
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2020

Catégorie équilibrée Granite Sun Life

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life

Catégorie prudente Granite Sun Life

Catégorie croissance Granite Sun Life

Catégorie modérée Granite Sun Life

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie du marché monétaire Sun Life



Placements mondiaux
Sun Life

Table des matières

| | |
|--|----|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 3 |
| Catégorie équilibrée Granite Sun Life | 5 |
| Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life | 10 |
| Catégorie prudente Granite Sun Life | 15 |
| Catégorie croissance Granite Sun Life | 20 |
| Catégorie modérée Granite Sun Life | 25 |
| Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life | 30 |
| Catégorie occasions internationales MFS Sun Life | 36 |
| Catégorie croissance américaine MFS Sun Life | 42 |
| Catégorie du marché monétaire Sun Life | 48 |
| Notes des états financiers | 53 |

Rapport de l'auditeur indépendant

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de titres de :

Catégorie équilibrée Granite Sun Life
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life
Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life
Catégorie du marché monétaire Sun Life

(collectivement, les « fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales 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 2020 et 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Waterloo, Canada
Le 30 mars 2021

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Catégorie équilibrée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 232 771 297 | 214 703 525 |
| Trésorerie | 942 494 | 883 323 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | 24 588 | 228 020 |
| Intérêts courus | - | 109 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 56 688 | 85 484 |
| | 233 795 067 | 215 900 461 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 11 080 | 12 472 |
| Rachats à payer | 21 111 | 265 095 |
| Distributions à payer | 88 | 373 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 58 176 | 41 256 |
| Frais de gestion à payer | 68 623 | 77 795 |
| Impôt à payer | 646 599 | 277 567 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 805 677 | 674 558 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 232 989 390 | 215 225 903 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 88 415 670 | 79 387 902 |
| Série AT5 | 12 948 294 | 13 439 131 |
| Série F | 64 969 983 | 55 064 758 |
| Série FT5 | 3 958 186 | 2 218 911 |
| Série O | 62 697 257 | 65 115 201 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 13,61 | 12,86 |
| Série AT5 | 13,99 | 13,94 |
| Série F | 14,76 | 13,78 |
| Série FT5 | 14,98 | 14,75 |
| Série O | 14,07 | 13,04 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

| | |
|------------------------------------|--|
| (signé) Oricia Smith Présidente | (signé) Kari Holdsworth Première directrice financière |
|------------------------------------|--|

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|-------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 12 478 | 17 418 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 8 508 318 | 7 478 987 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (8 780) | 221 453 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 9 995 745 | 19 045 107 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 18 507 761 | 26 762 965 |
| Total des produits (de la perte) | 18 507 761 | 26 762 965 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 2 388 508 | 2 080 464 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 378 264 | 336 956 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 623 | 2 215 |
| Total des charges d'exploitation | 2 768 395 | 2 419 635 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 15 739 366 | 24 343 330 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 15 739 366 | 24 343 330 |
| Impôt | 1 032 931 | 59 351 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 14 706 435 | 24 283 979 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 5 264 407 | 8 400 815 |
| Série AT5 | 621 909 | 1 503 394 |
| Série F | 4 106 239 | 5 543 320 |
| Série FT5 | 221 355 | 118 799 |
| Série O | 4 492 525 | 8 717 651 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 6 419 357 | 5 717 478 |
| Série AT5 | 959 031 | 920 482 |
| Série F | 4 294 819 | 3 380 018 |
| Série FT5 | 178 497 | 86 719 |
| Série O | 4 731 160 | 4 938 812 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 0,82 | 1,47 |
| Série AT5 | 0,65 | 1,63 |
| Série F | 0,96 | 1,64 |
| Série FT5 | 1,24 | 1,37 |
| Série O | 0,95 | 1,77 |

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série F | |
|---|----------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 79 387 902 \$ | 62 849 271 | 13 439 131 | 10 876 153 | 55 064 758 | 34 474 669 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 5 264 407 \$ | 8 400 815 | 621 909 | 1 503 394 | 4 106 239 | 5 543 320 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 29 279 633 \$ | 27 322 401 | 3 460 160 | 4 358 867 | 22 946 723 | 26 355 560 |
| Rachat de titres rachetables | (25 513 440)\$ | (19 206 860) | (4 039 293) | (2 475 733) | (17 124 223) | (11 211 639) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 378 241 \$ | 2 649 096 | 195 380 | 276 254 | 254 285 | 1 463 392 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - |
| | 4 144 434 \$ | 10 764 637 | (383 753) | 2 159 388 | 6 076 785 | 16 607 313 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | |
| Des gains en capital | (171 561)\$ | (2 117 457) | (30 478) | (390 439) | (123 880) | (1 206 998) |
| Du revenu de placement net | (209 512)\$ | (509 364) | (30 880) | (86 996) | (153 919) | (353 546) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (667 635) | (622 369) | - | - |
| | (381 073)\$ | (2 626 821) | (728 993) | (1 099 804) | (277 799) | (1 560 544) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 9 027 768 \$ | 16 538 631 | (490 837) | 2 562 978 | 9 905 225 | 20 590 089 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 88 415 670 \$ | 79 387 902 | 12 948 294 | 13 439 131 | 64 969 983 | 55 064 758 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Solde au début de la période | 6 173 949 | 5 309 370 | 964 132 | 807 196 | 3 994 868 | 2 747 392 |
| Titres émis | 2 317 310 | 2 189 837 | 251 628 | 315 557 | 1 666 623 | 1 977 217 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 28 787 | 213 751 | 14 646 | 19 605 | 17 904 | 109 626 |
| Titres rachetés | (2 021 570) | (1 539 009) | (305 096) | (178 226) | (1 278 308) | (839 367) |
| Solde à la fin de la période | 6 498 476 | 6 173 949 | 925 310 | 964 132 | 4 401 087 | 3 994 868 |

| | Série FT5 | | Série O | | Total | |
|---|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 2 218 911 \$ | 243 210 | 65 115 201 | 59 825 935 | 215 225 903 | 168 269 238 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 221 355 \$ | 118 799 | 4 492 525 | 8 717 651 | 14 706 435 | 24 283 979 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 2 487 870 \$ | 2 014 286 | 8 673 349 | 13 584 534 | 66 847 735 | 73 635 648 |
| Rachat de titres rachetables | (896 987)\$ | (115 711) | (15 579 890) | (16 973 211) | (63 153 833) | (49 983 154) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 75 761 \$ | 49 129 | 283 580 | 2 282 231 | 1 187 247 | 6 720 102 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - |
| | 1 666 644 \$ | 1 947 704 | (6 622 961) | (1 106 446) | 4 881 149 | 30 372 596 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | |
| Des gains en capital | (4 774)\$ | (11 318) | (138 776) | (1 903 327) | (469 469) | (5 629 539) |
| Du revenu de placement net | (9 409)\$ | (14 309) | (148 732) | (418 612) | (552 452) | (1 382 827) |
| Remboursement de capital | (134 541)\$ | (65 175) | - | - | (802 176) | (687 544) |
| | (148 724)\$ | (90 802) | (287 508) | (2 321 939) | (1 824 097) | (7 699 910) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 1 739 275 \$ | 1 975 701 | (2 417 944) | 5 289 266 | 17 763 487 | 46 956 665 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 3 958 186 \$ | 2 218 911 | 62 697 257 | 65 115 201 | 232 989 390 | 215 225 903 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Solde au début de la période | 150 434 | 17 259 | 4 994 010 | 5 084 802 | 16 277 393 | 13 966 019 |
| Titres émis | 173 049 | 137 770 | 668 934 | 1 086 650 | 5 077 544 | 5 707 031 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 5 404 | 3 350 | 21 092 | 186 734 | 87 833 | 533 066 |
| Titres rachetés | (64 674) | (7 945) | (1 229 324) | (1 364 176) | (4 898 972) | (3 928 723) |
| Solde à la fin de la période | 264 213 | 150 434 | 4 454 712 | 4 994 010 | 16 543 798 | 16 277 393 |

