0,375 %	15 mars 2027	USD	185 000	198 667	246 911	
Exact Sciences Corp.	1,750 %	15 avr. 2031	USD	535 000	615 426	718 504	
Extra Space Storage LP	5,350 %	15 janv. 2035	USD	17 000	23 306	24 133	
First Brands Group LLC	9,847 %	30 mars 2027	USD	100 000	135 014	135 102	
FirstCash Inc.	4,625 %	1er sept. 2028	USD	45 000	57 787	61 390	
FirstCash Inc.	5,625 %	1er janv. 2030	USD	43 000	53 873	59 647	
Fluor Corp.	1,125 %	15 août 2029	USD	35 000	55 174	63 500	
Focus Financial Partners LLC	6,750 %	15 sept. 2031	USD	150 000	204 301	215 111	
Fortress Intermediate 3 Inc.	7,500 %	1er juin 2031	USD	125 000	171 781	183 537	
Foundation Building Materials Inc.	6,000 %	1er mars 2029	USD	100 000	120 659	126 963	
Foundry JV Holdco LLC	5,875 %	25 janv. 2034	USD	200 000	283 426	281 684	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Freedom Mortgage Corp.	12,000 %	1er oct. 2028	USD	50 000	67 811	78 278	
Freedom Mortgage Corp.	12,250 %	1er oct. 2030	USD	140 000	187 164	222 890	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,250 %	1er févr. 2029	USD	53 000	72 256	78 737	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,125 %	15 mai 2031	USD	165 000	225 284	244 974	
Frontier Communications Holdings LLC	8,763 %	23 juin 2031	USD	99 750	136 000	145 434	
GE HealthCare Technologies Inc.	4,800 %	14 août 2029	USD	110 000	150 824	156 781	
Generali	2,429 %	14 juill. 2031	EUR	1 990 000	2 987 568	2 787 454	
Georgia Power Co.	4,300 %	15 mars 2042	USD	50 000	57 294	61 224	
Georgia Power Co.	5,125 %	15 mai 2052	USD	40 000	49 916	53 432	
Glencore Funding LLC	5,893 %	4 avr. 2054	USD	35 000	46 668	48 886	
Global Atlantic Fin Co.	4,700 %	15 oct. 2051	USD	261 000	289 581	362 778	
Global Atlantic Fin Co.	7,950 %	15 oct. 2054	USD	130 000	177 873	196 035	
GLP Pte Ltd.	4,500 %	31 déc. 2049	USD	200 000	165 547	167 396	
goeasy Ltd.	9,250 %	1er déc. 2028	USD	90 000	124 196	138 081	
goeasy Ltd.	7,625 %	1er juill. 2029	USD	85 000	116 112	125 006	
goeasy Ltd.	6,875 %	15 mai 2030	USD	10 000	13 834	14 517	
Goldman Sachs Group Inc.	3,800 %	31 déc. 2049	USD	91 000	124 818	125 839	
Great Canadian Gaming Corp.	9,087 %	1er nov. 2029	USD	97 750	118 129	140 673	
Great Canadian Gaming Corp.	8,750 %	15 nov. 2029	USD	150 000	210 395	221 036	
Great Lakes Dredge & Dock Corp.	5,250 %	1er juin 2029	USD	1 340 000	1 736 779	1 797 888	
Great Outdoors Group LLC	8,221 %	5 mars 2028	USD	153 639	193 534	222 456	
Hanesbrands Inc.	8,107 %	8 mars 2030	USD	53 590	70 835	77 844	
Hanesbrands Inc.	9,000 %	15 févr. 2031	USD	10 000	13 422	15 349	
Hanesbrands Inc.	9,000 %	15 févr. 2031	USD	40 000	52 380	61 396	
HCA Inc.	3,500 %	1er sept. 2030	USD	45 000	51 954	58 806	
Health Catalyst Inc.	2,500 %	15 avr. 2025	USD	20 000	23 902	28 369	
Hellenic Bank PCL	10,250 %	14 juin 2033	EUR	100 000	162 540	177 314	
Herc Holdings Inc.	6,625 %	15 juin 2029	USD	60 000	82 095	87 460	
Hess Corp.	7,125 %	15 mars 2033	USD	20 000	30 594	31 952	
Hess Corp.	5,800 %	1er avr. 2047	USD	127 000	179 119	183 041	
Hightower Holding LLC	6,750 %	15 avr. 2029	USD	210 000	251 263	301 035	
Highwoods Realty LP	3,050 %	15 févr. 2030	USD	30 000	33 060	38 131	
Hobbs & Associates LLC	7,607 %	16 juill. 2031	USD	90 909	124 220	131 625	
Hobbs & Associates LLC, coupon zéro	7,645 %	16 juill. 2031	USD	9 068	12 391	13 130	
Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 PLC	8,125 %	15 févr. 2032	USD	200 000	270 579	294 074	
HUB International Ltd.	5,625 %	1er déc. 2029	USD	51 000	62 370	71 205	
HUB International Ltd.	7,367 %	20 juin 2030	USD	263 117	344 254	381 187	
HUB International Ltd.	7,375 %	31 janv. 2032	USD	75 000	103 403	109 621	
Hudson Pacific Properties LP	3,250 %	15 janv. 2030	USD	160 000	156 043	156 819	
Iliad Holding SASU	5,625 %	15 oct. 2028	EUR	125 000	192 766	191 002	
Immunocore Holdings PLC	2,500 %	1er févr. 2030	USD	615 000	837 186	744 557	
Intel Corp.	3,750 %	5 août 2027	USD	45 000	59 887	62 784	
Intel Corp.	2,800 %	12 août 2041	USD	330 000	309 488	303 028	
Intel Corp.	5,625 %	10 févr. 2043	USD	40 000	54 179	52 751	
Intel Corp.	3,250 %	15 nov. 2049	USD	30 000	26 495	25 778	
Intel Corp.	4,750 %	25 mars 2050	USD	275 000	315 334	306 093	
Intel Corp.	5,050 %	5 août 2062	USD	275 000	318 003	308 867	
Intercontinental Exchange Inc.	3,625 %	1er sept. 2028	USD	68 000	88 412	93 936	
Intercontinental Exchange Inc.	3,000 %	15 juin 2050	USD	40 000	38 680	36 820	
Intesa Sanpaolo SpA	7,800 %	28 nov. 2053	USD	200 000	286 294	322 075	
Ionis Pharmaceuticals Inc.	1,750 %	15 juin 2028	USD	110 000	151 598	156 090	
IRB Holding Corp.	6,857 %	15 déc. 2027	USD	291 609	381 493	420 328	
Iron Mountain Inc.	7,000 %	15 févr. 2029	USD	220 000	293 628	323 529	
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co./ JBS Lux Co. Sarl	7,250 %	15 nov. 2053	USD	75 000	118 977	118 946	
John Bean Technologies Corp.	0,250 %	15 mai 2026	USD	210 000	252 573	301 420	
JPMorgan Chase & Co.	4,323 %	26 avr. 2028	USD	105 000	137 673	149 231	
JPMorgan Chase & Co.	6,087 %	23 oct. 2029	USD	125 000	170 413	186 507	
JPMorgan Chase & Co.	2,522 %	22 avr. 2031	USD	70 000	78 479	88 727	
JPMorgan Chase & Co.	5,336 %	23 janv. 2035	USD	45 000	60 665	64 337	
JPMorgan Chase & Co.	4,946 %	22 oct. 2035	USD	10 000	13 800	13 863	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
L3Harris Technologies Inc.	5,250 %	1er juin 2031	USD	90 000	121 297	129 591	
LABL Inc.	8,625 %	1er oct. 2031	USD	225 000	302 794	299 714	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital	7,000 %	15 juill. 2031	USD	65 000	89 001	96 191	
LBM Acquisition LLC	6,250 %	15 janv. 2029	USD	40 000	41 512	52 975	
LBM Acquisition LLC	8,297 %	6 juin 2031	USD	201 569	251 415	287 905	
Level 3 Financing Inc.	4,500 %	1er avr. 2030	USD	170 000	175 202	203 947	
Level 3 Financing Inc.	4,000 %	15 avr. 2031	USD	100 000	104 081	113 978	
LFS Topco LLC	5,875 %	15 oct. 2026	USD	187 000	230 631	267 163	
Liberty Mutual Group Inc.	4,125 %	15 déc. 2051	USD	87 000	95 633	119 145	
Lincoln National Corp.	9,250 %	31 déc. 2049	USD	212 000	305 990	334 719	
Lincoln National Corp.	7,105 %	17 mai 2066	USD	116 000	130 454	142 381	
Lumentum Holdings Inc.	0,500 %	15 juin 2028	USD	170 000	184 666	237 038	
LXP Industrial Trust	6,750 %	15 nov. 2028	USD	25 000	34 275	37 698	
M&T Bank Corp.	4,553 %	16 août 2028	USD	90 000	113 460	128 087	
Macy's Retail Holdings LLC	6,125 %	15 mars 2032	USD	59 000	77 264	79 766	
Macy's Retail Holdings LLC	5,125 %	15 janv. 2042	USD	53 000	56 320	57 271	
MajorDrive Holdings IV LLC	6,375 %	1er juin 2029	USD	117 000	134 008	147 515	
McAfee Corp.	7,370 %	1er mars 2029	USD	132 306	166 939	190 688	
Medline Borrower LP	6,607 %	23 oct. 2028	USD	135 033	170 211	195 110	
Medline Borrower LP	5,250 %	1er oct. 2029	USD	102 000	118 968	141 712	
Mercer International Inc.	12,875 %	1er oct. 2028	USD	65 000	93 879	100 748	
Merck & Co Inc.	2,350 %	24 juin 2040	USD	35 000	33 292	34 098	
Merck & Co Inc.	2,750 %	10 déc. 2051	USD	25 000	22 745	21 815	
Meta Platforms Inc.	5,600 %	15 mai 2053	USD	35 000	46 695	50 362	
Meta Platforms Inc.	5,400 %	15 août 2054	USD	25 000	34 182	34 850	
MH Sub I LLC	8,823 %	25 avr. 2028	USD	376 654	480 381	542 600	
Micron Technology Inc.	4,185 %	15 févr. 2027	USD	65 000	85 049	92 228	
Micron Technology Inc.	5,300 %	15 janv. 2031	USD	100 000	133 711	143 729	
Midcap Financial Issuer Trust	6,500 %	1er mai 2028	USD	320 000	381 411	450 541	
MITER Brands Acquisition Holdco Inc.	7,357 %	21 mars 2031	USD	99 500	134 024	144 742	
Monongahela Power Co.	5,850 %	15 févr. 2034	USD	45 000	60 909	66 310	
Morgan Stanley	5,042 %	19 juill. 2030	USD	40 000	55 927	57 348	
Morgan Stanley	3,622 %	1er avr. 2031	USD	90 000	112 109	120 274	
MP Materials Corp.	0,250 %	1er avr. 2026	USD	620 000	764 915	835 429	
NCL Corp., Ltd.	2,500 %	15 févr. 2027	USD	384 000	484 390	580 273	
NEP Group Inc.	7,721 %	19 août 2026	USD	203 226	258 090	267 875	
Newell Brands Inc.	6,375 %	15 mai 2030	USD	55 000	76 499	79 429	
NextEra Energy Operating Partners LP	7,250 %	15 janv. 2029	USD	110 000	150 304	161 988	
NIO Inc	0,500 %	1er févr. 2027	USD	1 250 000	1 339 572	1 780 878	
Noble Finance II LLC	8,000 %	15 avr. 2030	USD	480 000	676 792	697 920	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	5,000 %	30 juin 2026	USD	44 000	0	28 063	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	14,000 %	30 juin 2026	USD	78 669	4 215	20 494	
Olympus Water US Holding Corp.	7,250 %	15 juin 2031	USD	200 000	274 149	293 419	
ONEOK Inc.	5,050 %	1er nov. 2034	USD	130 000	176 303	178 934	
ONEOK Inc.	5,850 %	1er nov. 2064	USD	680 000	926 122	915 921	
OneSky Flight LLC	8,875 %	15 déc. 2029	USD	60 000	84 843	86 452	
Ontario Gaming GTA LP	8,579 %	20 juill. 2030	USD	99 000	129 142	142 853	
Open Text Corp.	6,107 %	31 janv. 2030	USD	82 969	107 127	119 499	
Open Text Holdings Inc.	4,125 %	1er déc. 2031	USD	134 000	150 814	171 071	
Oracle Corp.	3,600 %	1er avr. 2050	USD	86 000	78 535	86 727	
Orbia Advance Corp. SAB de CV	5,500 %	15 janv. 2048	USD	200 000	232 503	231 028	
Oryx Midstream Services Permian Basin LLC	7,512 %	5 oct. 2028	USD	216 165	272 480	313 198	
OTP Bank Nyrt	5,000 %	31 janv. 2029	EUR	100 000	145 915	154 476	
OTP Bank Nyrt	4,250 %	16 oct. 2030	EUR	100 000	150 350	150 330	
OTP Banka dd	4,750 %	3 avr. 2028	EUR	100 000	147 584	151 575	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,250 %	15 mai 2031	USD	100 000	138 245	140 149	
Pacific Gas and Electric Co.	3,500 %	15 juin 2025	USD	45 000	61 316	64 273	
Pacific Gas and Electric Co.	4,550 %	1er juill. 2030	USD	70 000	83 907	97 503	
Pacific Gas and Electric Co.	4,950 %	1er juill. 2050	USD	121 000	143 882	151 322	
PAR Technology Corp.	1,500 %	15 oct. 2027	USD	50 000	51 981	82 769	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Paramount Global	2,900 %	15 janv. 2027	USD	65 000	82 946	89 495	
Paramount Global	3,375 %	15 févr. 2028	USD	45 000	56 411	60 932	
Paramount Global	4,375 %	15 mars 2043	USD	25 000	24 713	26 201	
Paramount Global	5,850 %	1er sept. 2043	USD	35 000	38 595	43 792	
Paramount Global	4,950 %	19 mai 2050	USD	35 000	34 879	37 927	
Paramount Global	6,375 %	30 mars 2062	USD	276 000	358 345	384 129	
Peach Property Finance GmbH	4,375 %	15 nov. 2025	EUR	100 000	121 516	145 207	
Pebblebrook Hotel Trust	1,750 %	15 déc. 2026	USD	140 000	176 335	187 979	
Pegasystems Inc.	0,750 %	1er mars 2025	USD	85 000	111 460	121 575	
Peraton Corp.	8,207 %	24 févr. 2028	USD	192 104	241 205	257 780	
Performance Food Group Inc.	6,125 %	15 sept. 2032	USD	55 000	74 316	79 197	
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	5,300 %	19 mai 2053	USD	40 000	52 600	53 910	
PG&E Corp.	4,250 %	1er déc. 2027	USD	80 000	120 063	125 354	
PG&E Corp.	7,375 %	15 mars 2055	USD	147 000	200 376	217 491	
Philip Morris International Inc.	5,250 %	13 févr. 2034	USD	40 000	52 667	56 888	
Piedmont Operating Partnership LP	6,875 %	15 juill. 2029	USD	30 000	40 884	44 350	
Pilgrim's Pride Corp.	3,500 %	1er mars 2032	USD	100 000	121 834	124 200	
Piraeus Financial Holdings SA	7,250 %	17 avr. 2034	EUR	100 000	149 593	165 369	
Piraeus Financial Holdings SA	5,375 %	18 sept. 2035	EUR	100 000	151 485	156 049	
Planet Financial Group LLC	10,500 %	15 déc. 2029	USD	240 000	344 082	351 711	
Range Resources Corp.	4,750 %	15 févr. 2030	USD	24 000	30 004	32 417	
Rapid7 Inc.	0,250 %	15 mars 2027	USD	260 000	296 984	346 824	
Raven Acquisition Holdings LLC	6,875 %	15 nov. 2031	USD	50 000	69 242	71 369	
Redfin Corp.	0,500 %	1er avr. 2027	USD	205 000	186 035	228 878	
Republic Services Inc.	5,200 %	15 nov. 2034	USD	45 000	61 908	64 144	
Reworld Holding Corp.	6,947 %	30 nov. 2028	USD	104 311	131 046	150 459	
Reworld Holding Corp.	6,947 %	30 nov. 2028	USD	8 014	10 068	11 559	
Reworld Holding Corp.	4,875 %	1er déc. 2029	USD	110 000	120 729	146 484	
Reworld Holding Corp.	5,000 %	1er sept. 2030	USD	240 000	283 243	319 065	
Rocket Software Inc.	8,823 %	5 oct. 2028	USD	119 397	163 444	173 210	
Rocket Software Inc.	9,000 %	28 nov. 2028	USD	65 000	90 384	97 015	
Rocket Software Inc.	6,500 %	15 févr. 2029	USD	75 000	92 766	101 696	
Royalty Pharma PLC	3,350 %	2 sept. 2051	USD	50 000	43 297	45 699	
S&S Holdings LLC	8,375 %	1er oct. 2031	USD	100 000	135 755	145 545	
Saudi Arabian Oil Co.	5,750 %	17 juill. 2054	USD	420 000	577 126	565 973	
Saudi Arabian Oil Co.	5,875 %	17 juill. 2064	USD	205 000	272 608	275 437	
SBL Holdings Inc.	7,200 %	30 oct. 2034	USD	251 000	348 135	351 366	
Scripps Escrow II Inc.	3,875 %	15 janv. 2029	USD	100 000	100 123	105 882	
Scripps Escrow Inc.	5,875 %	15 juill. 2027	USD	165 000	179 584	191 963	
Sea Ltd.	0,250 %	15 sept. 2026	USD	345 000	390 491	451 277	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	7,585 %	17 févr. 2028	USD	257 623	338 630	373 208	
Shake Shack Inc., coupon zéro		1er mars 2028	USD	50 000	56 732	73 933	
Shift4 Payments Inc	0,500 %	1er août 2027	USD	190 000	222 533	295 120	
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc.	6,750 %	15 août 2032	USD	135 000	187 134	197 631	
Shopify Inc.	0,125 %	1er nov. 2025	USD	210 000	244 683	308 215	
Shriram Finance Ltd.	6,150 %	3 avr. 2028	USD	200 000	280 855	284 299	
Shutterfly Finance LLC	9,750 %	1er oct. 2027	USD	10 104	13 575	14 659	
SM Energy Co.	6,750 %	1er août 2029	USD	100 000	137 174	142 504	
Smart Insight International Ltd., coupon zéro		5 déc. 2028	HKD	4 000 000	638 093	64 401	
Snap Inc.	0,125 %	1er mars 2028	USD	1 350 000	1 274 443	1 592 097	
Société Générale SA	6,221 %	15 juin 2033	USD	975 000	1 224 197	1 391 722	
Société Générale SA	10,000 %	31 déc. 2049	USD	200 000	282 329	307 378	
Solventum Corp.	5,450 %	13 mars 2031	USD	60 000	80 824	86 349	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,625 %	1er mars 2055	USD	248 000	341 694	366 070	
Southwest Gas Corp.	2,200 %	15 juin 2030	USD	103 000	113 794	127 815	
Southwest Gas Corp.	4,050 %	15 mars 2032	USD	25 000	29 195	33 413	
Specialty Building Products Holdings LLC	8,207 %	5 oct. 2028	USD	99 744	135 215	142 991	
Spirit AeroSystems Inc.	9,085 %	23 nov. 2027	USD	98 000	127 594	142 560	
Spotify USA Inc., coupon zéro		15 mars 2026	USD	205 000	262 428	314 174	
Staples Inc	10,750 %	1er sept. 2029	USD	99 000	134 332	140 252	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Stem Inc.	0,500 %	1er déc. 2028	USD	35 000	31 385	13 562	
Suburban Propane Partners LP	5,000 %	1er juin 2031	USD	23 000	28 615	29 633	
Sunoco LP	7,000 %	1er mai 2029	USD	70 000	96 792	103 389	
Super Micro Computer Inc., coupon zéro		1er mars 2029	USD	770 000	889 964	996 099	
Take-Two Interactive Software Inc.	5,400 %	12 juin 2029	USD	50 000	68 756	72 956	
Talos Production Inc.	9,375 %	1er févr. 2031	USD	320 000	451 785	469 615	
Tapestry Inc.	5,500 %	11 mars 2035	USD	80 000	112 371	111 971	
Targa Resources Corp.	5,500 %	15 févr. 2035	USD	130 000	179 944	184 079	
Tecta America Corp.	8,471 %	6 avr. 2028	USD	190 084	236 133	275 202	
Teladoc Health Inc.	1,250 %	1er juin 2027	USD	195 000	206 161	246 235	
Tempur Sealy International Inc.	6,810 %	6 oct. 2031	USD	130 000	175 626	187 726	
The Allstate Corp.	4,500 %	15 juin 2043	USD	20 000	24 176	24 569	
The Dun & Bradstreet Corp.	6,588 %	18 janv. 2029	USD	198 778	258 911	286 420	
The Estée Lauder Cos., Inc.	5,000 %	14 févr. 2034	USD	85 000	117 660	120 222	
The Greenbrier Cos., Inc.	2,875 %	15 avr. 2028	USD	220 000	247 732	384 196	
The Michaels Cos., Inc.	8,840 %	9 avr. 2028	USD	195 955	244 134	228 195	
TIH Insurance Holdings LLC	7,079 %	6 mai 2031	USD	45 968	62 342	66 411	
Times China Holdings Ltd.	5,750 %	14 janv. 2027	USD	445 000	527 156	23 040	
T-Mobile USA Inc.	3,000 %	15 févr. 2041	USD	45 000	43 662	46 188	
T-Mobile USA Inc.	6,000 %	15 juin 2054	USD	30 000	40 702	43 772	
TotalEnergies Capital SA	5,150 %	5 avr. 2034	USD	25 000	33 944	35 818	
TotalEnergies Capital SA	5,425 %	10 sept. 2064	USD	670 000	931 187	894 692	
Transcanada Trust	5,875 %	15 août 2076	USD	81 000	103 479	115 234	
Transcanada Trust	5,600 %	7 mars 2082	USD	262 000	294 021	357 771	
TransDigm Inc.	6,829 %	28 févr. 2031	USD	203 768	271 839	293 893	
Transocean Inc.	8,750 %	15 févr. 2030	USD	493 000	705 131	734 292	
Transocean Inc.	8,500 %	15 mai 2031	USD	70 000	96 118	98 805	
Trust Fibra Uno	6,390 %	15 janv. 2050	USD	280 000	314 373	314 548	
Tyson Foods Inc.	5,700 %	15 mars 2034	USD	50 000	67 708	72 917	
Uber Technologies Inc.	0,875 %	1er déc. 2028	USD	37 000	57 132	58 801	
Uber Technologies Inc., coupon zéro		15 déc. 2025	USD	270 000	314 513	392 393	
Ubisoft Entertainment SA	2,875 %	5 déc. 2031	EUR	200 000	245 847	259 193	
UBS Group AG	1,494 %	10 août 2027	USD	300 000	360 914	408 400	
UBS Group AG	9,250 %	31 déc. 2049	USD	400 000	587 757	660 673	
UFC Holdings LLC	6,770 %	14 nov. 2031	USD	100 000	139 946	144 793	
UKG Inc.	7,617 %	31 janv. 2031	USD	99 750	133 105	144 653	
Unifin Financiera SAB de CV	8,375 %	27 janv. 2028	USD	530 000	581 821	33 089	
United Group BV	6,750 %	15 févr. 2031	EUR	100 000	146 409	154 358	
United Group BV	6,500 %	31 oct. 2031	EUR	205 000	308 940	311 507	
United States Cellular Corp.	6,700 %	15 déc. 2033	USD	55 000	79 735	83 732	
United Wholesale Mortgage LLC	5,500 %	15 avr. 2029	USD	150 000	198 585	208 011	
UnitedHealth Group Inc.	3,750 %	15 oct. 2047	USD	15 000	23 308	16 058	
UnitedHealth Group Inc.	5,625 %	15 juill. 2054	USD	20 000	27 488	27 941	
Unity Software Inc., coupon zéro		15 nov. 2026	USD	350 000	420 178	461 089	
Unum Group	4,125 %	15 juin 2051	USD	100 000	97 694	106 227	
USI Inc.	6,579 %	23 nov. 2029	USD	286 518	374 043	411 920	
UWM Holdings LLC	6,625 %	1er févr. 2030	USD	45 000	63 155	64 381	
Valeo SE	1,000 %	3 août 2028	EUR	1 500 000	1 947 030	2 021 629	
Vedanta Resources Finance II PLC	10,250 %	3 juin 2028	USD	200 000	279 771	293 357	
Veralto Corp.	5,450 %	18 sept. 2033	USD	80 000	109 810	115 522	
Verizon Communications Inc.	2,100 %	22 mars 2028	USD	80 000	100 686	105 836	
Verizon Communications Inc.	3,400 %	22 mars 2041	USD	14 000	18 091	15 239	
Verizon Communications Inc.	3,400 %	22 mars 2041	USD	25 000	31 403	27 212	
Viking Cruises Ltd.	7,000 %	15 févr. 2029	USD	125 000	153 535	180 944	
Viking Cruises Ltd.	9,125 %	15 juill. 2031	USD	115 000	152 285	178 022	
Viper Energy Partners LP	5,375 %	1er nov. 2027	USD	1 360 000	1 822 575	1 937 839	
Viper Energy Partners LP	5,375 %	1er nov. 2027	USD	130 000	178 350	185 235	
Virgin Money UK PLC	11,000 %	31 déc. 2049	GBP	400 000	784 405	821 134	
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	6,375 %	1er févr. 2030	USD	155 000	166 999	195 021	
Vital Energy Inc.	9,750 %	15 oct. 2030	USD	110 000	147 438	166 959	
Vital Energy Inc.	7,875 %	15 avr. 2032	USD	405 000	552 086	561 016	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Volkswagen International Finance NV	4,375 %	31 déc. 2049	EUR	200 000	278 255	274 794	
Warnermedia Holdings Inc.	3,788 %	15 mars 2025	USD	65 000	86 262	93 210	
Warnermedia Holdings Inc.	3,755 %	15 mars 2027	USD	90 000	120 985	124 727	
Warnermedia Holdings Inc.	5,050 %	15 mars 2042	USD	344 000	410 565	397 463	
Warnermedia Holdings Inc.	5,141 %	15 mars 2052	USD	93 000	97 808	99 451	
Warnermedia Holdings Inc.	5,391 %	15 mars 2062	USD	190 000	205 891	201 101	
Wayfair LLC	7,250 %	31 oct. 2029	USD	30 000	40 428	43 233	
Wells Fargo & Co.	4,808 %	25 juill. 2028	USD	40 000	51 711	57 334	
Wells Fargo & Co.	5,574 %	25 juill. 2029	USD	30 000	39 528	43 818	
Wells Fargo & Co.	5,389 %	24 avr. 2034	USD	115 000	153 061	163 625	
Wells Fargo & Co.	3,900 %	31 déc. 2049	USD	89 000	107 813	124 160	
Wells Fargo & Co.	5,013 %	4 avr. 2051	USD	20 000	24 979	25 567	
Wells Fargo & Co.	4,611 %	25 avr. 2053	USD	30 000	32 073	36 060	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	5,611 %	11 mars 2034	USD	55 000	75 751	80 191	
WEX Inc.	6,107 %	3 avr. 2028	USD	143 274	178 370	206 132	
Whistler Pipeline LLC	5,700 %	30 sept. 2031	USD	50 000	68 989	71 840	
William Morris Endeavor Entertainment LLC	7,221 %	18 mai 2025	USD	157 631	189 434	227 528	
Windsor Holdings III LLC	8,500 %	15 juin 2030	USD	125 000	164 575	189 387	
Windsor Holdings III LLC	7,856 %	1er août 2030	USD	113 568	146 561	165 581	
WW International Inc.	4,500 %	15 avr. 2029	USD	375 000	282 943	110 344	
Wynn Macau Ltd.	4,500 %	7 mars 2029	USD	400 000	572 502	576 139	
Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	7,375 %	13 janv. 2026	USD	270 000	339 513	29 648	
Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	6,350 %	13 janv. 2027	USD	730 000	776 875	80 054	
ZF North America Capital Inc.	7,125 %	14 avr. 2030	USD	150 000	214 133	211 997	
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	3,000 %	19 avr. 2051	USD	200 000	225 998	245 918	
					95 288 769	**97 313 606**	**21,6**
Titres adossés à des créances hypothécaires - position acheteur							
Aaset 2021-2 Trust	2,798 %	15 janv. 2047	USD	250 000	197 041	230 754	
AASET 2024-1	6,261 %	16 mai 2049	USD	250 000	332 375	352 107	
Apidos CLO XII	6,456 %	15 avr. 2031	USD	250 000	341 577	360 609	
AREIT 2023-CRE8 LLC	6,494 %	17 févr. 2028	USD	100 000	130 915	143 224	
Arroyo Mortgage Trust 2020-1	4,277 %	25 mars 2055	USD	594 000	786 928	735 284	
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd.	6,829 %	26 juill. 2031	USD	100 000	127 433	144 373	
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC	5,780 %	20 avr. 2028	USD	205 000	278 519	300 806	
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC	6,320 %	20 juin 2029	USD	100 000	135 261	147 418	
BANK 2020-BNK25	2,841 %	15 janv. 2063	USD	125 000	144 070	156 567	
BANK 2022-BNK42	4,723 %	15 juin 2055	USD	125 000	151 898	169 132	
Bank of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3	3,879 %	15 févr. 2050	USD	175 000	250 915	239 950	
BANK5 2024-5YR5	7,011 %	15 févr. 2029	USD	200 000	272 306	292 217	
BBCMS Mortgage Trust 2023-C20	5,973 %	15 juill. 2056	USD	30 000	40 791	44 101	
BBCMS Mortgage Trust 2024-5C25	6,643 %	15 mars 2057	USD	35 000	47 358	51 356	
BBCMS Mortgage Trust 2024-5C27	6,700 %	15 juill. 2057	USD	40 000	55 282	59 009	
BBCMS Mortgage Trust 2024-C26	6,000 %	15 mai 2057	USD	190 000	251 879	271 157	
Benchmark 2018-B1 Mortgage Trust	3,878 %	15 janv. 2051	USD	185 000	228 833	251 030	
Benchmark 2020-B16 Mortgage Trust	2,944 %	15 févr. 2053	USD	125 000	144 697	155 708	
Benchmark 2024-V6 Mortgage Trust	6,669 %	15 mars 2029	USD	35 000	47 315	51 403	
Benefit Street Partners CLO XIX Ltd.	10,406 %	15 janv. 2033	USD	250 000	342 311	360 866	
BFLD Commercial Mortgage Trust 2024-UNIV	6,239 %	15 nov. 2029	USD	105 000	145 679	151 303	
BlueMountain CLO 2018-2 Ltd.	7,935 %	15 août 2031	USD	430 000	528 233	620 073	
BMO 2024-C10 Mortgage Trust	5,979 %	15 nov. 2057	USD	34 000	47 085	48 007	
BPR Trust 2024-PMDW	5,850 %	5 nov. 2029	USD	25 000	34 039	35 261	
Bravo Residential Funding Trust 2021-NQM1	2,316 %	25 févr. 2049	USD	320 000	394 717	367 044	
BRAVO Residential Funding Trust 2021-NQM2	2,289 %	25 mars 2060	USD	126 000	157 757	163 628	
BRAVO Residential Funding Trust 2023-NQM1	5,757 %	25 janv. 2063	USD	125 000	129 415	138 651	
BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM2	6,285 %	25 févr. 2064	USD	150 000	166 850	178 559	
Business Jet Securities 2024-2 LLC	5,364 %	15 sept. 2039	USD	100 000	131 596	138 366	
BX 2024-BRVE	6,937 %	15 avr. 2026	USD	150 000	202 270	216 625	
BX Trust 2021-SDMF	5,899 %	15 sept. 2034	USD	425 000	509 024	567 645	
BX Trust 2023-DELC	7,087 %	15 juin 2038	USD	140 000	190 771	203 233	
Carlyle US CLO 2022-3 Ltd.	8,467 %	20 avr. 2037	USD	250 000	337 487	366 722	
Carlyle US CLO 2023-5 Ltd.	7,267 %	27 janv. 2036	USD	250 000	345 949	364 534	
Carvana Auto Receivables Trust 2024-N1	5,800 %	10 mai 2030	USD	160 000	216 196	232 398	
Castlelake Aircraft Structured Trust 2019-1	3,967 %	15 avr. 2039	USD	250 000	154 318	166 260	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
CIFC Funding 2015-IV Ltd.	6,779 %	20 avr. 2034	USD	250 000	331 732	360 358	
COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust	3,922 %	10 févr. 2047	USD	90 000	64 778	64 921	
COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust	3,972 %	10 févr. 2047	USD	70 000	89 795	96 098	
COMM 2015-3BP Mortgage Trust	3,178 %	10 févr. 2035	USD	100 000	125 989	141 061	
Compass Datacenters Issuer II LLC	5,250 %	25 févr. 2049	USD	55 000	72 154	78 763	
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R06	8,433 %	25 sept. 2039	USD	240 000	253 740	286 750	
Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1	8,333 %	25 févr. 2040	USD	300 000	395 517	453 273	
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03	10,819 %	25 mars 2042	USD	181 000	227 670	287 148	
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04	9,819 %	25 mars 2042	USD	40 000	49 878	61 909	
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05	9,069 %	25 avr. 2042	USD	190 000	244 216	289 680	
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R01	9,660 %	25 déc. 2042	USD	40 000	53 722	62 538	
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02	7,919 %	25 janv. 2043	USD	85 000	114 617	129 022	
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R03	8,469 %	25 avr. 2043	USD	70 000	95 372	108 354	
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05	7,660 %	25 juin 2043	USD	76 000	100 810	115 304	
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R06	8,469 %	25 juill. 2043	USD	50 000	65 880	76 264	
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08	8,119 %	25 oct. 2043	USD	85 000	116 819	128 238	
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02	7,069 %	25 févr. 2044	USD	120 000	162 173	175 902	
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04, coupon zéro	6,999 %	25 mai 2044	USD	65 000	88 871	93 998	
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05	7,336 %	25 juill. 2044	USD	65 000	88 979	93 927	
Corevest American Finance 2020-4 Trust	1,707 %	15 déc. 2052	USD	260 000	332 888	360 640	
CSMC 2020-SPT1 Trust	3,388 %	25 avr. 2065	USD	837 000	1 086 534	1 129 294	
CSMC 2021-NQM6	1,379 %	25 juill. 2066	USD	175 000	108 547	120 776	
CSMC 2021-RPL4 Trust	6,559 %	27 déc. 2060	USD	254 450	310 188	376 703	
Domino's Pizza Master Issuer LLC	3,668 %	25 oct. 2049	USD	85 000	96 779	108 977	
Eagle RE 2023-1 Ltd.	8,510 %	26 sept. 2033	USD	150 000	201 159	223 001	
Exeter Automobile Receivables Trust	6,690 %	15 juin 2029	USD	90 000	121 419	131 851	
Exeter Automobile Receivables Trust 2023-4	6,510 %	15 août 2028	USD	110 000	149 059	160 845	
Exeter Automobile Receivables Trust 2024-3	5,980 %	16 sept. 2030	USD	95 000	129 553	138 237	
Fannie Mae	5,000 %	15 janv. 2036	USD	9 152 000	12 704 269	12 704 826	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	16,433 %	25 oct. 2028	USD	75 000	116 095	120 239	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	14,933 %	25 janv. 2029	USD	80 000	122 516	127 300	
Fannie Mae ou Freddie Mac	4,000 %	1er janv. 2040	USD	1 875 000	2 576 707	2 588 924	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er janv. 2035	USD	11 110 000	15 868 440	16 054 632	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er juill. 2038	USD	375 000	465 982	489 340	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er sept. 2038	USD	475 000	474 123	497 443	
Fannie Mae Pool	5,500 %	13 janv. 2039	USD	5 169 000	7 299 823	7 336 743	
Fannie Mae Pool	5,500 %	1er sept. 2053	USD	335 762	398 812	422 942	
Fannie Mae Pool	5,500 %	1er sept. 2053	USD	27 827	31 732	33 882	
Fannie Mae Pool	5,500 %	1er janv. 2054	USD	226 962	309 979	318 540	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er janv. 2054	USD	294 718	301 217	318 203	
Fannie Mae Pool	6,000 %	1er févr. 2054	USD	239 610	299 580	316 476	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er nov. 2054	USD	352 852	487 078	486 126	
Fannie Mae REMICS	5,500 %	25 déc. 2051	USD	75 000	91 385	94 867	
Flatiron CLO 20 Ltd.	6,871 %	20 mai 2036	USD	170 000	230 884	245 335	
Flatiron CLO 28 Ltd.	6,917 %	15 juill. 2036	USD	250 000	337 996	360 296	
Freddie Mac Multifamily Structured Credit Risk	8,319 %	25 janv. 2051	USD	45 000	57 449	66 279	
Freddie Mac Multifamily Structured Credit Risk	12,319 %	25 janv. 2051	USD	120 000	153 198	192 993	
Freddie Mac Pool	5,500 %	1er janv. 2055	USD	325 000	461 991	461 521	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA6	7,569 %	25 déc. 2050	USD	185 000	235 331	288 077	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA5	11,969 %	25 nov. 2050	USD	100 000	164 452	177 419	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3	7,469 %	25 avr. 2042	USD	165 000	230 288	245 991	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1	9,819 %	25 mars 2042	USD	240 000	307 908	372 278	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2023-DNA1	10,060 %	25 mars 2043	USD	75 000	102 105	119 181	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA1	7,275 %	25 févr. 2044	USD	200 000	270 579	291 796	
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA3	6,019 %	25 oct. 2044	USD	65 000	88 979	93 923	
Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA4	10,933 %	25 oct. 2049	USD	95 000	128 042	153 131	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	11,484 %	25 juin 2042	USD	200 000	257 410	323 597	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	8,569 %	25 juill. 2042	USD	100 000	128 606	153 349	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	12,160 %	25 avr. 2043	USD	45 000	60 459	74 268	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	3,846 %	25 mai 2048	USD	1 500 000	27 050	30 917	
FS Rialto 2021-FL3	5,762 %	16 nov. 2036	USD	165 000	142 015	153 819	
Ginnie Mae	2,500 %	1er janv. 2051	USD	2 635 000	3 168 847	3 165 268	
Ginnie Mae	2,000 %	1er janv. 2052	USD	800 000	920 699	920 363	
Ginnie Mae	5,000 %	1er janv. 2053	USD	10 316 000	14 395 864	14 394 351	
Ginnie Mae	5,500 %	1er janv. 2053	USD	28 933 000	41 104 932	41 274 150	
Ginnie Mae	4,500 %	1er janv. 2054	USD	2 010 000	2 740 422	2 732 706	
Ginnie Mae	6,000 %	1er janv. 2054	USD	26 800 000	38 399 160	38 802 928	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 nov. 2052	USD	1 550 000	1 723 537	1 803 237	
Ginnie Mae II Pool	4,500 %	20 nov. 2052	USD	1 580 977	1 827 087	1 881 407	
Ginnie Mae II Pool	4,000 %	20 mai 2053	USD	1 500 000	1 727 197	1 806 766	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2023-1	6,380 %	15 déc. 2028	USD	66 000	90 555	95 887	
GLS Auto Receivables Issuer Trust 2023-3	6,440 %	15 mai 2029	USD	60 000	80 799	88 028	
Golub Capital Partners Static 2024-1 Ltd.	6,917 %	20 avril 2033	USD	250 000	339 711	360 762	
Greystone Commercial Real Estate Notes	1,737 %	15 juill. 2039	USD	281 500	350 382	401 648	
GS Mortgage Securities Corp. II	5,310 %	6 mars 2029	USD	150 000	201 466	214 459	
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6	4,322 %	10 mai 2050	USD	75 000	102 571	78 482	
Hayfin US XII Ltd.	9,039 %	20 janv. 2034	USD	250 000	339 507	361 519	
Hertz Vehicle Financing LLC	2,950 %	26 juin 2028	USD	209 000	243 055	280 306	
Hilton Grand Vacations Trust 2024-3	5,270 %	27 août 2040	USD	100 000	139 054	143 614	
Home RE 2022-1 Ltd.	10,069 %	25 oct. 2034	USD	515 000	649 727	779 821	
Home RE 2022-1 Ltd.	11,319 %	25 oct. 2034	USD	150 000	216 940	234 873	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2021	5,563 %	15 avr. 2038	USD	150 000	193 989	203 855	
Life 2021-BMR Mortgage Trust	5,912 %	15 mars 2038	USD	115 000	113 439	129 313	
MAPS 2021-1 Trust	2,521 %	15 juin 2046	USD	250 000	69 129	81 141	
MCR 2024-HTL MORTGAGE TRUST	6,156 %	15 févr. 2037	USD	100 000	108 244	116 379	
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd.	8,517 %	26 avr. 2036	USD	250 000	339 236	364 387	
OBX 2022-NQM5 Trust	4,310 %	25 mai 2062	USD	275 000	276 484	296 622	
Octagon Investment Partners XV Ltd.	8,279 %	19 juill. 2030	USD	250 000	317 002	361 242	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2023-1	5,410 %	14 nov. 2029	USD	155 000	207 775	225 380	
Pretium Mortgage Credit Partners LLC	3,598 %	25 févr. 2061	USD	590 000	716 584	848 441	
Progress Residential 2021-SFR2 Trust	2,197 %	19 avr. 2038	USD	215 000	269 808	299 112	
Progress Residential 2021-SFR2 Trust	2,547 %	19 avr. 2038	USD	130 000	160 655	180 763	
Progress Residential 2021-SFR5 Trust	2,209 %	16 juill. 2026	USD	270 000	326 758	370 577	
Progress Residential 2022-SFR4 Trust	4,888 %	17 mai 2041	USD	100 000	127 984	139 499	
Progress Residential 2024-SFR3 Trust	4,000 %	17 juin 2041	USD	100 000	120 294	130 593	
Progress Residential 2024-SFR4 Trust	3,325 %	9 juill. 2029	USD	100 000	121 999	129 641	
PRPM 2023-RCF2 LLC	4,000 %	25 nov. 2053	USD	130 000	135 365	149 606	
PRPM 2024-2 LLC	7,026 %	25 mars 2029	USD	100 000	120 863	128 501	
PRPM 2024-5 LLC	5,689 %	25 sept. 2029	USD	100 000	126 497	134 655	
Ready Capital Mortgage Financing 2021-FL7 LLC	5,953 %	25 nov. 2036	USD	175 000	220 046	251 533	
Sonic Capital LLC	2,190 %	20 août 2051	USD	165 000	199 335	203 199	
Starwood Mortgage Residential Trust 2020-INV	1,027 %	25 nov. 2055	USD	678 482	133 247	144 326	
Subway Funding LLC	6,028 %	30 juill. 2054	USD	145 000	198 207	211 360	
Subway Funding LLC	6,268 %	30 juill. 2054	USD	205 000	280 223	300 483	
Tricon Residential 2023-SFR1 Trust	5,100 %	17 juill. 2040	USD	100 000	128 710	143 649	
Tricon Residential 2023-SFR2 Trust	5,000 %	17 déc. 2028	USD	130 000	161 662	179 572	
Tricon Residential 2024-SFR2 Trust	5,900 %	17 juin 2028	USD	100 000	135 053	143 898	
TRTX 2019-FL3 Issuer Ltd.	6,946 %	15 oct. 2034	USD	240 000	295 630	333 614	
Verus Securitization Trust 2024-INV1	6,797 %	25 mars 2069	USD	100 000	135 311	145 306	
VINE 2024-SFR1 Trust	4,500 %	17 mars 2041	USD	100 000	126 929	136 652	
VOLT XCVI LLC	5,116 %	27 mars 2051	USD	305 000	74 707	84 680	
Voya CLO 2013-3 Ltd.	7,144 %	18 oct. 2031	USD	345 000	440 950	498 088	
WAVE 2019-1 LLC	3,597 %	15 sept. 2044	USD	250 000	177 836	190 589	
Willis Engine Structured Trust IV	4,750 %	15 sept. 2043	USD	250 000	203 330	222 959	
WSTN Trust 2023-MAUI	7,018 %	5 août 2027	USD	60 000	79 412	87 843	
					173 814 613	**177 431 898**	**39,4**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Devises au taux nominal	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Titres adossés à des créances hypothécaires - position vendeur							
Fannie Mae	4,500 %	1er janv. 2054	USD	(1 986 000)	(2 647 559)	(2 686 699)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,000 %	1er janv. 2036	USD	(700 000)	(890 372)	(889 136)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,500 %	1er janv. 2036	USD	(630 000)	(820 185)	(822 896)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	4,000 %	25 janv. 2039	USD	(3 100 000)	(4 020 901)	(4 077 400)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,000 %	1er janv. 2052	USD	(810 000)	(926 512)	(906 566)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	6,500 %	1er janv. 2054	USD	(4 975 000)	(7 234 808)	(7 303 773)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,500 %	1er janv. 2055	USD	(995 000)	(1 180 480)	(1 165 719)	
Fannie Mae ou Freddie Mac	3,500 %	1er janv. 2055	USD	(2 300 000)	(2 957 195)	(2 926 059)	
Ginnie Mae	4,000 %	1er janv. 2052	USD	(1 250 000)	(1 649 283)	(1 655 984)	
					(22 327 295)	**(22 434 232)**	**(5,0)**
Total des obligations					**516 122 566**	**513 465 000**	**114,0**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Nostrum Oil & Gas PLC	27 192	0	1 416	
		0	**1 416**	**0,0**
Services de communication				
AT&T Inc., 5,000 %, actions privilégiées	1 925	50 014	58 250	
United States Cellular Corp., 5,500 %, actions privilégiées	9 613	279 351	308 986	
United States Cellular Corp., 6,250 %, actions privilégiées	2 187	69 667	72 862	
		399 032	**440 098**	**0,1**
Services financiers				
AGNC Investment Corp., 7,750 %, actions privilégiées, série G	20 000	586 666	741 827	
Apollo Global Management Inc., 6,750 %, actions privilégiées	738	89 469	92 246	
Ares Management Corp., 6,750 %, actions privilégiées, série B	404	28 356	31 980	
Bank of America, 7,250 %, actions privilégiées, série L	267	425 480	468 194	
Capital One Financial Corp., 4,800 %, actions privilégiées, série J	3 221	84 585	84 820	
Corebridge Financial Inc., actions privilégiées	6 850	239 363	251 120	
JPMorgan Chase & Co., 4.200 %, privilégié, série MM	4 253	114 161	115 544	
MetLife Inc., 4,750 %, actions privilégiées, série F	3 711	109 758	110 266	
Morgan Stanley, 4,250 %, actions privilégiées, série O	4 625	126 024	122 458	
Morgan Stanley, 6,625 %, actions privilégiées, série Q	6 525	224 647	248 778	
Prudential Financial Inc., 4,125 %, actions privilégiées	1 956	51 627	52 127	
State Street Corp., 5,35 %, actions privilégiées, série G	2 394	80 574	80 878	
Synchrony Financial, 8,250 %, actions privilégiées, série B	6 474	223 912	244 878	
Wells Fargo & Co., 7,500 %, actions privilégiées	275	437 494	472 358	
		2 822 116	**3 117 474**	**0,7**
Services publics				
PG&E Corp., 6,000 %, actions privilégiées	1 770	127 143	126 747	
SCE Trust VII, 7,500 %, actions privilégiées, série M	3 475	119 396	129 192	
		246 539	**255 939**	**0,1**
Immobilier				
Entrepôt Public, 4,750 %, actions privilégiées, série K	2 623	75 515	76 354	
		75 515	**76 354**	**0,0**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Industrie				
Boeing Co., 6,000 %, actions privilégiées	1 072	78 757	93 878	
		78 757	**93 878**	**0,0**
Total des actions		**3 621 959**	**3 985 159**	**0,9**
Coûts de transaction		**(4 928)**		
Total des placements		**521 782 303**	**519 493 158**	**115,4**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(8 009 275)**	**(1,8)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**(320 933)**	**(0,1)**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[3]			**(1 551 870)**	**(0,3)**
Swaps sur rendement total à la juste valeur[4]			**270 671**	**0,1**
Swaps sur défaillance à la juste valeur [5]			**282 447**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs			**(60 395 827)**	**(13,4)**
Total de l'actif net			**449 768 371**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
ANZ	A-1+	19 mars 2025	USD	124 505	NZD	(215 000)	5 613
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	IDR	51 581 892 000	USD	(3 176 207)	35 987
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	3 852 884	EUR	(3 694 000)	32 775
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	806 666	ZAR	(14 928 000)	25 694
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	2 401 012	EUR	(2 302 000)	20 425
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	1 882 635	EUR	(1 805 000)	16 015
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	1 660 474	EUR	(1 592 000)	14 125
Bank of America	A-2	19 mars 2025	NGN	130 127 000	USD	(73 477)	9 756
Bank of America	A-2	19 mars 2025	USD	690 738	COP	(3 046 900 000)	9 216
Bank of America	A-2	19 mars 2025	USD	149 871	ZAR	(2 730 000)	8 861
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	960 613	EUR	(921 000)	8 172
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	767 856	EUR	(736 191)	6 533
Bank of America	A-2	6 mars 2025	USD	120 955	BRL	(740 000)	3 690
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	390 086	EUR	(374 000)	3 318
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	345 237	EUR	(331 000)	2 937
Bank of America	A-2	19 mars 2025	USD	229 605	THB	(7 740 000)	2 014
Bank of America	A-2	19 mars 2025	USD	118 073	PEN	(440 000)	1 749
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	172 097	EUR	(165 000)	1 464
Bank of America	A-2	19 mars 2025	USD	47 990	IDR	(772 000 000)	240
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	5 215	EUR	(5 000)	44
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	4 236 224	AUD	(6 753 000)	78 611
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	3 249 192	CHF	(2 888 000)	72 911
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	3 437 659	AUD	(5 480 000)	63 792
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	3 144 078	AUD	(5 012 000)	58 344
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	3 260 406	CZK	(78 641 000)	34 514
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	3 257 293	SGD	(4 405 000)	34 304
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	877 845	ZAR	(16 190 000)	32 138
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	HUF	666 914 000	USD	(1 669 330)	9 556
Barclays Bank	A-2	27 janv. 2025	USD	801 258	CNH	(5 841 000)	7 792
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	USD	209 938	GBP	(165 000)	4 861
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	TRY	18 658 000	USD	(508 046)	4 297
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	USD	116 406	CZK	(2 778 000)	2 827
Barclays Bank	A-2	8 janv. 2025	USD	292 987	GBP	(233 000)	1 721
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	USD	181 869	THB	(6 129 000)	1 672
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	USD	315 770	TRY	(12 010 000)	1 068
Barclays Bank	A-2	8 janv. 2025	USD	224 421	PLN	(925 000)	785
BNP Paribas	A-1	19 mars 2025	USD	124 123	AUD	(195 000)	4 806
BNP Paribas	A-1	19 mars 2025	USD	63 232	EUR	(60 000)	1 262
Citibank	A-2	31 janv. 2025	USD	5 201 468	COP	(22 879 185 000)	44 590
Citibank	A-2	31 janv. 2025	USD	2 779 240	COP	(12 224 769 000)	23 825
Citibank	A-2	31 janv. 2025	USD	2 144 167	COP	(9 431 337 000)	18 381
Citibank	A-2	19 mars 2025	TRY	15 655 000	USD	(406 296)	6 166