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 14 706 435 | 24 283 979 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 8 780 | (221 453) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (9 995 745) | (19 045 107) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (8 508 318) | (7 478 987) |
| Achats de placements | (27 029 616) | (34 488 799) |
| Produit de la vente de placements | 27 677 479 | 14 548 373 |
| Variation des intérêts courus | 109 | 5 531 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | (9 172) | 25 338 |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer | (1 392) | 3 702 |
| Variation de l'impôt à payer | 369 032 | (107 194) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (2 782 408) | (22 474 617) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (637 135) | (979 736) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 66 876 531 | 73 903 038 |
| Rachat de titres rachetables | (63 397 817) | (49 736 845) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 2 841 579 | 23 186 457 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 59 171 | 711 840 |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 883 323 | 171 483 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 942 494 | 883 323 |
| Intérêts reçus | 12 587 | 22 949 |
| Impôt payé | (663 899) | (166 545) |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|--|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Portefeuille équilibré Granite Sun Life, série I | 15 825 093 | 214 378 568 | 232 771 297 | 99,9 |
| Total des placements | | 214 378 568 | 232 771 297 | 99,9 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 218 093 | 0,1 |
| Total de l'actif net | | | 232 989 390 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie équilibrée Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le portefeuille sous-jacent.

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

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

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

| | 31 décembre 2020 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 232 771 297 | - | - | 232 771 297 |

| | 31 décembre 2019 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 214 703 525 | - | - | 214 703 525 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (auparavant Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.) (le « gestionnaire ») est le promoteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le gestionnaire ne détenait pas de capitaux de lancement dans le fonds.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | - | - | - |

| | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 11 | 11 137 | 554 |

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du portefeuille sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du portefeuille sous-jacent. Chaque portefeuille sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du portefeuille sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au portefeuille sous-jacent. Le portefeuille sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le portefeuille sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 77 406 388 | 77 979 432 |
| Trésorerie | 336 698 | 327 491 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | - | - |
| Intérêts courus | 7 236 | 9 414 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 247 496 | 22 162 |
| | 77 997 818 | 78 338 499 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 3 690 | 4 558 |
| Rachats à payer | 5 408 | 17 982 |
| Distributions à payer | 467 | 1 269 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 279 944 | 18 586 |
| Frais de gestion à payer | 25 976 | 31 509 |
| Impôt à payer | 102 138 | 70 129 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 417 623 | 144 033 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 77 580 195 | 78 194 466 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 35 638 088 | 34 198 288 |
| Série AT5 | 1 441 214 | 1 449 203 |
| Série AT8 | 2 566 292 | 3 506 894 |
| Série F | 19 274 166 | 16 388 168 |
| Série FT5 | 376 331 | 580 158 |
| Série FT8 | 794 420 | 347 434 |
| Série O | 17 489 684 | 21 724 321 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 13,94 | 13,14 |
| Série AT5 | 14,38 | 14,29 |
| Série AT8 | 11,38 | 11,69 |
| Série F | 15,06 | 14,04 |
| Série FT5 | 15,05 | 14,78 |
| Série FT8 | 13,72 | 13,94 |
| Série O | 14,32 | 13,22 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Oricia Smith
Présidente

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 1 537 | 14 924 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 2 663 529 | 2 672 317 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 370 786 | 487 576 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 3 452 599 | 8 390 258 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 6 488 451 | 11 565 075 |
| Total des produits (de la perte) | 6 488 451 | 11 565 075 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 916 167 | 899 225 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 129 865 | 132 029 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 569 | 886 |
| Total des charges d'exploitation | 1 046 601 | 1 032 140 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 5 441 850 | 10 532 935 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 5 441 850 | 10 532 935 |
| Impôt | 136 879 | 366 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 5 304 971 | 10 532 569 |
| 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 | 2 150 432 | 4 253 861 |
| Série AT5 | 80 460 | 176 056 |
| Série AT8 | (67 699) | 467 908 |
| Série F | 1 612 373 | 2 061 428 |
| Série FT5 | 13 494 | 57 009 |
| Série FT8 | (84 036) | 28 176 |
| Série O | 1 599 947 | 3 488 131 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 2 576 969 | 2 565 045 |
| Série AT5 | 99 375 | 90 886 |
| Série AT8 | 244 612 | 301 938 |
| Série F | 1 236 661 | 1 079 425 |
| Série FT5 | 28 227 | 28 274 |
| Série FT8 | 43 898 | 19 300 |
| Série O | 1 426 846 | 1 770 254 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 0,83 | 1,66 |
| Série AT5 | 0,81 | 1,94 |
| Série AT8 | (0,28) | 1,55 |
| Série F | 1,30 | 1,91 |
| Série FT5 | 0,48 | 2,02 |
| Série FT8 | (1,91) | 1,46 |
| Série O | 1,12 | 1,97 |

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série AT8 | | Série F | |
|---|---------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 34 198 288 \$ | 28 761 806 | 1 449 203 | 1 058 733 | 3 506 894 | 3 160 820 | 16 388 168 | 11 940 485 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 2 150 432 \$ | 4 253 861 | 80 460 | 176 056 | (67 699) | 467 908 | 1 612 373 | 2 061 428 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 7 555 324 \$ | 8 916 904 | 781 076 | 941 200 | 576 610 | 470 145 | 6 737 450 | 7 127 912 |
| Rachat de titres rachetables | (8 264 618)\$ | (7 749 460) | (831 324) | (643 747) | (1 252 951) | (197 666) | (5 462 356) | (4 744 225) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 298 974 \$ | 1 522 512 | 44 501 | 50 509 | 54 058 | 63 257 | 152 457 | 664 668 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | (410 320)\$ | 2 689 956 | (5 747) | 347 962 | (622 283) | 335 736 | 1 427 551 | 3 048 355 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (108 987)\$ | (1 244 309) | (4 501) | (59 109) | (12 149) | (148 392) | (51 473) | (536 568) |
| Du revenu de placement net | (191 325)\$ | (263 026) | (7 783) | (11 206) | (13 936) | (27 306) | (102 453) | (125 532) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (70 418) | (63 233) | (224 535) | (281 872) | - | - |
| | (300 312)\$ | (1 507 335) | (82 702) | (133 548) | (250 620) | (457 570) | (153 926) | (662 100) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 1 439 800 \$ | 5 436 482 | (7 989) | 390 470 | (940 602) | 346 074 | 2 885 998 | 4 447 683 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 35 638 088 \$ | 34 198 288 | 1 441 214 | 1 449 203 | 2 566 292 | 3 506 894 | 19 274 166 | 16 388 168 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 2 602 866 | 2 386 651 | 101 394 | 76 929 | 300 063 | 272 476 | 1 167 104 | 937 471 |
| Titres émis | 592 070 | 703 864 | 57 692 | 66 176 | 49 327 | 39 237 | 505 573 | 528 651 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 22 139 | 121 035 | 3 260 | 3 558 | 4 939 | 5 388 | 10 452 | 49 418 |
| Titres rachetés | (659 903) | (608 684) | (62 135) | (45 269) | (128 746) | (17 038) | (403 363) | (348 436) |
| Solde à la fin de la période | 2 557 172 | 2 602 866 | 100 211 | 101 394 | 225 583 | 300 063 | 1 279 766 | 1 167 104 |

| | Série FT5 | | Série FT8 | | Série O | | Total | |
|---|-------------|----------|-----------|----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 580 158 \$ | 363 910 | 347 434 | 65 022 | 21 724 321 | 21 885 538 | 78 194 466 | 67 236 314 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 13 494 \$ | 57 009 | (84 036) | 28 176 | 1 599 947 | 3 488 131 | 5 304 971 | 10 532 569 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 159 171 \$ | 166 868 | 1 517 261 | 298 700 | 4 147 802 | 3 628 587 | 21 474 694 | 21 550 316 |
| Rachat de titres rachetables | (369 367)\$ | (2 105) | (963 911) | (34 877) | (9 982 353) | (7 277 935) | (27 126 880) | (20 650 015) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 17 772 \$ | 34 711 | 33 359 | 17 159 | 158 343 | 1 085 319 | 759 464 | 3 438 135 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | (192 424)\$ | 199 474 | 586 709 | 280 982 | (5 676 208) | (2 564 029) | (4 892 722) | 4 338 436 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (2 146)\$ | (15 218) | (3 766) | (2 697) | (64 269) | (918 037) | (247 291) | (2 924 330) |
| Du revenu de placement net | (2 030)\$ | (4 484) | (4 278) | (2 686) | (94 107) | (167 282) | (415 912) | (601 522) |
| Remboursement de capital | (20 721)\$ | (20 533) | (47 643) | (21 363) | - | - | (363 317) | (387 001) |
| | (24 897)\$ | (40 235) | (55 687) | (26 746) | (158 376) | (1 085 319) | (1 026 520) | (3 912 853) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | (203 827)\$ | 216 248 | 446 986 | 282 412 | (4 234 637) | (161 217) | (614 271) | 10 958 152 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 376 331 \$ | 580 158 | 794 420 | 347 434 | 17 489 684 | 21 724 321 | 77 580 195 | 78 194 466 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 39 243 | 25 860 | 24 930 | 4 754 | 1 642 731 | 1 841 346 | 5 878 331 | 5 545 487 |
| Titres émis | 10 674 | 11 128 | 110 720 | 21 448 | 325 790 | 291 563 | 1 651 846 | 1 662 067 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 1 282 | 2 399 | 2 534 | 1 232 | 11 539 | 88 199 | 56 145 | 271 229 |
| Titres rachetés | (26 193) | (144) | (80 283) | (2 504) | (758 546) | (578 377) | (2 119 169) | (1 600 452) |
| Solde à la fin de la période | 25 006 | 39 243 | 57 901 | 24 930 | 1 221 514 | 1 642 731 | 5 467 153 | 5 878 331 |

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 5 304 971 | 10 532 569 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (370 786) | (487 576) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (3 452 599) | (8 390 258) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (2 663 529) | (2 672 317) |
| Achats de placements | (8 873 543) | (12 439 040) |
| Produit de la vente de placements | 16 194 859 | 12 871 974 |
| Variation des intérêts courus | 2 178 | 2 991 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | (5 533) | 8 322 |
| Variation des autres crédettes et charges à payer | (868) | 1 063 |
| Variation de l'impôt à payer | 32 009 | (38 319) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 6 167 159 | (610 591) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (267 858) | (474 598) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 21 249 360 | 21 908 622 |
| Rachat de titres rachetables | (27 139 454) | (20 636 508) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (6 157 952) | 797 516 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 9 207 | 186 925 |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 327 491 | 140 566 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 336 698 | 327 491 |
| Intérêts reçus | 3 715 | 17 915 |
| Impôt payé | (104 870) | (38 685) |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life, série I | 4 912 757 | 69 925 723 | 77 406 388 | |
| | | 69 925 723 | 77 406 388 | 99,8 |
| Total des placements | | 69 925 723 | 77 406 388 | 99,8 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 173 807 | 0,2 |
| Total de l'actif net | | | 77 580 195 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le portefeuille sous-jacent.

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

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

| | 31 décembre 2020 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 77 406 388 | - | - | 77 406 388 |

| | 31 décembre 2019 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 77 979 432 | - | - | 77 979 432 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

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

| | 31 décembre 2020 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT5 | 846 | 12 726 |

| | 31 décembre 2019 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT5 | 793 | 11 718 |

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 41 | - | 709 |
| Série FT8 | - | - | - |

| | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 28 | - | 1 049 |
| Série FT8 | 25 | 11 806 | 1 218 |

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du portefeuille sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du portefeuille sous-jacent. Chaque portefeuille sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du portefeuille sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au portefeuille sous-jacent. Le portefeuille sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le portefeuille sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Catégorie prudente Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 245 698 174 | 215 024 213 |
| Trésorerie | 1 330 346 | 551 173 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | 55 089 | - |
| Intérêts courus | - | 1 892 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 128 725 | 308 933 |
| | 247 212 334 | 215 886 211 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 11 899 | 11 803 |
| Rachats à payer | 3 871 | 13 368 |
| Distributions à payer | 31 | - |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 409 329 | 329 574 |
| Frais de gestion à payer | 66 660 | 71 588 |
| Impôt à payer | 705 156 | 616 088 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 1 196 946 | 1 042 421 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 246 015 388 | 214 843 790 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 95 705 005 | 90 343 250 |
| Série AT5 | 11 632 973 | 10 808 615 |
| Série F | 86 787 417 | 55 025 937 |
| Série FT5 | 2 964 318 | 2 441 061 |
| Série O | 48 925 675 | 56 224 927 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 12,34 | 11,82 |
| Série AT5 | 12,78 | 12,89 |
| Série F | 13,12 | 12,46 |
| Série FT5 | 14,52 | 14,51 |
| Série O | 13,00 | 12,24 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

| | |
|------------------------------------|--|
| (signé) Oricia Smith Présidente | (signé) Kari Holdsworth Première directrice financière |
|------------------------------------|--|

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|-------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 77 991 | 17 909 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 9 720 592 | 6 245 012 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (322 493) | 171 422 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 5 227 908 | 12 232 555 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 14 703 998 | 18 666 898 |
| Total des produits (de la perte) | 14 703 998 | 18 666 898 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 2 309 055 | 1 847 843 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 399 873 | 339 586 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 697 | 2 230 |
| Total des charges d'exploitation | 2 710 625 | 2 189 659 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 11 993 373 | 16 477 239 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 11 993 373 | 16 477 239 |
| Impôt | 813 090 | 414 416 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 11 180 283 | 16 062 823 |
| 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 | 3 833 128 | 6 252 900 |
| Série AT5 | 490 922 | 721 518 |
| Série F | 3 849 435 | 2 780 548 |
| Série FT5 | 146 986 | 172 757 |
| Série O | 2 859 812 | 6 135 100 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 7 640 221 | 6 970 661 |
| Série AT5 | 876 830 | 756 017 |
| Série F | 5 702 048 | 2 952 845 |
| Série FT5 | 184 968 | 151 707 |
| Série O | 3 996 409 | 5 194 201 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 0,50 | 0,90 |
| Série AT5 | 0,56 | 0,95 |
| Série F | 0,68 | 0,94 |
| Série FT5 | 0,79 | 1,14 |
| Série O | 0,72 | 1,18 |