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Citibank	A-2	13 janv. 2025	NGN	62 814 000	USD	(36 928)	4 924
Citibank	A-2	19 mars 2025	USD	117 093	MXN	(2 400 000)	4 544
Citibank	A-2	13 janv. 2025	NGN	49 864 000	USD	(29 619)	3 471
Citibank	A-2	13 janv. 2025	NGN	49 863 000	USD	(29 912)	3 051
Citibank	A-2	19 mars 2025	USD	206 375	INR	(17 610 000)	3 002
Citibank	A-2	19 mars 2025	EGP	5 330 000	USD	(99 701)	2 930
Citibank	A-2	19 mars 2025	UYU	691 000	USD	(15 929)	2 352
Citibank	A-2	6 mars 2025	USD	87 027	BRL	(535 000)	2 070
Citibank	A-2	19 mars 2025	UYU	518 000	USD	(11 922)	1 790
Citibank	A-2	19 mars 2025	UYU	518 000	USD	(11 944)	1 759
Citibank	A-2	19 mars 2025	USD	113 932	INR	(9 760 000)	1 027
Citibank	A-2	19 mars 2025	USD	101 414	THB	(3 420 000)	834
Citibank	A-2	8 janv. 2025	USD	15 229	EUR	(14 400)	449
Citibank	A-2	19 mars 2025	COP	342 100 000	USD	(76 601)	323
Citibank	A-2	6 mars 2025	USD	282 355	BRL	(1 765 000)	48
Crédit Agricole Indosuez NY	A-1	8 janv. 2025	USD	1 296 000	CAD	(1 844 868)	18 449
Goldman Sachs & Co.	A-2	3 janv. 2025	USD	10 499 269	BRL	(61 191 000)	862 432
Goldman Sachs & Co.	A-2	3 janv. 2025	USD	3 667 220	BRL	(21 373 000)	301 233
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	USD	459 486	EUR	(435 000)	10 651
Goldman Sachs & Co.	A-2	22 janv. 2025	NGN	59 723 000	USD	(36 196)	2 818
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	USD	177 372	INR	(15 148 000)	2 367
Goldman Sachs & Co.	A-2	6 mars 2025	USD	22 769	BRL	(134 000)	1 904
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	USD	39 023	RON	(185 000)	1 008
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	IDR	214 000 000	USD	(13 184)	103
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	USD	10 124 316	NZD	(17 852 000)	172 768
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	USD	8 701 966	NZD	(15 344 000)	148 496
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	USD	1 308 452	MXN	(26 574 000)	54 001
HSBC BANK USA	A-2	8 janv. 2025	USD	450 526	NZD	(769 000)	28 252
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	USD	793 975	NZD	(1 400 000)	13 549
HSBC BANK USA	A-2	19 mars 2025	USD	195 048	MXN	(3 990 000)	8 096
HSBC BANK USA	A-2	8 janv. 2025	USD	352 197	EUR	(335 000)	7 456
HSBC BANK USA	A-2	8 janv. 2025	USD	147 000	CAD	(205 470)	5 875
HSBC BANK USA	A-2	19 mars 2025	USD	195 617	COP	(861 500 000)	3 052
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	USD	401 755	SEK	(4 412 000)	2 542
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	NOK	8 535 000	USD	(751 021)	606
HSBC BANK USA	A-2	8 janv. 2025	USD	64 000	CAD	(91 979)	38
HSBC BANK USA	A-2	31 janv. 2025	USD	3 121	EUR	(3 000)	15
JP Morgan	A-2	8 janv. 2025	USD	3 023 000	CAD	(4 249 250)	97 004
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	3 187 624	PLN	(13 053 000)	44 477
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	3 154 057	JPY	(490 206 000)	33 044
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	3 604 905	GBP	(2 863 000)	28 999
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	2 456 574	GBP	(1 951 000)	19 761
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	1 462 003	INR	(124 548 000)	17 068
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	1 452 264	JPY	(225 712 000)	15 215
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	772 284	JPY	(120 029 000)	8 091
JP Morgan	A-2	6 mars 2025	USD	109 522	BRL	(670 000)	3 354
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	299 674	GBP	(238 000)	2 411
JP Morgan	A-2	19 mars 2025	PHP	6 060 000	USD	(103 530)	1 206
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	USD	522 386	COP	(2 308 287 000)	1 074
JP Morgan	A-2	19 mars 2025	USD	42 444	CNH	(308 000)	587
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	NOK	15 933 000	USD	(1 402 713)	101
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	112 915	MXN	(2 320 000)	4 001
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	166 351	CAD	(235 000)	3 531
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	54 980	HUF	(21 600 000)	1 171
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	64 692	PLN	(265 000)	1 034
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	113 330	THB	(3 820 000)	1 008
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	100 782	GBP	(80 000)	925
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	USD	26 075	SGD	(35 000)	482
Banque Royale du Canada	A-1+	8 janv. 2025	USD	3 675 000	CAD	(5 150 652)	132 988
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	USD	329 757	COP	(1 457 721 000)	3 397
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	USD	114 929	EUR	(109 000)	2 375
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	USD	83 159	COP	(364 430 000)	1 873
Societie Generale Securities Corp.	A-1	19 mars 2025	USD	415 037	COP	(1 822 152 000)	8 290
Standard Chartered Bank	A-2	8 janv. 2025	USD	453 000	CAD	(644 186)	7 112
Standard Chartered Bank	A-2	19 mars 2025	USD	146 917	CNH	(1 066 000)	2 058
Standard Chartered Bank	A-2	8 janv. 2025	USD	665 000	CAD	(955 105)	1 003