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série F | |
|---|----------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 90 343 250 \$ | 73 395 733 | 10 808 615 | 8 419 825 | 55 025 937 | 26 340 728 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 3 833 128 \$ | 6 252 900 | 490 922 | 721 518 | 3 849 435 | 2 780 548 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 31 939 156 \$ | 33 732 462 | 2 322 414 | 3 142 569 | 49 275 275 | 34 516 081 |
| Rachat de titres rachetables | (30 405 633)\$ | (23 075 393) | (1 564 832) | (1 006 522) | (21 332 521) | (8 545 529) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 261 665 \$ | 1 628 907 | 175 084 | 197 242 | 198 373 | 584 616 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - |
| | 1 795 188 \$ | 12 285 976 | 932 666 | 2 333 289 | 28 141 127 | 26 555 168 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | |
| Des gains en capital | (66 774)\$ | (1 317 615) | (8 063) | (147 838) | (48 258) | (483 734) |
| Du revenu de placement net | (199 787)\$ | (273 744) | (24 392) | (32 939) | (180 824) | (166 773) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (566 775) | (485 240) | - | - |
| | (266 561)\$ | (1 591 359) | (599 230) | (666 017) | (229 082) | (650 507) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 5 361 755 \$ | 16 947 517 | 824 358 | 2 388 790 | 31 761 480 | 28 685 209 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 95 705 005 \$ | 90 343 250 | 11 632 973 | 10 808 615 | 86 787 417 | 55 025 937 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Solde au début de la période | 7 642 682 | 6 593 237 | 838 591 | 660 353 | 4 415 008 | 2 263 358 |
| Titres émis | 2 691 039 | 2 898 556 | 182 221 | 240 197 | 3 903 203 | 2 805 198 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 21 450 | 138 750 | 14 035 | 15 542 | 15 279 | 47 067 |
| Titres rachetés | (2 599 653) | (1 987 861) | (124 511) | (77 501) | (1 720 481) | (700 615) |
| Solde à la fin de la période | 7 755 518 | 7 642 682 | 910 336 | 838 591 | 6 613 009 | 4 415 008 |

| | Série FT5 | | Série O | | Total | |
|---|--------------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 2 441 061 \$ | 847 408 | 56 224 927 | 62 215 093 | 214 843 790 | 171 218 787 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 146 986 \$ | 172 757 | 2 859 812 | 6 135 100 | 11 180 283 | 16 062 823 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 1 251 153 \$ | 1 545 357 | 10 038 811 | 11 607 399 | 94 826 809 | 84 543 868 |
| Rachat de titres rachetables | (746 923)\$ | (69 788) | (20 197 874) | (23 732 652) | (74 247 783) | (56 429 884) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 16 864 \$ | 103 148 | 141 553 | 1 277 480 | 793 539 | 3 791 393 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - |
| | 521 094 \$ | 1 578 717 | (10 017 510) | (10 847 773) | 21 372 565 | 31 905 377 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | |
| Des gains en capital | (2 144)\$ | (40 113) | (39 393) | (1 106 973) | (164 632) | (3 096 273) |
| Du revenu de placement net | (6 223)\$ | (7 412) | (102 161) | (170 520) | (513 387) | (651 388) |
| Remboursement de capital | (136 456)\$ | (110 296) | - | - | (703 231) | (595 536) |
| | (144 823)\$ | (157 821) | (141 554) | (1 277 493) | (1 381 250) | (4 343 197) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 523 257 \$ | 1 593 653 | (7 299 252) | (5 990 166) | 31 171 598 | 43 625 003 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 2 964 318 \$ | 2 441 061 | 48 925 675 | 56 224 927 | 246 015 388 | 214 843 790 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Solde au début de la période | 168 209 | 59 603 | 4 591 764 | 5 487 803 | 17 656 254 | 15 064 354 |
| Titres émis | 86 709 | 106 292 | 813 343 | 972 853 | 7 676 515 | 7 023 096 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 1 164 | 7 102 | 11 066 | 109 767 | 62 994 | 318 228 |
| Titres rachetés | (51 897) | (4 788) | (1 653 051) | (1 978 659) | (6 149 593) | (4 749 424) |
| Solde à la fin de la période | 204 185 | 168 209 | 3 763 122 | 4 591 764 | 19 246 170 | 17 656 254 |

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 11 180 283 | 16 062 823 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 322 493 | (171 422) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (5 227 908) | (12 232 555) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (9 720 592) | (6 245 012) |
| Achats de placements | (46 220 356) | (46 341 188) |
| Produit de la vente de placements | 30 197 068 | 20 705 987 |
| Variation des intérêts courus | 1 892 | 36 662 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | (4 928) | 23 896 |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer | 96 | 3 984 |
| Variation de l'impôt à payer | 89 068 | (46 618) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (19 382 884) | (28 203 443) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (587 680) | (551 804) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 95 007 017 | 84 467 246 |
| Rachat de titres rachetables | (74 257 280) | (56 422 022) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 20 162 057 | 27 493 420 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 779 173 | (710 023) |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 551 173 | 1 261 196 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 1 330 346 | 551 173 |
| Intérêts reçus | 79 883 | 54 571 |
| Impôt payé | (724 022) | (461 034) |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|--|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Portefeuille prudent Granite Sun Life, série I | 19 814 369 | 238 270 942 | 245 698 174 | |
| | | 238 270 942 | 245 698 174 | 99,9 |
| Total des placements | | 238 270 942 | 245 698 174 | 99,9 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 317 214 | 0,1 |
| Total de l'actif net | | | 246 015 388 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie prudente Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le portefeuille sous-jacent.

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

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

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

| | 31 décembre 2020 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 245 698 174 | - | - | 245 698 174 |

| | 31 décembre 2019 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 215 024 213 | - | - | 215 024 213 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Gestion d'actifs PMSL inc. (auparavant Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.) (le « gestionnaire ») est le promoteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2020 et 2019, le gestionnaire ne détenait pas de capitaux de lancement dans le fonds.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | - | - | - |

| | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 11 | 10 862 | 394 |

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du portefeuille sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du portefeuille sous-jacent. Chaque portefeuille sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du portefeuille sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au portefeuille sous-jacent. Le portefeuille sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le portefeuille sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Catégorie croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 63 710 846 | 62 160 375 |
| Trésorerie | 455 316 | 307 774 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | - | - |
| Intérêts courus | 570 | - |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 8 562 | 13 420 |
| | 64 175 294 | 62 481 569 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 1 459 | 3 584 |
| Rachats à payer | 4 125 | 7 995 |
| Distributions à payer | - | 3 753 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 182 556 | 33 668 |
| Frais de gestion à payer | 20 270 | 21 597 |
| Impôt à payer | 107 864 | 38 756 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 316 274 | 109 353 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 63 859 020 | 62 372 216 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 26 255 012 | 23 069 962 |
| Série AT5 | 450 049 | 490 709 |
| Série AT8 | 916 777 | 678 005 |
| Série F | 19 705 804 | 15 099 107 |
| Série FT5 | 165 010 | 11 838 |
| Série FT8 | 127 499 | 11 838 |
| Série O | 16 238 869 | 23 010 757 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 14,32 | 13,48 |
| Série AT5 | 14,77 | 14,68 |
| Série AT8 | 11,64 | 11,96 |
| Série F | 15,53 | 14,45 |
| Série FT5 | 15,21 | 14,93 |
| Série FT8 | 13,88 | 14,09 |
| Série O | 14,56 | 13,42 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Oricia Smith
Présidente

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 5 543 | 7 326 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 1 705 420 | 2 102 397 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 235 582 | 309 518 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 3 540 272 | 6 920 052 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 5 486 817 | 9 339 293 |
| Total des produits (de la perte) | 5 486 817 | 9 339 293 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 672 119 | 586 424 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 102 250 | 99 269 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 441 | 661 |
| Total des charges d'exploitation | 774 810 | 686 354 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 4 712 007 | 8 652 939 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 4 712 007 | 8 652 939 |
| Impôt | 179 858 | (3 554) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 4 532 149 | 8 656 493 |
| 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 | 1 830 003 | 3 007 737 |
| Série AT5 | 18 170 | 38 221 |
| Série AT8 | 57 332 | 118 797 |
| Série F | 1 408 553 | 1 782 228 |
| Série FT5 | 33 977 | 1 713 |
| Série FT8 | 7 619 | 1 713 |
| Série O | 1 176 495 | 3 706 084 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 1 799 238 | 1 646 735 |
| Série AT5 | 30 912 | 18 228 |
| Série AT8 | 60 795 | 65 325 |
| Série F | 1 129 396 | 873 429 |
| Série FT5 | 8 140 | 759 |
| Série FT8 | 2 936 | 792 |
| Série O | 1 343 617 | 1 756 507 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 1,02 | 1,83 |
| Série AT5 | 0,59 | 2,10 |
| Série AT8 | 0,94 | 1,82 |
| Série F | 1,25 | 2,04 |
| Série FT5 | 4,17 | 2,26 |
| Série FT8 | 2,60 | 2,16 |
| Série O | 0,88 | 2,11 |

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série AT8 | | Série F | |
|---|----------------|-------------|-----------|----------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 23 069 962 \$ | 18 060 592 | 490 709 | 127 884 | 678 005 | 791 629 | 15 099 107 | 9 132 546 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 1 830 003 \$ | 3 007 737 | 18 170 | 38 221 | 57 332 | 118 797 | 1 408 553 | 1 782 228 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 8 200 419 \$ | 10 078 174 | 4 072 | 353 240 | 333 939 | 204 771 | 8 454 493 | 6 574 993 |
| Rachat de titres rachetables | (6 842 886) \$ | (8 085 876) | (61 129) | (22 366) | (107 389) | (346 953) | (5 253 137) | (2 389 905) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 190 444 \$ | 1 024 245 | 24 352 | 17 648 | 20 664 | 10 433 | 136 074 | 550 490 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 1 547 977 \$ | 3 016 543 | (32 705) | 348 522 | 247 214 | (131 749) | 3 337 430 | 4 735 578 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (72 381) \$ | (774 232) | (1 511) | (5 184) | (2 097) | (32 251) | (48 888) | (393 714) |
| Du revenu de placement net | (120 549) \$ | (240 678) | (2 067) | (5 129) | (4 253) | (7 172) | (90 398) | (157 531) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (22 547) | (13 605) | (59 424) | (61 249) | - | - |
| | (192 930) \$ | (1 014 910) | (26 125) | (23 918) | (65 774) | (100 672) | (139 286) | (551 245) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 3 185 050 \$ | 5 009 370 | (40 660) | 362 825 | 238 772 | (113 624) | 4 606 697 | 5 966 561 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 26 255 012 \$ | 23 069 962 | 450 049 | 490 709 | 916 777 | 678 005 | 19 705 804 | 15 099 107 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 1 710 857 | 1 475 085 | 33 423 | 9 135 | 56 708 | 67 357 | 1 044 570 | 703 597 |
| Titres émis | 631 418 | 776 382 | 294 | 24 596 | 29 816 | 17 100 | 605 187 | 472 630 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 13 786 | 79 431 | 1 750 | 1 194 | 1 866 | 838 | 9 092 | 39 668 |
| Titres rachetés | (522 749) | (620 041) | (5 003) | (1 502) | (9 649) | (28 587) | (389 769) | (171 325) |
| Solde à la fin de la période | 1 833 312 | 1 710 857 | 30 464 | 33 423 | 78 741 | 56 708 | 1 269 080 | 1 044 570 |

| | Série FT5 | | Série FT8 | | Série O | | Total | |
|---|------------|---------|-----------|---------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 11 838 \$ | 10 093 | 11 838 | 10 092 | 23 010 757 | 20 126 000 | 62 372 216 | 48 258 836 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 33 977 \$ | 1 713 | 7 619 | 1 713 | 1 176 495 | 3 706 084 | 4 532 149 | 8 656 493 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 125 439 \$ | - | 132 178 | - | 1 186 738 | 5 427 695 | 18 437 278 | 22 638 873 |
| Rachat de titres rachetables | - \$ | - | (21 753) | - | (9 137 669) | (6 249 022) | (21 423 963) | (17 094 122) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 706 \$ | 1 104 | 1 862 | 1 438 | 142 047 | 1 087 187 | 516 149 | 2 692 545 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 126 145 \$ | 1 104 | 112 287 | 1 438 | (7 808 884) | 265 860 | (2 470 536) | 8 237 296 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (37) \$ | (413) | (37) | (413) | (64 923) | (846 918) | (189 874) | (2 053 125) |
| Du revenu de placement net | (764) \$ | (124) | (591) | (123) | (74 576) | (240 269) | (293 198) | (651 026) |
| Remboursement de capital | (6 149) \$ | (535) | (3 617) | (869) | - | - | (91 737) | (76 258) |
| | (6 950) \$ | (1 072) | (4 245) | (1 405) | (139 499) | (1 087 187) | (574 809) | (2 780 409) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 153 172 \$ | 1 745 | 115 661 | 1 746 | (6 771 888) | 2 884 757 | 1 486 804 | 14 113 380 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 165 010 \$ | 11 838 | 127 499 | 11 838 | 16 238 869 | 23 010 757 | 63 859 020 | 62 372 216 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 793 | 717 | 841 | 738 | 1 714 589 | 1 686 462 | 4 561 781 | 3 943 091 |
| Titres émis | 10 001 | - | 9 860 | - | 89 946 | 423 844 | 1 376 522 | 1 714 552 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 56 | 76 | 148 | 103 | 10 279 | 86 828 | 36 977 | 208 138 |
| Titres rachetés | - | - | (1 665) | - | (699 185) | (482 545) | (1 628 020) | (1 304 000) |
| Solde à la fin de la période | 10 850 | 793 | 9 184 | 841 | 1 115 629 | 1 714 589 | 4 347 260 | 4 561 781 |

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 4 532 149 | 8 656 493 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (235 582) | (309 518) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (3 540 272) | (6 920 052) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (1 705 420) | (2 102 397) |
| Achats de placements | (11 323 821) | (11 633 770) |
| Produit de la vente de placements | 15 403 512 | 6 824 504 |
| Variation des intérêts courus | (570) | 3 539 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | (1 327) | 7 471 |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer | (2 125) | 1 115 |
| Variation de l'impôt à payer | 69 108 | (10 390) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 3 195 652 | (5 483 005) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (62 413) | (88 554) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 18 442 136 | 22 642 967 |
| Rachat de titres rachetables | (21 427 833) | (17 088 127) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (3 048 110) | 5 466 286 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 147 542 | (16 719) |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 307 774 | 324 493 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 455 316 | 307 774 |
| Intérêts reçus | 4 973 | 10 865 |
| Impôt payé | (110 750) | (6 836) |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Portefeuille croissance | | | | |
| Granite Sun Life, série I | 3 910 248 | 56 685 301 | 63 710 846 | |
| | | 56 685 301 | 63 710 846 | 99,8 |
| Total des placements | | 56 685 301 | 63 710 846 | 99,8 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | |
| | | | 148 174 | 0,2 |
| Total de l'actif net | | | 63 859 020 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le portefeuille sous-jacent.