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2025	USD	4 138 245	MXN	(83 732 000)	192 268
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2025	USD	1 798 287	MXN	(36 386 000)	83 550
State Street Bank & Trust	A-1	8 janv. 2025	USD	147 418	CHF	(130 000)	5 509
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2025	JPY	103 954 000	USD	(660 518)	4 931
State Street Bank & Trust	A-1	19 mars 2025	USD	67 616	THB	(2 280 000)	565
State Street Bank & Trust	A-1	19 mars 2025	USD	49 215	INR	(4 210 000)	542
State Street Bank & Trust	A-1	19 mars 2025	USD	117 676	COP	(523 000 000)	315
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	8 janv. 2025	USD	573 000	CAD	(823 499)	335
UBS AG Warburg	A-1	31 janv. 2025	USD	20 595 638	NOK	(232 879 000)	132 236
UBS AG Warburg	A-1	19 mars 2025	USD	2 462 440	MXN	(50 350 000)	103 753
UBS AG Warburg	A-1	19 mars 2025	USD	538 126	ZAR	(9 693 000)	40 006
UBS AG Warburg	A-1	4 févr. 2025	USD	9 855 051	BRL	(61 191 000)	23 359
UBS AG Warburg	A-1	31 janv. 2025	USD	3 283 907	CAD	(4 706 000)	11 266
UBS AG Warburg	A-1	4 févr. 2025	USD	3 442 206	BRL	(21 373 000)	8 159
UBS AG Warburg	A-1	3 janv. 2025	USD	2 998 380	BRL	(18 509 000)	5 880
UBS AG Warburg	A-1	19 mars 2025	USD	489 248	THB	(16 500 000)	3 980
							3 455 430
ANZ	A-1+	19 mars 2025	THB	21 614 000	USD	(641 194)	(5 652)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	EUR	3 000	USD	(3 129)	(27)
Bank of America	A-2	19 mars 2025	CLP	116 241 000	USD	(117 536)	(1 091)
Bank of America	A-2	13 févr. 2025	KZT	31 250 000	USD	(62 127)	(4 610)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	COP	2 240 827 000	USD	(509 887)	(5 006)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	NZD	3 108 000	USD	(1 748 194)	(9 416)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	EUR	1 541 000	USD	(1 607 280)	(13 673)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	1 595 126	IDR	(25 905 000 000)	(18 073)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	EUR	3 131 000	USD	(3 265 668)	(27 780)
Bank of America	A-2	31 janv. 2025	USD	2 506 009	PHP	(147 629 000)	(56 850)
Bank of America	A-2	19 mars 2025	SGD	7 250 000	USD	(5 416 568)	(121 495)
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	TRY	1 843 000	USD	(48 441)	(142)
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	RON	1 406 000	USD	(295 596)	(6 267)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	HUF	691 191 000	USD	(1 741 483)	(6 401)
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	IDR	12 131 834 000	USD	(757 124)	(8 006)
Barclays Bank	A-2	19 mars 2025	CLP	318 369 000	USD	(325 607)	(8 242)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	USD	1 643 740	THB	(56 280 000)	(13 939)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	SGD	2 210 000	USD	(1 634 192)	(17 210)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2025	ZAR	58 236 000	USD	(3 157 638)	(115 602)
BNP Paribas	A-1	19 mars 2025	USD	37 070	TRY	(1 431 000)	(661)
BNP Paribas	A-1	19 mars 2025	USD	38 679	TRY	(1 493 000)	(687)
BNP Paribas	A-1	19 mars 2025	PLN	245 000	USD	(60 189)	(1 496)
BNP Paribas	A-1	6 mars 2025	BRL	730 000	USD	(122 526)	(8 212)
Citibank	A-2	19 mars 2025	EUR	102 000	USD	(106 519)	(756)
Citibank	A-2	19 mars 2025	USD	115 867	TRY	(4 469 000)	(1 927)
Citibank	A-2	13 janv. 2025	USD	93 660	NGN	(147 889 000)	(1 951)
Citibank	A-2	21 janv. 2025	EGP	5 150 000	USD	(101 940)	(1 992)
Citibank	A-2	31 janv. 2025	NZD	762 000	USD	(428 397)	(2 002)
Citibank	A-2	19 mars 2025	PEN	924 000	USD	(247 032)	(2 361)
Citibank	A-2	19 mars 2025	USD	102 555	PHP	(6 060 000)	(2 593)
Citibank	A-2	19 mars 2025	CZK	1 940 000	USD	(81 732)	(2 602)
Citibank	A-2	19 mars 2025	PEN	680 000	USD	(182 526)	(2 773)
Citibank	A-2	13 févr. 2025	KZT	31 250 000	USD	(62 220)	(4 743)
Citibank	A-2	31 janv. 2025	CLP	843 584 000	USD	(851 288)	(4 770)
Citibank	A-2	31 janv. 2025	KRW	4 559 737 000	USD	(3 159 661)	(85 007)
Crédit Agricole Indosuez NY	A-1	19 mars 2025	THB	4 230 000	USD	(125 463)	(1 074)
Goldman Sachs & Co.	A-2	27 janv. 2025	USD	520 208	HKD	(4 041 000)	(197)
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	USD	103 309	THB	(3 520 000)	(666)
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	THB	7 590 000	USD	(225 069)	(1 852)
Goldman Sachs & Co.	A-2	8 janv. 2025	IDR	2 474 740 000	USD	(155 899)	(3 136)
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	KZT	31 100 000	USD	(61 160)	(4 369)
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	HUF	79 120 000	USD	(201 593)	(4 581)
Goldman Sachs & Co.	A-2	19 mars 2025	RON	1 757 000	USD	(369 856)	(8 496)
Goldman Sachs & Co.	A-2	3 janv. 2025	BRL	18 509 000	USD	(3 175 810)	(260 868)
HSBC BANK USA	A-2	19 mars 2025	THB	1 609 000	USD	(47 722)	(407)
HSBC BANK USA	A-2	19 mars 2025	MXN	2 700 000	USD	(130 541)	(3 419)
HSBC BANK USA	A-2	19 mars 2025	USD	40 765	UYU	(1 727 000)	(4 520)
JP Morgan	A-2	8 janv. 2025	USD	991 000	CAD	(1 425 980)	(1 161)
JP Morgan	A-2	19 mars 2025	EUR	118 000	USD	(124 323)	(2 435)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
JP Morgan	A-2	19 mars 2025	THB	37 613 000	USD	(1 115 616)	(9 552)
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	JPY	248 400 000	USD	(1 598 242)	(16 744)
JP Morgan	A-2	31 janv. 2025	GBP	2 590 000	USD	(3 261 161)	(26 233)
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	PLN	110 000	USD	(26 976)	(604)
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	INR	37 420 000	USD	(434 813)	(1 082)
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	EUR	55 000	USD	(57 975)	(1 174)
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	SGD	90 000	USD	(67 530)	(1 921)
Morgan Stanley	A-2	19 mars 2025	PLN	4 051 000	USD	(994 245)	(23 360)
Banque Royale du Canada	A-1+	19 mars 2025	MXN	13 636 000	USD	(667 564)	(29 061)
Banque Royale du Canada	A-1+	8 janv. 2025	CAD	462 084 239	USD	(328 504 000)	(10 215 641)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	6 mars 2025	BRL	3 624 000	USD	(594 137)	(20 620)
Standard Chartered Bank	A-2	19 mars 2025	THB	3 000 000	USD	(88 942)	(706)
Standard Chartered Bank	A-2	31 janv. 2025	NZD	1 274 000	USD	(716 296)	(3 421)
Standard Chartered Bank	A-2	31 janv. 2025	NZD	1 274 000	USD	(716 308)	(3 439)
Standard Chartered Bank	A-2	31 janv. 2025	NZD	1 384 000	USD	(778 617)	(4 396)
State Street Bank & Trust	A-1	19 mars 2025	MXN	2 100 000	USD	(102 482)	(4 011)
State Street Bank & Trust	A-1	19 mars 2025	MXN	3 420 000	USD	(166 387)	(5 804)
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2025	ZAR	16 190 000	USD	(869 822)	(20 651)
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2025	MXN	68 687 000	USD	(3 394 683)	(157 721)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	8 janv. 2025	CAD	669 516	USD	(466 000)	(479)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	19 mars 2025	CZK	1 660 000	USD	(68 871)	(711)
UBS AG Warburg	A-1	19 mars 2025	CLP	35 900 000	USD	(36 366)	(431)
UBS AG Warburg	A-1	19 mars 2025	PEN	924 000	USD	(247 994)	(3 730)
UBS AG Warburg	A-1	31 janv. 2025	NOK	7 261 000	USD	(642 157)	(4 123)
UBS AG Warburg	A-1	3 janv. 2025	BRL	21 373 000	USD	(3 462 336)	(6 790)
UBS AG Warburg	A-1	4 févr. 2025	BRL	18 509 000	USD	(2 980 947)	(7 066)
UBS AG Warburg	A-1	31 janv. 2025	NOK	25 710 000	USD	(2 273 772)	(14 599)
UBS AG Warburg	A-1	3 janv. 2025	BRL	61 191 000	USD	(9 912 684)	(19 439)
							(11 464 705)
							(8 009 275)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	2 031 210	20 mars 2025	13	109	2 033 255	2 045
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 563 144	20 mars 2025	10	109	1 564 043	899
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 224	20 mars 2025	1	109	156 404	180
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 269	20 mars 2025	1	109	156 404	135
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 337	20 mars 2025	1	109	156 404	67
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	4 134 400	31 mars 2025	14	103	4 139 904	5 504
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	2 067 200	31 mars 2025	7	103	2 069 952	2 752
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 772 087	31 mars 2025	6	103	1 774 244	2 157
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	4 426 241	31 mars 2025	29	106	4 433 735	7 494
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	3 511 502	31 mars 2025	23	106	3 516 410	4 908
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	3 664 984	31 mars 2025	24	106	3 669 298	4 314
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	763 763	31 mars 2025	5	106	764 437	674
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	1 706 065	20 mars 2025	10	119	1 710 110	4 045
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	682 426	20 mars 2025	4	119	684 044	1 618