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Fonds négociés en Bourse | | |
| Actions américaines | 13,9 | 14,0 |
| Fonds communs de placement | | |
| Actions internationales | 17,6 | 17,1 |
| Actions canadiennes | 12,4 | 15,0 |
| Actions équilibrées tactiques | 9,4 | 9,5 |
| Titres à revenu fixe canadiens | 3,0 | 7,6 |
| Actions mondiales | 6,9 | 6,8 |
| Titres à revenu fixe internationaux | 2,4 | - |
| Actions américaines | 7,9 | 7,2 |
| Actions principalement canadiennes | 5,3 | 5,1 |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé | 2,7 | 0,5 |
| Actions des marchés émergents | 5,4 | 4,2 |
| Obligations des marchés émergents | 2,5 | 4,2 |
| Titres à revenu fixe américains | 2,0 | 0,4 |
| Titres à revenu fixe mondiaux | - | 0,1 |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 7,3 | 7,6 |
| Marché monétaire canadien | 0,4 | - |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,9 | 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 2020 et 2019.

| | 31 décembre 2020 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 63 710 846 | - | - | 63 710 846 |

| | 31 décembre 2019 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 62 160 375 | - | - | 62 160 375 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

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

| | 31 décembre 2020 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT5 | 846 | 12 861 |
| Série FT8 | 926 | 12 861 |

| | 31 décembre 2019 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT5 | 793 | 11 838 |
| Série FT8 | 840 | 11 838 |

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série AT5 | - | - | - |
| Série FT5 | 41 | - | 705 |
| Série FT8 | 41 | - | 1 086 |

| | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série AT5 | 37 | 16 966 | 1 297 |
| Série FT5 | 28 | - | 1 072 |
| Série FT8 | 28 | - | 1 406 |

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du portefeuille sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du portefeuille sous-jacent. Chaque portefeuille sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du portefeuille sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au portefeuille sous-jacent. Le portefeuille sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le portefeuille sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Catégorie modérée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 137 557 309 | 140 480 949 |
| Trésorerie | 93 135 | 100 655 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | 154 862 | 6 745 |
| Intérêts courus | - | 153 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 200 685 | 213 248 |
| | 138 005 991 | 140 801 750 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 6 638 | 8 171 |
| Rachats à payer | 114 292 | 77 500 |
| Distributions à payer | 2 954 | 1 197 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | - | 206 159 |
| Frais de gestion à payer | 40 333 | 48 339 |
| Impôt à payer | 418 941 | 338 603 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 583 158 | 679 969 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 137 422 833 | 140 121 781 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 56 506 884 | 52 918 693 |
| Série AT5 | 6 968 885 | 8 671 992 |
| Série F | 28 757 669 | 24 102 366 |
| Série FT5 | 6 700 476 | 7 390 313 |
| Série O | 38 488 919 | 47 038 417 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 13,21 | 12,59 |
| Série AT5 | 13,62 | 13,68 |
| Série F | 14,31 | 13,49 |
| Série FT5 | 14,79 | 14,68 |
| Série O | 13,81 | 12,91 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

| | |
|------------------------------------|--|
| (signé) Oricia Smith Présidente | (signé) Kari Holdsworth Première directrice financière |
|------------------------------------|--|

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 9 088 | 6 874 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 5 412 074 | 4 254 265 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 405 305 | 371 591 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 3 716 179 | 11 525 630 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 9 542 646 | 16 158 360 |
| Total des produits (de la perte) | 9 542 646 | 16 158 360 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 1 401 802 | 1 347 713 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 231 243 | 230 015 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 1 013 | 1 534 |
| Total des charges d'exploitation | 1 634 058 | 1 579 262 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 7 908 588 | 14 579 098 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 7 908 588 | 14 579 098 |
| Impôt | 510 488 | 295 655 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 7 398 100 | 14 283 443 |
| 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 | 2 708 285 | 5 059 445 |
| Série AT5 | 191 533 | 852 348 |
| Série F | 1 900 204 | 2 103 279 |
| Série FT5 | 239 112 | 573 115 |
| Série O | 2 358 966 | 5 695 256 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 4 180 053 | 4 055 185 |
| Série AT5 | 541 515 | 616 855 |
| Série F | 1 871 202 | 1 483 857 |
| Série FT5 | 428 058 | 435 026 |
| Série O | 3 162 634 | 3 732 169 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 0,65 | 1,25 |
| Série AT5 | 0,35 | 1,38 |
| Série F | 1,02 | 1,42 |
| Série FT5 | 0,56 | 1,32 |
| Série O | 0,75 | 1,53 |

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

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série F | |
|---|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 52 918 693 \$ | 45 310 048 | 8 671 992 | 7 723 105 | 24 102 366 | 15 458 182 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 2 708 285 \$ | 5 059 445 | 191 533 | 852 348 | 1 900 204 | 2 103 279 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 16 389 227 \$ | 16 627 171 | 1 470 241 | 2 076 684 | 9 811 179 | 13 979 072 |
| Rachat de titres rachetables | (15 506 106)\$ | (14 102 645) | (3 121 763) | (1 554 355) | (7 051 766) | (7 429 485) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 221 609 \$ | 1 444 309 | 157 193 | 223 423 | 104 473 | 511 339 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - |
| | 1 104 730 \$ | 3 968 835 | (1 494 329) | 745 752 | 2 863 886 | 7 060 926 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | |
| Des gains en capital | (75 608)\$ | (1 233 196) | (12 344) | (204 780) | (33 568) | (435 226) |
| Du revenu de placement net | (149 216)\$ | (186 439) | (18 432) | (31 645) | (75 180) | (84 795) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (369 535) | (412 788) | (39) | - |
| | (224 824)\$ | (1 419 635) | (400 311) | (649 213) | (108 787) | (520 021) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 3 588 191 \$ | 7 608 645 | (1 703 107) | 948 887 | 4 655 303 | 8 644 184 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 56 506 884 \$ | 52 918 693 | 6 968 885 | 8 671 992 | 28 757 669 | 24 102 366 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Solde au début de la période | 4 204 601 | 3 878 549 | 634 057 | 579 263 | 1 787 238 | 1 248 797 |
| Titres émis | 1 314 863 | 1 356 969 | 112 333 | 151 471 | 737 203 | 1 066 452 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 17 139 | 117 762 | 11 978 | 16 399 | 7 464 | 38 873 |
| Titres rachetés | (1 257 685) | (1 148 679) | (246 760) | (113 076) | (522 796) | (566 884) |
| Solde à la fin de la période | 4 278 918 | 4 204 601 | 511 608 | 634 057 | 2 009 109 | 1 787 238 |

| | Série FT5 | | Série O | | Total | |
|---|---------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 7 390 313 \$ | 1 980 358 | 47 038 417 | 44 186 973 | 140 121 781 | 114 658 666 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 239 112 \$ | 573 115 | 2 358 966 | 5 695 256 | 7 398 100 | 14 283 443 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 1 468 415 \$ | 6 225 504 | 7 887 555 | 6 469 450 | 37 026 617 | 45 377 881 |
| Rachat de titres rachetables | (2 071 341)\$ | (1 106 692) | (18 789 607) | (9 287 356) | (46 540 583) | (33 480 533) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 15 307 \$ | 120 761 | 162 039 | 1 319 188 | 660 621 | 3 619 020 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - |
| | (587 619)\$ | 5 239 573 | (10 740 013) | (1 498 718) | (8 853 345) | 15 516 368 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | |
| Des gains en capital | (10 550)\$ | (52 946) | (66 647) | (1 179 438) | (198 717) | (3 105 586) |
| Du revenu de placement net | (17 740)\$ | (25 217) | (101 804) | (165 656) | (362 372) | (493 752) |
| Remboursement de capital | (313 040)\$ | (324 570) | - | - | (682 614) | (737 358) |
| | (341 330)\$ | (402 733) | (168 451) | (1 345 094) | (1 243 703) | (4 336 696) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | (689 837)\$ | 5 409 955 | (8 549 498) | 2 851 444 | (2 698 948) | 25 463 115 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 6 700 476 \$ | 7 390 313 | 38 488 919 | 47 038 417 | 137 422 833 | 140 121 781 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | |
| Solde au début de la période | 503 472 | 140 056 | 3 644 852 | 3 761 714 | 10 774 220 | 9 608 379 |
| Titres émis | 99 557 | 430 541 | 632 143 | 518 828 | 2 896 099 | 3 524 261 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 1 048 | 8 349 | 12 115 | 108 880 | 49 744 | 290 263 |
| Titres rachetés | (150 941) | (75 474) | (1 502 044) | (744 570) | (3 680 226) | (2 648 683) |
| Solde à la fin de la période | 453 136 | 503 472 | 2 787 066 | 3 644 852 | 10 039 837 | 10 774 220 |

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

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 7 398 100 | 14 283 443 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (405 305) | (371 591) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (3 716 179) | (11 525 630) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (5 412 074) | (4 254 265) |
| Achats de placements | (19 537 177) | (23 531 949) |
| Produit de la vente de placements | 31 640 099 | 13 808 123 |
| Variation des intérêts courus | 153 | 5 455 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | 2 373 |
| Variation des frais de gestion à payer | (8 006) | 13 688 |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer | (1 533) | 8 171 |
| Variation de l'impôt à payer | 80 338 | 21 135 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 10 038 416 | (11 541 047) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (581 325) | (716 479) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 37 039 180 | 45 230 234 |
| Rachat de titres rachetables | (46 503 791) | (33 446 333) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (10 045 936) | 11 067 422 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (7 520) | (473 625) |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 100 655 | 574 280 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 93 135 | 100 655 |
| Intérêts reçus | 9 241 | 12 329 |
| Impôt payé | (430 150) | (274 520) |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Portefeuille modéré Granite Sun Life, série I | 9 625 989 | 128 169 592 | 137 557 309 | |
| | | 128 169 592 | 137 557 309 | 100,1 |
| Total des placements | | 128 169 592 | 137 557 309 | 100,1 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | (134 476) | (0,1) |
| Total de l'actif net | | | 137 422 833 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie modérée Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le portefeuille sous-jacent.

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

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

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Fonds négociés en Bourse | | |
| Actions américaines | 8,7 | 9,0 |
| Fonds communs de placement | | |
| Titres à revenu fixe canadiens | 17,6 | 26,3 |
| Actions équilibrées tactiques | 10,9 | 11,1 |
| Actions canadiennes | 7,2 | 8,9 |
| Actions internationales | 11,0 | 11,3 |
| Titres à revenu fixe à rendement élevé | 3,2 | 1,0 |
| Titres à revenu fixe mondiaux | - | 1,4 |
| Actions américaines | 5,5 | 4,6 |
| Actions mondiales | 3,9 | 3,7 |
| Titres à revenu fixe internationaux | 4,6 | - |
| Actions principalement canadiennes | 3,3 | 3,2 |
| Obligations des marchés émergents | 3,4 | 4,7 |
| Titres à revenu fixe américains | 11,1 | 6,0 |
| Actions des marchés émergents | 3,5 | 2,8 |
| Marché monétaire canadien | 1,1 | 1,2 |
| Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation | 4,5 | 4,6 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,5 | 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 2020 et 2019.

| | 31 décembre 2020 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 137 557 309 | - | - | 137 557 309 |

| | 31 décembre 2019 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 140 480 949 | - | - | 140 480 949 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du portefeuille sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du portefeuille sous-jacent. Chaque portefeuille sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les investisseurs ont droit à une quote-part de l'actif net du portefeuille sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre au portefeuille sous-jacent. Le portefeuille sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le portefeuille sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le portefeuille sous-jacent.

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

Création du fonds

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

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 63 254 131 | 33 085 320 |
| Trésorerie | 200 821 | 147 139 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | 254 562 | - |
| Intérêts courus | - | 709 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 168 361 | 1 862 |
| | 63 877 875 | 33 235 030 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 2 879 | 1 837 |
| Rachats à payer | 3 400 | 2 246 |
| Distributions à payer | 4 | 420 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 20 794 | 71 575 |
| Frais de gestion à payer | 21 194 | 13 295 |
| Impôt à payer | - | - |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 48 271 | 89 373 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 63 829 604 | 33 145 657 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 24 715 269 | 12 951 606 |
| Série AT5 | 2 200 570 | 1 713 665 |
| Série AT8 | 1 242 758 | 699 446 |
| Série F | 22 938 513 | 8 086 321 |
| Série FT5 | 1 493 064 | 666 780 |
| Série FT8 | 477 977 | 355 252 |
| Série O | 10 761 453 | 8 672 587 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 23,92 | 20,52 |
| Série AT5 | 24,98 | 22,54 |
| Série AT8 | 19,95 | 18,57 |
| Série F | 25,62 | 21,74 |
| Série FT5 | 19,90 | 17,75 |
| Série FT8 | 18,26 | 16,80 |
| Série O | 23,56 | 19,80 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Oricia Smith
Présidente

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 102 454 | 5 123 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 1 006 007 | 563 787 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 794 704 | 389 486 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 7 028 852 | 5 911 683 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 8 932 017 | 6 870 079 |
| Total des produits (de la perte) | 8 932 017 | 6 870 079 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 569 110 | 324 251 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 77 043 | 44 891 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 304 | 299 |
| Total des charges d'exploitation | 646 457 | 369 441 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 8 285 560 | 6 500 638 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 8 285 560 | 6 500 638 |
| Impôt | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 8 285 560 | 6 500 638 |
| 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 | 3 223 314 | 2 595 084 |
| Série AT5 | 282 044 | 271 842 |
| Série AT8 | 154 196 | 165 708 |
| Série F | 2 714 391 | 1 280 367 |
| Série FT5 | 149 037 | 108 733 |
| Série FT8 | 69 334 | 67 577 |
| Série O | 1 693 244 | 2 011 327 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 829 005 | 588 879 |
| Série AT5 | 77 410 | 59 037 |
| Série AT8 | 46 745 | 39 588 |
| Série F | 681 414 | 266 203 |
| Série FT5 | 45 060 | 31 635 |
| Série FT8 | 24 055 | 16 717 |
| Série O | 447 882 | 436 064 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 3,89 | 4,41 |
| Série AT5 | 3,64 | 4,60 |
| Série AT8 | 3,30 | 4,19 |
| Série F | 3,98 | 4,81 |
| Série FT5 | 3,31 | 3,44 |
| Série FT8 | 2,88 | 4,04 |
| Série O | 3,78 | 4,61 |