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	511 685	20 mars 2025	3	119	513 033	1 348
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	170 337	20 mars 2025	1	118	171 011	674
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	170 382	20 mars 2025	1	118	171 011	629
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	170 427	20 mars 2025	1	119	171 011	584
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(406 001)	6 mars 2025	(2)	136	(397 453)	8 548
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(2 306 887)	6 mars 2025	(11)	141	(2 173 539)	133 349
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(1 048 586)	6 mars 2025	(5)	141	(987 973)	60 614
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(210 641)	6 mars 2025	(1)	141	(197 595)	13 046
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(210 135)	6 mars 2025	(1)	141	(197 595)	12 540
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(210 105)	6 mars 2025	(1)	141	(197 595)	12 510
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(206 977)	6 mars 2025	(1)	139	(197 595)	9 382
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(1 315 713)	6 mars 2025	(7)	126	(1 286 419)	29 294
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(1 130 345)	6 mars 2025	(6)	127	(1 102 645)	27 700
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(942 029)	6 mars 2025	(5)	127	(918 871)	23 158
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(752 194)	6 mars 2025	(4)	126	(735 097)	17 097
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(752 134)	6 mars 2025	(4)	126	(735 097)	17 037
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(752 015)	6 mars 2025	(4)	126	(735 097)	16 918
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(3 103 907)	6 mars 2025	(17)	123	(3 037 576)	66 331
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(2 009 229)	6 mars 2025	(11)	123	(1 965 490)	43 739
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(1 282 771)	6 mars 2025	(7)	123	(1 250 767)	32 004
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(913 212)	6 mars 2025	(5)	123	(893 405)	19 807
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(733 072)	6 mars 2025	(4)	123	(714 724)	18 349
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(732 774)	6 mars 2025	(4)	123	(714 724)	18 050
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(547 883)	6 mars 2025	(3)	123	(536 043)	11 840
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(366 417)	6 mars 2025	(2)	123	(357 362)	9 055
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(365 344)	6 mars 2025	(2)	123	(357 362)	7 982
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO-BTP	(183 179)	6 mars 2025	(1)	123	(178 681)	4 498
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(1 172 617)	20 mars 2025	(7)	116	(1 146 111)	26 508
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(344 898)	20 mars 2025	(2)	120	(327 460)	17 439
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(344 269)	20 mars 2025	(2)	120	(327 460)	16 810
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(340 494)	20 mars 2025	(2)	118	(327 460)	13 035
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(502 111)	20 mars 2025	(3)	116	(491 190)	10 921
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(172 269)	20 mars 2025	(1)	120	(163 730)	8 539
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(335 999)	20 mars 2025	(2)	117	(327 460)	8 539
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(172 134)	20 mars 2025	(1)	120	(163 730)	8 404

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(172 090)	20 mars 2025	(1)	120	(163 730)	8 360
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(335 280)	20 mars 2025	(2)	117	(327 460)	7 820
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(335 178)	20 mars 2025	(2)	117	(327 460)	7 718
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(335 100)	20 mars 2025	(2)	117	(327 460)	7 640
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(334 561)	20 mars 2025	(2)	116	(327 460)	7 101
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(334 381)	20 mars 2025	(2)	116	(327 460)	6 921
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(169 977)	20 mars 2025	(1)	118	(163 730)	6 247
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(169 932)	20 mars 2025	(1)	118	(163 730)	6 202
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(168 584)	20 mars 2025	(1)	117	(163 730)	4 854
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(168 539)	20 mars 2025	(1)	117	(163 730)	4 809
CONTRATS À LONG TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES (CBT)	(330 876)	20 mars 2025	(2)	115	(327 460)	3 416
						834 158
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 674	20 mars 2025	1	109	156 404	(270)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 696	20 mars 2025	1	109	156 404	(292)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 696	20 mars 2025	1	109	156 404	(292)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	156 764	20 mars 2025	1	109	156 404	(360)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	313 483	20 mars 2025	2	109	312 809	(674)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	157 842	20 mars 2025	1	110	156 404	(1 438)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	470 831	20 mars 2025	3	109	469 213	(1 618)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	159 528	20 mars 2025	1	111	156 404	(3 124)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	159 573	20 mars 2025	1	111	156 404	(3 169)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	159 887	20 mars 2025	1	111	156 404	(3 483)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	319 910	20 mars 2025	2	111	312 809	(7 101)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	4 157 074	20 mars 2025	26	111	4 066 511	(90 563)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	343 101	20 mars 2025	2	119	342 022	(1 079)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	1 029 572	20 mars 2025	6	119	1 026 066	(3 506)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	175 876	20 mars 2025	1	122	171 011	(4 865)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	175 876	20 mars 2025	1	122	171 011	(4 865)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	176 854	20 mars 2025	1	123	171 011	(5 843)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	351 370	20 mars 2025	2	122	342 022	(9 348)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	181 708	20 mars 2025	1	126	171 011	(10 697)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	527 460	20 mars 2025	3	122	513 033	(14 427)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	527 595	20 mars 2025	3	122	513 033	(14 562)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	527 658	20 mars 2025	3	122	513 033	(14 625)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	360 449	20 mars 2025	2	125	342 022	(18 427)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	360 539	20 mars 2025	2	125	342 022	(18 517)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	361 078	20 mars 2025	2	126	342 022	(19 056)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	361 707	20 mars 2025	2	126	342 022	(19 685)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	363 595	20 mars 2025	2	126	342 022	(21 573)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	363 685	20 mars 2025	2	126	342 022	(21 663)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	367 011	20 mars 2025	2	128	342 022	(24 989)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	367 370	20 mars 2025	2	128	342 022	(25 348)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	367 640	20 mars 2025	2	128	342 022	(25 618)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	367 910	20 mars 2025	2	128	342 022	(25 888)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	540 404	20 mars 2025	3	125	513 033	(27 371)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	540 539	20 mars 2025	3	125	513 033	(27 506)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	721 257	20 mars 2025	4	125	684 044	(37 213)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	1 630 919	20 mars 2025	9	126	1 539 099	(91 820)
CONTRATS À TERME EURO-SCHATZ	159 953	6 mars 2025	1	107	159 328	(625)
CONTRATS À TERME EURO-SCHATZ	160 006	6 mars 2025	1	107	159 328	(678)
CONTRATS À TERME EURO-SCHATZ	160 013	6 mars 2025	1	107	159 328	(685)
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATION, POSITION LONGUE	342 697	27 mars 2025	2	95	332 898	(9 799)
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATION, POSITION LONGUE	1 033 926	27 mars 2025	6	96	998 694	(35 232)
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATION, POSITION LONGUE	1 542 297	27 mars 2025	9	95	1 498 041	(44 256)
CONTRAT À TERME SUR OBLIGATION, POSITION LONGUE	1 723 029	27 mars 2025	10	96	1 664 490	(58 539)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	(1 324 400)	20 mars 2025	(11)	120	(1 348 710)	(24 310)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	(5 056 380)	20 mars 2025	(42)	120	(5 149 620)	(93 240)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DE L'AUSTRALIE À 10 ANS	18 343 338	17 mars 2025	180	96	18 092 005	(251 333)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	162 405	20 mars 2025	1	113	160 090	(2 315)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	326 966	20 mars 2025	2	114	320 179	(6 787)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	2 267 672	20 mars 2025	14	113	2 241 255	(26 417)
						(1 155 091)
						(320 933)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps sur titres à revenu fixe						
INF USD P 2,5550 % R VAR. CITI	970 000	15 oct. 2029	Citibank	A-2	169 710	169 710
INF USD P 2,5550 % R VAR. CITI	(970 000)	15 oct. 2029	Citibank	A-2	(171 318)	(171 318)
					(1 608)	**(1 608)**
Swaps de taux d'intérêt :						
IRS AUD REC FIXE 4,19 % GS	7 820 000	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 084 252	1 084 252
IRS AUD PAY VAR. 4,19 % GS	(7 820 000)	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 049 185)	(1 049 185)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
IRS EUR ERC VAR., 1,66 %, GS	3 635 000	21 déc. 2054	Goldman Sachs & Co.	A-2	866 201	866 201
IRS EUR PAY FIXE, 1,66 %, GS	(3 635 000)	21 déc. 2054	Goldman Sachs & Co.	A-2	(804 865)	(804 865)
IRS GBP REC FIXE, 4,22 %, GS	940 000	19 mars 2055	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 192 952	1 192 952
IRS GBP PAY VAR., 4,22 %, GS	(940 000)	19 mars 2055	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 192 726)	(1 192 726)
IRS USD REC VAR., 3,82519 %, GS	425 000	15 févr. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	198 287	198 287
IRS USD PAY FIXE, 3,82519 %, GS	(425 000)	15 févr. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	(185 155)	(185 155)
IRS USD REC VAR., 3,70361 %, GS	850 000	31 mai 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	189 571	189 571
IRS USD PAY FIXE, 3,70361 %, GS	(850 000)	31 mai 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(174 522)	(174 522)
					124 810	**124 810**
IRS CHF REC VAR., 1,009 %, GS	2 970 000	19 sept. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	133 800	133 800
IRS CHF PAY FIXE, 1,009 %, GS	(2 970 000)	19 sept. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	(235 558)	(235 558)
IRS CHF REC VAR., 0,885 %, GS	3 040 000	19 sept. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	136 948	136 948
IRS CHF PAY FIXE, 0,885 %, GS	(3 040 000)	19 sept. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	(211 472)	(211 472)
IRS CHF REC VAR., 0,785 %, GS	2 920 000	19 déc. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	135 039	135 039
IRS CHF PAY FIXE, 0,785 %, GS	(2 920 000)	19 déc. 2034	Goldman Sachs & Co.	A-2	(179 900)	(179 900)
IRS CNY REC VAR. 2,445 %, GS	59 820 000	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	605 161	605 161
IRS CNY PAY FIXE 2,445 %, GS	(59 820 000)	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 052 067)	(1 052 067)
IRS CNY REC VAR. 2,4678 %, GS	22 845 000	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	231 108	231 108
IRS CNY PAY FIXE 2,4678 %, GS	(22 845 000)	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	(405 527)	(405 527)
IRS CNY REC VAR. 2,4665 %, GS	37 275 000	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	377 088	377 088
IRS CNY PAY FIXE 2,4665 %, GS	(37 275 000)	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	(661 329)	(661 329)
IRS CNY REC VAR. 2,3615 %, GS	29 330 000	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	290 749	290 749
IRS CNY PAY FIXE 2,3615 %, GS	(29 330 000)	20 sept. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	(488 172)	(488 172)
IRS CNY REC VAR. 2,01 % GS	49 360 000	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	635 577	635 577
IRS CNY PAY FIXE 2,01 % GS	(49 360 000)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(897 573)	(897 573)
IRS CNY REC VAR., 1,753 %, GS	24 940 000	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	321 136	321 136
IRS CNY PAY FIXE, 1,753 %, GS	(24 940 000)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(395 528)	(395 528)
IRS NOK REC FIXE, 4 %, GS	27 750 000	19 mars 2035	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 147 193	1 147 193
IRS NOK PAY VAR., 4 %, GS	(27 750 000)	19 mars 2035	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 153 312)	(1 153 312)
IRS NZD REC VAR., 3,97 %, GS	2 120 000	19 mars 2035	Goldman Sachs & Co.	A-2	552 360	552 360
IRS NZD PAY FIXE, 3,97 %, GS	(2 120 000)	19 mars 2035	Goldman Sachs & Co.	A-2	(558 133)	(558 133)
IRS SEK REC FIXE, 2,69 %, GS	7 300 000	19 mars 2035	Goldman Sachs & Co.	A-2	222 107	222 107
IRS SEK PAY VAR., 2,69 %, GS	(7 300 000)	19 mars 2035	Goldman Sachs & Co.	A-2	(224 767)	(224 767)
					(1 675 072)	**(1 675 072)**
					(1 550 262)	**(1 550 262)**

4) Swaps sur rendement total

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché	Profit (perte) latent(e) ($)
TRS IBOXHY 362,87 3ML	11 015 000	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	23 244	(153 235)
TRS IBOXHY 362,87 3ML	3 655 000	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	7 713	(50 846)
TRS IBOXHY 362,87 3ML	(3 655 000)	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	41 213	(17 346)
TRS IBOXHY 362,87 3ML	(11 015 000)	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	124 203	(52 275)
TRS IBOXXLLTR 219 3ML	1 720 000	20 juin 2025	BNP Paribas	A-1	3 630	(23 928)
TRS IBOXXLLTR 219 3ML	(1 720 000)	20 juin 2025	BNP Paribas	A-1	(2 400)	(29 958)
TRS IBOXXLLTR 218,92 3ML	2 030 000	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	4 284	(28 240)
TRS IBOXXLLTR 218,92 3ML	(2 030 000)	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	(3 901)	(36 425)
TRS IBXXLLTR 219,09 3ML	1 200 000	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	2 532	(16 918)
TRS IBXXLLTR 219,09 3ML	(1 200 000)	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	(965)	(20 415)
TRS IBOXHY 361,6 3ML	9 245 000	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	19 509	(130 337)
TRS IBOXHY 361,6 3ML	3 065 000	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	6 468	(43 211)
TRS IBOXHY 361,6 3ML	(3 065 000)	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	19 200	(30 479)
TRS IBOXHY 361,6 3ML	(9 245 000)	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	57 913	(91 933)
TRS IBOXIG 322 3ML	2 960 000	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	6 246	(43 933)
TRS IBOXIG 322 3ML	(2 960 000)	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	46 537	(3 643)
					355 426	**(773 122)**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

4) Swaps sur rendement total (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché	Profit (perte) latent(e) ($)
TRS IBOXHY 358,42 3ML	6 810 000	20 mars 2025	JP Morgan	A-2	14 371	(28 049)
TRS IBOXHY 358,42 3ML	(6 810 000)	20 mars 2025	JP Morgan	A-2	(64 011)	(106 431)
TRS IBOXHY 357,6 3ML	3 310 000	20 mars 2025	Morgan Stanley	A-2	6 985	(23 276)
TRS IBOXHY 357,6 3ML	(3 310 000)	20 mars 2025	Morgan Stanley	A-2	(42 100)	(72 361)
					(84 755)	**(230 117)**
					270 671	**(1 003 239)**

5) Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
CDS ANGLO AMERICAN PLC, PROTECTION VENDUE, 5 %, BOFA	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2028	Bofa Securities Europe SA	A-1	195 967	193 044
CDS ANGLO AMERICAN PLC, PROTECTION VENDUE, 5 %, BOFA	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2028	Bofa Securities Europe SA	A-1	194 585	193 044
CDS-MEXICO, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, MS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Morgan Stanley	A-2	15 350	35 577
CDS-PETBRA, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, BOFA	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Bofa Securities Europe SA	A-1	39 545	68 452
CDS-SOUTH AFRICA, PROTECTION ACHETÉE, 1,0 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	270 014	297 200
CDS-SOUTH AFRICA, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	181 545	221 067
CDX-EMS42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 306 642	1 669 075
CDX-EMS42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	570 425	625 373
CDX-ITRAXX-FINSUBS42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	8 367	9 820
						2 782 440	**3 312 652**
CDS CHILE, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, MS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Morgan Stanley	A-2	(21 026)	(14 762)
CDS-CHINA, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(72 156)	(58 877)
CDS-EMIRATE, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(129 309)	(114 300)
CDS-INDONESIA, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(48 871)	(31 517)
CDS-INDONESIA, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(79 803)	(50 371)
CDS MALAYSIA, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(170 065)	(133 982)
CDS-MOROCCO, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(3 672)	(3 741)
CDS-PERU, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, BOFA	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Bofa Securities Europe SA	A-1	(8 706)	(3 785)
CDS-QATAR, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, MS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Morgan Stanley	A-2	(166 344)	(143 859)
CDS-SAUDI, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(50 797)	(40 705)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

5) Swaps sur défaillance (suite)

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
CDX-EMIGS42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(142 595)	(76 999)
CDX-ITRAXX-EUROPES42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(217 324)	(193 531)
CDX-ITRAXX-FINSENS42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(138 077)	(123 762)
CDX-ITRAXX-XOVERS42V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(46 491)	(40 519)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(11 134)	(11 324)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(19 289)	(19 789)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(26 523)	(28 070)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(54 300)	(43 377)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(52 240)	(46 321)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(55 228)	(46 995)
CDX-NAHYS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 5 %, GS	Trimestriel	5,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(99 189)	(98 826)
CDX-NAIGS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(599 671)	(571 986)
CDX-NAIGS43V1-5Y, PROTECTION ACHETÉE, 1 %, GS	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 265 888)	(1 132 807)
						(3 478 698)	**(3 030 205)**
						(696 258)	**282 447**

Notes des états financiers propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-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 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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds détenait des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition aux titres de créance sans investir directement dans ceux-ci. L'incapacité des contreparties de s'acquitter de leurs obligations en vertu des modalités des contrats et l'éventuelle illiquidité des swaps peuvent entraîner des risques.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Le Fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2024 et 2023 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
AAA/Aaa	29,9	25,5
AA/Aa	6,7	9,4
A/A	5,0	4,3
BBB/Baa	18,5	16,0
BB/Ba	12,9	17,4
B/B	4,4	4,5
CCC/Caa	1,0	1,6
CC/Ca	-	-
C/C	-	-
Non noté	45,6	27,4
Total	**124,0**	**106,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition 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)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		**31 décembre 2023**	
Euro	15 243 130	3,4	4 072 450	0,9
Rand d'Afrique du Sud	8 573 386	1,9	338 591	0,1
Roupie indonésienne	8 257 126	1,8	10 887 046	2,4
Couronne norvégienne	7 255 963	1,6	4 008 030	0,9
Couronne islandaise	6 837 614	1,5	8 866 546	2,0
Réal brésilien	6 749 570	1,5	10 637 777	2,4
Forint hongrois	6 499 954	1,4	7 955 483	1,8
Peso mexicain	6 269 897	1,4	5 117 604	1,1
Dollar de Singapour	5 387 188	1,2	1 884 286	0,4
Won coréen	4 454 592	1,0	4 526 066	1,0
Livre turque	3 892 459	0,9	1 528 423	0,3
Livre sterling	3 625 316	0,8	5 149 303	1,2
Baht thaïlandais	3 523 761	0,8	6 223 278	1,4
Nouveau sol péruvien	2 687 907	0,6	2 167 672	0,5
Leu roumain	2 510 673	0,6	3 579 780	0,8
Peso chilien	2 410 711	0,5	1 893 097	0,4
Ringgit de Malaisie	1 897 975	0,4	1 696 439	0,4
Roupie indienne	1 816 836	0,4	(1 465 353)	(0,3)
Yen japonais	1 033 137	0,2	19 631 675	4,4
Nouveau peso uruguayen	490 124	0,1	139 741	-
Livre égyptienne	297 050	0,1	-	-
Zloty polonais	453 763	0,1	4 920 478	1,1
Kazakhstani Tenge	256 601	0,1	-	-
Naira nigérien	190 489	-	-	-
Peso colombien	106 257	-	5 933 763	1,3
Peso argentin	202	-	236	-
Peso dominicain	-	-	4 432 903	1,0
Shekel israélien	-	-	(78 981)	-
Couronne suédoise	(577 076)	(0,1)	(3 695 926)	(0,8)
Couronne tchèque	(655 366)	(0,1)	2 187 393	0,5
Dollar de Hong Kong	(683 772)	(0,2)	8 274	-
Renminbi chinois extraterritorial	(1 413 419)	(0,3)	(2 104 397)	(0,5)
Renminbi chinois	(1 439 377)	(0,3)	(191 513)	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change ($ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
Dollar néo-zélandais	(1 509 049)	(0,3)	(1 391 380)	(0,3)
Dollar australien	(2 702 030)	(0,6)	3 814 627	0,9
Peso philippin	(3 670 499)	(0,8)	(4 195 065)	(0,9)
Franc suisse	(5 010 629)	(1,1)	(5 503 761)	(1,2)
Dollar américain	(67 718 034)	(15,1)	(86 491 121)	(19,3)
Total	**15 342 430**	**3,4**	**16 483 464**	**3,9**

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 767 122 $ (824 173 $ 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 tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
31 décembre 2024	3 605 286	109 636 470	402 266 243	515 507 999
31 décembre 2023	14 796 773	87 162 050	305 922 726	407 881 549

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 75 868 737 $ (48 921 135 $ 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 de ses placements dans des titres de participation.

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 199 258 $ (106 416 $ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	3,2
Obligations		
Obligations fédérales	58,0	47,8
Obligations de sociétés	21,6	24,2
Titres adossés à des créances hypothécaires - position acheteur	39,4	18,5
Titres adossés à des créances hypothécaires - position vendeur	(5,0)	(2,6)
Actions		
Services de communication	0,1	-
Services financiers	0,7	0,4
Services publics	0,1	0,1
Actifs (passifs) dérivés	(2,0)	2,7
Autres actifs, moins les passifs	(13,4)	5,7
Total	**100,0**	**100,0**

Utilisation de dérivés par le Fonds

Le Fonds utilisera abondamment les dérivés et pourrait ouvrir des positions acheteur et vendeur synthétiques dans des marchés, des actifs et des groupes d'actifs. Par conséquent, le Fonds pourrait utiliser les dérivés à des fins de couverture ou à des fins de placement et de gestion efficace du portefeuille. L'utilisation des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement signifiera que le Fonds pourrait, de temps à autre, détenir des positions importantes dans des actifs liquides, y compris des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	3 983 743	1 416	-	3 985 159
Obligations	-	350 805 917	7 661 417	358 467 334
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	176 549 295	882 603	177 431 898
Placements à court terme	-	2 042 999	-	2 042 999
Swaps	-	124 810	-	124 810
Swaps sur rendement total	-	355 426	-	355 426
Swaps sur défaillance	-	3 312 652	-	3 312 652
Contrats à terme standardisés	834 158	-	-	834 158
Contrats de change à terme	-	3 455 430	-	3 455 430
Passifs financiers				
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	22 434 232	-	22 434 232
Swaps	-	1 676 680	-	1 676 680
Swaps sur rendement total	-	84 755	-	84 755
Swaps sur défaillance	-	3 030 205	-	3 030 205
Contrats à terme standardisés	1 155 091	-	-	1 155 091
Contrats de change à terme	-	11 464 705	-	11 464 705

	31 décembre 2023			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	1 899 908	4 282	224 121	2 128 311
Obligations	-	312 912 002	9 203 203	322 115 205
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	82 179 240	742 144	82 921 384
Placements à court terme	-	14 289 765	-	14 289 765
Swaps	-	1 449 431	-	1 449 431
Swaps sur défaillance	-	3 108 916	-	3 108 916
Contrats à terme standardisés	2 972 220	-	-	2 972 220
Contrats de change à terme	-	18 535 000	-	18 535 000
Passifs financiers				
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	11 444 805	-	11 444 805
Swaps	-	2 679 231	-	2 679 231
Swaps sur rendement total	-	2 082 736	-	2 082 736
Swaps sur défaillance	-	2 410 625	-	2 410 625
Contrats à terme standardisés	1 892 050	-	-	1 892 050
Contrats de change à terme	-	4 765 762	-	4 765 762

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 31 décembre 2024, et du 1er janvier au 31 décembre 2023.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	31 décembre 2024 ($)	31 décembre 2023 ($)
Solde d'ouverture	10 169 468	8 297 436
Achats et ventes nets	(2 069 234)	4 391 001
Transferts entrants (sortants) nets	495 323	(4 258 417)
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	630 823	(5 655 911)
Latent(e)s	(682 360)	7 395 359
Solde de clôture	**8 544 020**	**10 169 468**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le Fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du Fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés, de contrats de change à terme et de swaps. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme un profit latent (perte latente) sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Effet de levier

Lorsque le Fonds fait des placements dans des dérivés (contrats de change à terme, contrats à terme standardisés et swaps liés à des indices boursiers), qu'il emprunte de la trésorerie ou a recours à des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le Fonds. Il y a effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du Fonds aux actifs sous-jacents est plus grande que le montant investi. C'est une technique de placement qui peut amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes en regard de celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds, et peut donner lieu à des pertes plus grandes que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut accroître la volatilité, peut nuire à la liquidité du Fonds et peut amener le Fonds à liquider ses positions à des moments peu judicieux.

Le Fonds mesure l'effet de levier comme étant la valeur nominale sous-jacente totale des titres et (ou) des positions dans des instruments financiers dérivés, exprimée comme un ratio de l'actif total détenu par le Fonds. Le fonds peut emprunter jusqu'à 300 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds, étant assujetti au Règlement 81-102, est autorisé à appliquer un effet de levier à ses actifs, c'est-à-dire que l'exposition totale au risque de marché sous-jacent de tous les dérivés détenus par le Fonds calculée selon une évaluation quotidienne à la valeur de marché peut être supérieure au montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie du Fonds, y compris la trésorerie détenue à titre de dépôt de couverture pour appuyer les activités de négociation des dérivés du Fonds.

Le tableau qui suit présente les ratios minimal et maximal d'effet de levier du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, le ratio de l'effet de levier du Fonds à la fin de la période considérée, et l'effet de levier en pourcentage de l'actif net du Fonds.

Fin de la période	Ratio d'effet de levier minimal	Ratio d'effet de levier maximal	Ratio d'effet de levier à la fin de la période considérée	Pourcentage approximatif de l'actif net
31 décembre 2024	1,94:1	2.77:1	2.18:1	218 %
31 décembre 2023	1,78:1	2,78:1	2,42:1	242 %

Les ratios minimal et maximal d'effet de levier ne sont pas ajustés pour tenir compte des variations du capital-actions.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life (suite)

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et les autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2024 étaient de 72 518 $ (126 084 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le Fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2024 s'élevait à néant $ (29 $ pour la période close le 31 décembre 2023).

Imposition du Fonds

Au 31 décembre 2024, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 153 450 593 $ (148 923 045 $ au 31 décembre 2023). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
31 décembre 2024				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 455 430	(1 269 640)	-	2 185 790
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	3 312 652	(2 861 897)	-	450 755
Actifs dérivés, swaps sur rendement total	355 426	(84 755)	-	270 671
Actifs dérivés – swaps	124 810	(124 810)	-	-
Total	**7 248 318**	**(4 341 102)**	**-**	**2 907 216**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(11 464 705)	1 269 640	-	(10 195 065)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(3 030 205)	2 861 897	-	(168 308)
Passifs dérivés, swaps sur rendement total	(84 755)	84 755	-	-
Passifs dérivés – swaps	(1 676 680)	124 810	-	(1 551 870)
Total	**(16 256 345)**	**4 341 102**	**-**	**(11 915 243)**
31 décembre 2023				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	18 535 000	(1 960 767)	-	16 574 233
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	3 108 916	(2 306 579)	-	802 337
Actifs dérivés, swaps sur rendement total	-	-	-	-
Actifs dérivés – swaps	1 449 431	(720 560)	-	728 871
Total	**23 093 347**	**(4 987 906)**	**-**	**18 105 441**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(4 765 762)	1 960 767	-	(2 804 995)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(2 410 625)	2 306 579	-	(104 046)
Passifs dérivés, swaps sur rendement total	(2 082 736)	-	-	(2 082 736)
Passifs dérivés – swaps	(2 679 231)	720 560	-	(1 958 671)
Total	**(11 938 354)**	**4 987 906**	**-**	**(6 950 448)**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington 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	11 mai 2016	7 juin 2016
Titres de série F	11 mai 2016	7 juin 2016
Titres de série I	11 mai 2016	7 juin 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

1. Création des Fonds

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est le fiduciaire et le gestionnaire des Fonds désignés individuellement le « Fonds » et collectivement, les « Fonds ». Le siège social du gestionnaire est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), Canada, M5J 0B6.

À l'exception du Fonds Repère 2025 Sun Life, du Fonds Repère 2030 Sun Life et du Fonds Repère 2035 Sun Life (les « Fonds Repère »), et du Fonds Inde Aditya Birla Sun Life et du Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant le Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life), tous les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 13 juillet 2018 et qui peut être modifiée de temps à autre.

Les Fonds Repère sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 28 août 2014, et modifiée et mise à jour de nouveau le 1er janvier 2015.

Le Fonds Inde Aditya Birla Sun Life et le Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant le Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 13 juillet 2018.

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 la période close 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 526 680 $ et les honoraires pour d'autres services, à 182 542 $.

Les services d'évaluation, de comptabilité et de garde des Fonds sont fournis par la Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le service de tenue des registres des porteurs de titres est fourni par International Financial Data Services (Canada) Limited.

Chaque Fonds peut avoir un nombre illimité de séries de titres rachetables et peut émettre un nombre illimité de titres rachetables de chaque série. Les titres s'entendent des parts 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.

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. Le taux maximal des frais de gestion à la charge de cette série de chaque Fonds Repère diminue au fil du temps en fonction du nombre d'années restant à courir avant la date d'échéance prévue du Fonds Repère donné. Cette réduction des frais de gestion s'explique par le fait que la partie du portefeuille de chaque Fonds Repère investie dans son fonds sous-jacent diminuera au fil du temps.

Série AH : Offerte à tous les épargnants. Cette série est conçue pour couvrir la quasi-totalité du risque de change d'un Fonds. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

Série T5 et série T8 : 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 P : Offerte aux épargnants qui sont des clients de Prospr par Sun Life^MC (« Prospr »), une division de Placements Financière Sun Life (Canada) inc. (« PFSLC ») qui offre une plateforme numérique permettant de virtuellement mettre en relation les clients avec des conseillers autorisés. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

Série C : Non offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de souscription ne sont pas applicables, car cette série n'est pas offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

Série D et série DB : Offertes uniquement aux épargnants existants. 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.

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 FH : 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. Cette série est conçue pour couvrir la quasi-totalité du risque de change d'un Fonds. 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 F5 et série F8 : 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 FX : Non offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de souscription ne sont pas applicables, car cette série n'est pas offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

Série FC : Non offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de souscription ne sont pas applicables, car cette série n'est pas offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

Série I : Offerte uniquement aux autres fonds communs de placement et aux investisseurs institutionnels admissibles. Aucuns frais de souscription ne sont payables à la société du représentant de l'épargnant pour cette série. Les épargnants qui achètent des titres de cette série négocient et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

Série IH : Offerte uniquement aux autres fonds communs de placement et aux investisseurs institutionnels admissibles. Cette série est conçue pour couvrir la quasi-totalité du risque de change d'un Fonds. Aucuns frais de souscription ne sont payables à la société du représentant de l'épargnant pour cette série. Les épargnants qui achètent des titres de cette série négocient et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

Série IS : Non offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de souscription ne sont pas applicables, car cette série n'est pas offerte aux fins de nouvelles souscriptions. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un Fonds.

Série O : Offerte aux épargnants dont le courtier a conclu une entente de série O avec le gestionnaire, y compris les courtiers qui ne procèdent pas à l'évaluation de la convenance. 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.

Série OH : Offerte aux épargnants dont le courtier a conclu une entente de série O avec le gestionnaire, y compris les courtiers qui ne procèdent pas à l'évaluation de la convenance. Cette série est conçue pour couvrir la quasi-totalité du risque de change d'un Fonds. 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 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 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.

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 1er 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 1er 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.
- 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 en 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 de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement en portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par part de chaque placement en portefeuille vendu est établi en divisant le coût du placement en portefeuille par le nombre de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés à la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir du coût moyen, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

Les Fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence d'un marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux Fonds.

La juste valeur de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, est établie de la manière suivante :

i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au dernier cours (lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour) à des Bourses reconnues ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur qui est la plus représentative de la juste valeur dans l'écart acheteur-vendeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
ii) Les titres non négociés sur un marché actif sont évalués en utilisant des techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire. Ces titres comprennent ceux dont le prix est établi à l'aide d'un facteur de juste valeur provenant d'un fournisseur de services externes de juste valeur, appliqué au plus récent cours de clôture.
iii) Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

iv) Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués au cours acheteur moyen déterminé d'après les cours communiqués par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

v) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par titre la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.

vi) Les Fonds peuvent acheter et vendre des contrats de change à terme, qui sont des ententes intervenues entre deux parties pour l'achat et la vente de devises à une date ultérieure à un prix établi. Ces contrats sont généralement utilisés pour fixer la valeur en dollars canadiens des devises que le Fonds achète ou vend. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en utilisant les taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la valeur de marché quotidiennement et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le Fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.

vii) Les Fonds peuvent acheter et vendre des options, qui sont comptabilisées à la date de transaction, et tous les profits ou pertes réalisés sont comptabilisés en utilisant le coût moyen des placements. Les profits nets réalisés ou les pertes nettes réalisées sur les placements et les options englobent les profits nets réalisés ou les pertes nettes réalisées provenant des variations des taux de change. Les primes sur options versées ou reçues par les Fonds sont, aussi longtemps que les options sont en cours, reflétées dans les états de la situation financière à titre d'actif ou de passif, respectivement, et sont évaluées à un montant égal à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de liquider la position.

viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme une plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés. Le solde des dépôts de garantie auprès des courtiers relatif à des contrats à terme standardisés est présenté comme une marge dans les états de la situation financière.

ix) Les swaps sur défaillance sont évalués quotidiennement à leur juste valeur et les variations de valeur sont reflétées dans les états de la situation financière aux postes « Swaps sur défaillance, protection achetée » et « Swaps sur défaillance, protection vendue ». Toute prime initiale versée ou reçue lors de la conclusion d'un swap pour compenser les différences entre les conditions énoncées du swap et les conditions du marché en vigueur (par exemple, les écarts de taux) est enregistrée aux postes « Swaps sur défaillance, protection achetée » et « Swaps sur défaillance, protection vendue » des états de la situation financière et amortie en tant que profit (perte) réalisé(e) au prorata sur la durée du swap. Toute prime initiale non amortie est présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les profits ou les pertes sont réalisés à la résiliation des swaps. Les risques peuvent dépasser les montants comptabilisés dans les états de la situation financière. Ces risques comprennent les variations du rendement des instruments sous-jacents, l'incapacité des contreparties de s'acquitter de leurs obligations en vertu des modalités des contrats et l'éventuelle illiquidité des swaps.

x) Les sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fonds sous-jacents, les souscriptions à recevoir, les charges à payer, les rachats à payer, les distributions à payer, les sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières et les frais de gestion à payer sont évalués à leur juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur en raison de la nature à court terme de ces actifs et passifs.

d) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie comprend les liquidités en caisse et les placements à court terme comprennent les instruments d'emprunt échéant à moins de un an.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur ou au coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le Fonds et la date 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 le Fonds du marché monétaire Sun Life, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. Le Fonds du marché monétaire Sun Life est évalué chaque jour où les banques à charte canadiennes sont ouvertes, sauf le samedi et le dimanche.

L'évaluation des titres rachetables par série est déterminée en divisant la valeur de marché totale de l'actif net de la série en question du Fonds par le nombre total de titres rachetables en circulation de cette série à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation.

h) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et pertes réalisés découlant de la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés d'après le coût moyen des placements et instruments dérivés correspondants.

i) Comptabilisation des revenus

i) Le revenu d'intérêts aux fins de distribution résultant des placements dans des obligations et des placements à court terme est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement au taux d'intérêt nominal des obligations.
ii) Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende.
iii) Les profits (pertes) réalisé(e)s sur les placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants.
iv) Les 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.

Les profits ou pertes de change sont inclus au poste « Profit (perte) de change net(te) » dans les états du résultat global.

k) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables de la période, divisée par le nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

l) Fonds à séries multiples

Les gains ou pertes en capital réalisés et latents, les revenus et les charges communes (autres que les charges d'exploitation fixes et les frais de gestion fixes propres aux séries) des Fonds sont répartis à chaque date d'évaluation entre les porteurs de titres proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur de titres datées de ce jour-là, relatives à chaque série à la date à laquelle la répartition a lieu. Les frais de gestion et les charges d'exploitation fixes sont imputés directement aux Fonds. Des renseignements additionnels sur le calcul sont présentés à la note 5.

3. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements, estimations et hypothèses comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

a) Jugements

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Le gestionnaire a déterminé que chaque Fonds répond aux caractéristiques d'une entité d'investissement telle que définie par l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

b) Estimations et hypothèses

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des cours) ou des indications de cours fournies par les teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutables. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les titres de participation d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de négociabilité, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs des instruments financiers présentées. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la section « Présentation de la juste valeur » dans les notes des états financiers propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

4. Titres rachetables des Fonds

Les séries de titres rachetables offertes par chaque Fonds sont présentées dans les notes des états financiers propres au Fonds. Les titres rachetables en circulation représentent le capital des Fonds, ils n'ont aucune valeur nominale et la valeur de chaque titre rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des titres rachetables est effectué conformément 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														
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série IS
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	1,10 %	0,85 %	-	-	-	-	-	0,85 %
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	1,45 %	-	1,45 %	1,45 %	-	0,95 %	-	-	0,45 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	0,93 %	-	-	-	-	-	-	-	0,43 %	-	-	-	-	-	-
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life	1,20 %	-	-	-	-	-	-	-	0,70 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	1,70 %	-	-	-	-	-	-	-	0,70 %	-	-	-	-	-	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant, Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	1,30 %	-	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	-	1,25 %	-	0,95 %	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	1,45 %	-	1,45 %	-	1,20 %	-	-	-	0,70 %	-	-	0,70 %	-	-	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	1,35 %	-	-	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	1,45 %	-	1,45 %	-	-	1,20 %	-	-	0,70 %	-	-	0,70 %	-	-	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	1,70 %	-	1,70 %	-	1,20 %	-	-	-	0,70 %	-	-	0,70 %	-	-	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	1,85 %	-	-	1,85 %	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	0,85 %	-	-
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-	-
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life	1,95 %	-	-	-	-	-	-	-	0,95 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,93 %	-	-	-	-	-	0,65 %	-	0,43 %	-	0,55 %	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Frais de gestion annuels maximums														
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série IS
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	1,25 %	-	0,75 %	-	-	-	-	-	-
Fonds revenu diversifié MFS Sun Life	1,65 %	-	-	-	-	-	1,25 %	-	0,65 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)	0,93 %	-	-	-	-	-	-	-	0,43 %	-	-	-	-	-	0,43 %
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	1,25 %	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	1,95 %	-	1,95 %	1,95 %	-	-	-	-	0,95 %	-	-	0,95 %	0,95 %	-	-
Fonds occasions internationales MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	1,25 %	-	0,80 %	-	-	-	0,80 %	-	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	1,95 %	-	1,95 %	1,95 %	-	-	-	-	0,95 %	-	-	0,95 %	0,95 %	-	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	1,75 %	-	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	1,75 %	-	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	1,25 %	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	1,80 %	1,80 %	1,80 %	1,80 %	-	-	-	-	0,80 %	0,80 %	-	0,80 %	0,80 %	-	-
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-	-
Fonds valeur américain MFS Sun Life	1,80 %	1,80 %	1,80 %	1,80 %	-	-	-	-	0,80 %	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-
Fonds Repère 2025 Sun Life*	1,25 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	0,45 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-	0,50 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life	1,30 %	-	-	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
Mandat privé d'actifs réels Sun Life	1,90 %	-	-	-	-	-	-	-	0,90 %	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life	2,10 %	-	-	-	-	-	-	-	1,10 %	-	-	-	-	-	0,85 %
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life*	1,50 %	-	1,50 %	-	0,90 %	1,45 %	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	0,45 %	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Frais de gestion annuels maximums														
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série IS
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life*	1,20 %	-	1,20 %	-	0,85 %	-	-	-	0,45 %	-	-	0,45 %	-	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life*	1,55 %	-	-	-	0,95 %	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life*	0,95 %	-	-	-	0,85 %	-	-	-	0,45 %	-	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life*	1,55 %	-	-	-	0,95 %	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life	1,52 %	-	-	-	-	-	-	-	0,77 %	-	-	-	-	-	-

* Le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux honoraires et charges en tout temps, sans préavis.

Le taux maximal des frais de gestion à la charge de chaque Fonds Repère diminue au fil du temps en fonction du nombre d'années restant à courir avant la date d'échéance prévue du Fonds Repère. Cette réduction des frais de gestion s'explique par le fait que la partie du portefeuille de chaque Fonds Repère investie dans le fonds sous-jacent diminuera au fil du temps.

Pour les titres de série I et de série IH, les porteurs de titres négocient et versent les frais de gestion directement. Ces frais ne dépasseront pas les frais de gestion de la série A du Fonds.

Pour les titres de série O et de série OH, les porteurs de titres versent les frais de gestion directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-après :

	Série O	Série OH
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life	-	-
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life	0,85 %	-
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,45 %	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	-	-
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,70 %	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,80 %	-
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant, Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)	-	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,80 %	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,75 %	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,70 %	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,75 %	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,85 %	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,70 %	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,70 %	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,85 %	-

	Série O	Série OH
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life	-	-
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life	-	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,43 %	-
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life	0,75 %	-
Fonds revenu diversifié MFS Sun Life	0,65 %	-
Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)	0,43 %	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,75 %	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	0,95 %	-
Fonds occasions internationales MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	0,95 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,75 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,75 %	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,80 %	0,80 %
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life	0,85 %	-
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,80 %	0,80 %
Fonds Repère 2025 Sun Life	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Série O	Série OH
Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,45 %	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,50 %	-
Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life	-	-
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life	0,80 %	-
Mandat privé d'actifs réels Sun Life	0,90 %	-
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life	-	-
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life	1,10 %	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life*	0,45 %	-

	Série O	Série OH
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life*	0,45 %	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life	-	-
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life	-	-

* Le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux honoraires et charges en tout temps, sans préavis.

Chaque porteur de titres de série O et de série OH 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 et de la série OH sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat de titres de série O et de série OH détenus dans le compte du porteur de titres.

Le gestionnaire assume certains frais d'exploitation des Fonds (à l'exception de certaines taxes, des coûts d'emprunt et des frais non gouvernementaux) en échange d'honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux porteurs de titres, des prospectus et des autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Les honoraires d'administration annuels à taux fixe sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un Fonds à la fin de chaque jour ouvrable. Le gestionnaire peut choisir de prendre en charge une partie des frais d'exploitation. 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, des honoraires conditionnels liés au recouvrement de trop-perçus à l'étranger, 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 engager 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.

Voici les honoraires d'administration annuels à taux fixe, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant :

Honoraires d'administration annuels maximums

	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH	Série IS
Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 0,05 %	-	-
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life	0,25 %	-	-	-	-	-	-	- 0,25 %	0,20 %	-	-	-	-	- 0,20 %		- 0,05 %		- 0,25 %	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,10 %		- 0,10 %	0,10 %		- 0,10 %	-		- 0,05 %	-	-	-	-	- 0,05 %		- 0,05 %		-	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Honoraires d'administration annuels maximums																		
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH	Série IS
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	- 0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	- 0,03 %	-	-
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	- 0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	- 0,10 %	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	- 0,15 %	-	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,05 %	-	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	- 0,15 %	-	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,05 %	-	-
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant, Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 0,05 %	-	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,20 %	- 0,20 %		0,20 %	0,15 %	-	-	- 0,15 %		-	- 0,15 %		0,15 %	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,20 %	- 0,20 %		- 0,15 %		- 0,20 %		- 0,15 %		-	- 0,15 %		-	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,20 %	- 0,20 %		- 0,15 %		-	-	- 0,15 %		-	- 0,15 %		-	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	- 0,15 %		-	-	-	-	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,20 %	- 0,20 %		0,20 %	0,15 %	-	-	- 0,15 %		-	- 0,15 %		0,15 %	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,20 %	- 0,20 %		-		- 0,20 %	-	- 0,15 %		-	- 0,15 %		-	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,20 %	- 0,20 %		- 0,15 %		-	-	- 0,15 %		-	- 0,15 %		-	- 0,15 %			- 0,03 %	-	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 0,05 %	-	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,20 %	-	- 0,20 %		-	-	-	- 0,15 %		-	-	- 0,15 %		- 0,15 %			- 0,05 %	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Honoraires d'administration annuels maximums																		
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH	Série IS
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	- 0,15 %	-	-	-	-	-	-	- 0,05 %	-	-		
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	- 0,15 %	-	-	-	-	-	-	- 0,05 %	-	-		
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,10 %	- 0,15 %		-	-	- 0,10 %		- 0,03 %	-	-		
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	- 0,20 %		- 0,15 %	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds revenu diversifié MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	- 0,20 %		- 0,15 %	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)	0,15 %	-	-	-	-	-	-	- 0,10 %	-	-	-	-	- 0,10 %		- 0,03 %	- 0,10 %			
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	0,20 %	-	- 0,20 %			- 0,15 %	-	- 0,15 %	0,15 %		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	-	-	-	-		- 0,15 %	-	- 0,15 %	-		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	0,20 %	-	-	-		- 0,15 %	-	- 0,15 %	0,15 %		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds occasions internationales MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	0,20 %	-	- 0,20 %			- 0,15 %	-	-	- 0,15 %		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds valeur international MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	0,20 %	-	-	-		- 0,15 %	-	- 0,15 %	0,15 %		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	0,20 %	-	-	-		- 0,15 %	-	- 0,15 %	-		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	0,20 %	-	-	-		- 0,15 %	-	- 0,15 %	-		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	- 0,20 %		- 0,15 %	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	-	-	- 0,15 %	0,15 %	- 0,15 %	0,15 %		- 0,15 %	0,15 %	0,05 %	0,05 %	-		
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life	0,20 %	- 0,20 %	-	-	-	-		- 0,15 %	-	-	-	-	- 0,15 %		- 0,05 %	-	-		

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Honoraires d'administration annuels maximums																		
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série P	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH	Série IS
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	-	-		- 0,15 %	0,15 %	-		- 0,15 %		- 0,15 %	0,15 %	0,05 %	0,05 %	-
Fonds Repère 2025 Sun Life*	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,05 %	-	-	-	-		- 0,01 %		- 0,05 %	-	-	-	-		- 0,05 %		- 0,01 %	-	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-		- 0,10 %	-	-	-	-		- 0,10 %		- 0,03 %	-	-
Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		- 0,03 %	-	-
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-		- 0,15 %	-	-	-	-		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-
Mandat privé d'actifs réels Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-		- 0,15 %	-	-	-	-		- 0,15 %		- 0,05 %	-	-
Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		- 0,05 %	-	-
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life	0,25 %	-	-	-	-	-	-		- 0,20 %	-	-	-	-		- 0,20 %		- 0,05 %		- 0,25 %
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	0,20 %		- 0,20 %		- 0,15 %	0,10 %	-		- 0,15 %	-		- 0,15 %		- 0,05 %	0,05 %		- 0,03 %	-	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	0,20 %		- 0,20 %		- 0,15 %	-	-		- 0,15 %	-		- 0,15 %	-	-	-		- 0,03 %	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	0,20 %	-	-		- 0,15 %	-	-		- 0,15 %	-	-	-	-	-	-		- 0,03 %	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,20 %	-	-		- 0,15 %	-	-		- 0,15 %	-	-	-	-		- 0,15 %		- 0,03 %	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	0,20 %	-	-		- 0,15 %	-	-		- 0,15 %	-	-	-	-	-	-		- 0,03 %	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		- 0,05 %	-	-
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-		- 0,10 %	-	-	-	-	-	-		- 0,05 %	-	-

* Le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des honoraires d'administration qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux honoraires et charges en tout temps, sans préavis.

6. Imposition des Fonds et répartition aux porteurs de titres

Les Fonds, sauf le Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, le Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life, le Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life et le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, fiducies d'investissement à capital variable, sont admissibles comme fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Aux termes de la déclaration de fiducie, les Fonds versent ou font verser aux porteurs de titres, au cours de l'année civile, la totalité du revenu net et une partie des gains en capital nets, ce qui fera en sorte que les Fonds ne paieront pas d'impôt en vertu des dispositions actuelles de la Loi. En conséquence, en vertu des lois fiscales en vigueur, le revenu net et les gains en capital nets sont imposables entre les mains des porteurs de titres des Fonds. Aucune provision pour impôt canadien sur le revenu n'a donc été établie dans les présents états financiers. L'année d'imposition de tous les Fonds se termine le 15 décembre, à l'exception du Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life, du Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, du Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, du Fonds Complément tactique Granite Sun Life, du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, du Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life, du Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life et du Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les renseignements concernant les pertes autres qu'en capital et les pertes en capital nettes par Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds, le cas échéant.

Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées comme une charge distincte dans les états du résultat global.

Impôt indien

Les Fonds qui investissent directement dans des titres de sociétés établies en Inde seront assujettis à l'impôt sur les dividendes distribués par les sociétés indiennes à un taux pouvant aller jusqu'à 20 % (majoré des surtaxes applicables) conformément à la loi intitulée *Income Tax Act, 1961* (Inde). En vertu de la convention entre le Canada et l'Inde visant à éviter la double imposition (la « convention fiscale indo-canadienne »), les gains en capital résultant de la cession de titres par les Fonds sont imposables à la fois en Inde et au Canada. Autrement dit, la convention fiscale indo-canadienne ne prévoit pas d'exemption de la double imposition pour ce qui est des gains en capital. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds.

Lorsqu'un Fonds est exposé à des titres indiens, il comptabilise un passif d'impôt au titre des profits latents excédant les pertes latentes.

7. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les Fonds ont besoin pour mener leurs activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres et d'autres services administratifs. Le gestionnaire peut, de temps en temps, fournir des capitaux de lancement au Fonds.

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements en fiducie des Fonds pour le compte des porteurs de titres. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le montant, y compris toutes les taxes applicables, des frais de gestion que le gestionnaire reçoit de chaque Fonds est présenté au poste « Frais de gestion » des états du résultat global.

Les frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour le compte de chaque Fonds sont considérés comme des honoraires d'administration. En vertu des modalités des documents de fiducie des Fonds, il incombe à chaque Fonds de payer ses frais d'administration et d'exploitation. Le gestionnaire recouvre ces frais auprès de chaque Fonds à même les honoraires d'administration à taux fixe, et les montants de ces charges sont présentés au poste « Honoraires d'administration annuels à taux fixe » des états du résultat global du Fonds.

Certains fonds communs de placement gérés par le gestionnaire (« Fonds PMSL ») peuvent détenir des participations directes ou indirectes dans la Financière Sun Life inc. ou 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 cas échéant, les Fonds se sont appuyés sur les instructions permanentes du CEI à l'égard d'au moins une des opérations suivantes :

a) Opérations sur titres de la Financière Sun Life inc.

b) Achat ou vente de titres auprès d'un courtier lié dans le cadre duquel celui-ci a agi à titre de contrepartiste

Les instructions permanentes exigent que les opérations sur titres conclues par le gestionnaire avec des parties liées i) soient effectuées sans ingérence de la part d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte de quelque considération que ce soit à l'égard de l'entité liée au gestionnaire; ii) correspondent à l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans aucune autre considération que l'intérêt du Fonds; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables du gestionnaire; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au Fonds.

Le gestionnaire a conclu une entente de distribution avec PFSLI, par l'entremise de laquelle PFSLI peut distribuer les Fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où PFSLI est autorisée à le faire. Le gestionnaire a désigné PFSLI, par l'intermédiaire de sa division commerciale Prospr, la plateforme numérique de PFSLI, comme le seul et unique distributeur des titres de série P. Prospr est une division d'affaires et un nom commercial de PFSLI et Distribution Financière Sun Life (Canada) inc., les deux étant des filiales (indirectes) en propriété exclusive de la Financière Sun Life inc., société mère du gestionnaire. PFSLI est une filiale du gestionnaire.

Le gestionnaire est responsable de la gestion des portefeuilles de placements des Fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers.

Le gestionnaire a retenu les services d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Pte. Ltd., membre de son groupe, pour agir à titre de sous-conseiller du Fonds Inde Aditya Birla Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de MFS Gestion de placements Canada limitée (« MFS GPC »), membre de son groupe, à titre de sous-conseiller du Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant, Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life), du Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, du Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, du Fonds revenu diversifié MFS Sun Life, du Fonds croissance mondial MFS Sun Life, du Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life, du Fonds valeur mondial MFS Sun Life, du Fonds occasions internationales MFS Sun Life, du Fonds valeur international MFS Sun Life, du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions américaines MFS Sun Life, du Fonds croissance américain MFS Sun Life, du Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life, du Fonds valeur américain MFS Sun Life, du Fonds du marché monétaire Sun Life et d'une partie du portefeuille de placements du Mandat privé d'actifs réels Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. (« SLC Canada »), membre de son groupe, à titre de sous-conseiller du Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, du Fonds Complément tactique Granite Sun Life, des Fonds Repère, du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et du Fonds d'obligations Objectif zéro net Sun Life, et a retenu les services de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC (« SLC É.-U. » et, collectivement avec SLC Canada, « Gestion SLC ») à titre de sous-conseiller du Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life et du Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life.

Le gestionnaire et Gestion SLC sont des filiales entièrement détenues indirectement par la Financière Sun Life inc. La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est une filiale entièrement détenue directement par la Financière Sun Life inc. qui détient aussi une participation majoritaire indirecte dans MFS GPC.

Le gestionnaire a retenu les services de Crescent Capital Group LP et de SLC Canada, des membres de son groupe, qui agiront à titre de sous-conseillers du Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life. La Financière Sun Life inc. détient aussi une participation majoritaire indirecte dans Crescent Capital Group LP.

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 fluctuation défavorable de la valeur des devises.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt ait une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt existe lorsque les Fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

iii) Autre risque de marché

L'autre risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du marché. Les placements des fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers détenus par les Fonds est déterminé par la juste valeur de ceux-ci. 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

Les tensions à l'échelle mondiale et les conflits touchant certaines régions géographiques 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, à l'exception de certains passifs dérivés qui ont une échéance de douze mois ou moins.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les Fonds limitent leur exposition au risque de concentration en diversifiant leurs placements et en acquérant une compréhension approfondie de chaque placement faisant partie du portefeuille.

e) Évaluation de la juste valeur

Les Fonds catégorisent les passifs et les actifs comptabilisés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur. Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui donne la priorité la plus élevée aux prix non ajustés publiés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données d'entrée non observables (niveau 3).

Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont comme suit :

1) Niveau 1 – les cours non ajustés des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement.
2) Niveau 2 – les données d'entrée autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).
3) Niveau 3 – les données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. Si les actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, les prix observables pourraient ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable des placements à court terme, des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, des intérêts courus, des dividendes à recevoir, des distributions à recevoir des fonds sous-jacents, des souscriptions à recevoir, des charges à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des montants à payer aux courtiers en valeurs mobilières, des frais de gestion à payer et des obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables s'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

Fonds d'actions internationales Acadian Sun Life	Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life	Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life	Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life	Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life	Fonds du marché monétaire Sun Life
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	Fonds revenu diversifié MFS Sun Life	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life	Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)	Fonds d'obligations cible zéro émission nette Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	Fonds croissance mondial MFS Sun Life	Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	Mandat privé d'actifs réels Sun Life
Fonds d'actions mondiales à moyenne capitalisation Sun Life (auparavant Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life)	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	Fonds occasions internationales MFS Sun Life	Fonds marchés émergents Schroder Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	Fonds valeur international MFS Sun Life	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life	Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe américains Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	Fonds valeur américain MFS Sun Life	Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus auprès de tierces parties, y compris d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution de contenu de tierces parties, sous quelque forme que ce soit, sont interdites, sauf avec l'autorisation préalable écrite de la tierce partie concernée. Les tiers fournisseurs de contenu ne peuvent garantir l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la disponibilité des renseignements, y compris les notations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), quelle que soit la cause, ou des résultats obtenus lors de l'utilisation de ce contenu. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE DONNENT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UNE UTILISATION. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE SONT PAS RESPONSABLES DES DOMMAGES, COÛTS, DÉPENSES, FRAIS JURIDIQUES OU PERTES (Y COMPRIS LES PERTES DE REVENUS ET DE PROFITS, ET LES COÛTS DE RENONCIATION OU LES PERTES LIÉES À LA NÉGLIGENCE) QU'ILS SOIENT DIRECTS, INDIRECTS, FORTUITS, EXEMPLAIRES, COMPENSATOIRES, PUNITIFS, SPÉCIAUX OU CONSÉCUTIFS À L'UTILISATION DE LEUR CONTENU, Y COMPRIS LES NOTATIONS. Les notations doivent être interprétées comme étant des déclarations d'opinions et non des déclarations de fait ou des recommandations d'achat, de vente ou de détention de titres. Elles ne reflètent ni le caractère adéquat des titres ni le caractère adéquat des titres à des fins de placement, et ne peuvent être considérées comme des conseils en placement.

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque fonds dans notre notice annuelle, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds et les états financiers de chaque fonds lorsqu'ils seront disponibles. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent document, et ils en font donc légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en nous appelant au numéro sans frais **1-877-344-1434** ou en vous adressant à votre conseiller. Vous pouvez trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires d'information et les contrats importants, à l'adresse **www.sunlifeglobalinvestments.com** 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

Placements mondiaux Sun Life

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2025. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.
Placements mondiaux Sun Life est un nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life, des Solutions gérées Granite Sun Life et des Mandats privés de Placements Sun Life.