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série AT8 | | Série F | |
|---|----------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 12 951 606 \$ | 8 792 797 | 1 713 665 | 815 624 | 699 446 | 538 916 | 8 086 321 | 3 330 919 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 3 223 314 \$ | 2 595 084 | 282 044 | 271 842 | 154 196 | 165 708 | 2 714 391 | 1 280 367 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 12 924 997 \$ | 4 324 611 | 678 841 | 889 006 | 518 703 | 290 928 | 20 461 524 | 4 429 043 |
| Rachat de titres rachetables | (4 383 386) \$ | (2 762 256) | (423 440) | (224 880) | (71 111) | (230 395) | (8 316 983) | (949 535) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 51 477 \$ | 274 342 | 43 744 | 43 104 | 15 524 | 5 959 | 33 374 | 109 816 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 8 593 088 \$ | 1 836 697 | 299 145 | 707 230 | 463 116 | 66 492 | 12 177 915 | 3 589 324 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (51 491) \$ | (272 777) | (6 282) | (24 218) | (2 437) | (20 035) | (38 951) | (114 167) |
| Du revenu de placement net | (1 248) \$ | (195) | (111) | (26) | (63) | (11) | (1 163) | (122) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (87 891) | (56 787) | (71 500) | (51 624) | - | - |
| | (52 739) \$ | (272 972) | (94 284) | (81 031) | (74 000) | (71 670) | (40 114) | (114 289) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 11 763 663 \$ | 4 158 809 | 486 905 | 898 041 | 543 312 | 160 530 | 14 852 192 | 4 755 402 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 24 715 269 \$ | 12 951 606 | 2 200 570 | 1 713 665 | 1 242 758 | 699 446 | 22 938 513 | 8 086 321 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 631 276 | 530 625 | 76 038 | 42 809 | 37 663 | 33 367 | 372 013 | 191 838 |
| Titres émis | 606 066 | 232 281 | 29 848 | 41 596 | 27 550 | 16 996 | 933 668 | 223 710 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 2 645 | 15 526 | 1 948 | 2 039 | 817 | 336 | 1 613 | 5 792 |
| Titres rachetés | (206 564) | (147 156) | (19 730) | (10 406) | (3 728) | (13 036) | (411 973) | (49 327) |
| Solde à la fin de la période | 1 033 423 | 631 276 | 88 104 | 76 038 | 62 302 | 37 663 | 895 321 | 372 013 |

| | Série FT5 | | Série FT8 | | Série O | | Total | |
|---|--------------|----------|-----------|----------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 666 780 \$ | 10 506 | 355 252 | 148 277 | 8 672 587 | 6 665 677 | 33 145 657 | 20 302 716 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 149 037 \$ | 108 733 | 69 334 | 67 577 | 1 693 244 | 2 011 327 | 8 285 560 | 6 500 638 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 891 534 \$ | 576 142 | 87 431 | 198 272 | 1 595 751 | 1 313 729 | 37 158 781 | 12 021 731 |
| Rachat de titres rachetables | (173 462) \$ | (9 165) | (296) | (32 741) | (1 200 129) | (1 318 145) | (14 568 807) | (5 527 117) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 3 644 \$ | 6 398 | 240 | 122 | 31 704 | 200 208 | 179 707 | 639 949 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 721 716 \$ | 573 375 | 87 375 | 165 653 | 427 326 | 195 792 | 22 769 681 | 7 134 563 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (2 347) \$ | (315) | (1 384) | (6 454) | (31 158) | (200 078) | (134 050) | (638 044) |
| Du revenu de placement net | (76) \$ | (10) | (24) | (5) | (546) | (131) | (3 231) | (500) |
| Remboursement de capital | (42 046) \$ | (25 509) | (32 576) | (19 796) | - | - | (234 013) | (153 716) |
| | (44 469) \$ | (25 834) | (33 984) | (26 255) | (31 704) | (200 209) | (371 294) | (792 260) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 826 284 \$ | 656 274 | 122 725 | 206 975 | 2 088 866 | 2 006 910 | 30 683 947 | 12 842 941 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 1 493 064 \$ | 666 780 | 477 977 | 355 252 | 10 761 453 | 8 672 587 | 63 829 604 | 33 145 657 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 37 568 | 708 | 21 151 | 10 273 | 437 997 | 425 345 | 1 613 706 | 1 234 965 |
| Titres émis | 46 685 | 36 982 | 5 034 | 13 105 | 78 368 | 75 214 | 1 727 219 | 639 884 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 195 | 401 | 14 | 8 | 1 684 | 12 113 | 8 916 | 36 215 |
| Titres rachetés | (9 410) | (523) | (17) | (2 235) | (61 237) | (74 675) | (712 659) | (297 358) |
| Solde à la fin de la période | 75 038 | 37 568 | 26 182 | 21 151 | 456 812 | 437 997 | 2 637 182 | 1 613 706 |

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 8 285 560 | 6 500 638 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (794 704) | (389 486) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (7 028 852) | (5 911 683) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (1 006 007) | (563 787) |
| Achats de placements | (28 687 267) | (7 914 210) |
| Produit de la vente de placements | 7 042 676 | 2 019 475 |
| Variation des intérêts courus | 709 | 775 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | 7 899 | 6 183 |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer | 1 042 | 835 |
| Variation de l'impôt à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (22 178 944) | (6 251 260) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (192 003) | (151 891) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 36 992 282 | 12 028 132 |
| Rachat de titres rachetables | (14 567 653) | (5 525 871) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 22 232 626 | 6 350 370 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 53 682 | 99 110 |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 147 139 | 48 029 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 200 821 | 147 139 |
| Intérêts reçus | 103 163 | 5 898 |
| Impôt payé | - | - |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Fonds croissance mondial MFS Sun Life, série I | 2 003 926 | 48 562 436 | 63 254 131 | |
| | | 48 562 436 | 63 254 131 | 99,1 |
| Total des placements | | 48 562 436 | 63 254 131 | 99,1 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 575 473 | 0,9 |
| Total de l'actif net | | | 63 829 604 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

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

| Note | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--------------|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| AAA/Aaa | 0,4 | 1,2 |
| Total | 0,4 | 1,2 |

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

| | Placements exposés au risque de change (\$ CA) | | Placements exposés au risque de change (\$ CA) | |
|---------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
| | 31 décembre 2020 | Pourcentage de l'actif net (%) | 31 décembre 2019 | Pourcentage de l'actif net (%) |
| Dollar américain | 44 298 005 | 69,4 | 22 952 287 | 69,2 |
| Euro | 5 022 463 | 7,9 | 2 755 201 | 8,3 |
| Franc suisse | 3 344 112 | 5,2 | 1 952 429 | 5,9 |
| Livre sterling | 3 034 814 | 4,8 | 2 136 242 | 6,5 |
| Won coréen | 1 929 286 | 3,0 | 900 871 | 2,7 |
| Yen japonais | 1 595 426 | 2,5 | 1 027 817 | 3,1 |
| Dollar de Hong Kong | 1 406 976 | 2,2 | - | - |
| Renminbi chinois | 514 580 | 0,8 | 319 067 | 1,0 |
| Roupie indienne | 8 028 | - | 138 514 | 0,4 |
| Couronne danoise | 332 | - | 12 888 | - |
| Réal brésilien | 104 | - | 247 | - |
| Total | 61 154 126 | 95,8 | 32 195 563 | 97,1 |

Au 31 décembre 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 057 706 \$ (1 609 777 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du fonds sous-jacent dans des titres portant 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 2020 | 270 780 | - | - | 270 780 |
| 31 décembre 2019 | 400 420 | - | - | 400 420 |

Au 31 décembre 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 459 \$ (646 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 136 793 \$ (1 633 149 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Placements à court terme | | |
| Bons du Trésor | 0,4 | 0,8 |
| Billets à ordre | - | 0,4 |
| Actions | | |
| Matériaux | 1,8 | 6,4 |
| Industrie | 8,3 | 12,3 |
| Consommation discrétionnaire | 14,9 | 15,2 |
| Consommation de base | 13,2 | 12,4 |
| Soins de santé | 13,6 | 12,4 |
| Services financiers | 9,1 | 9,0 |
| Technologies de l'information | 23,5 | 21,5 |
| Services de communication | 14,0 | 9,5 |
| Autres actifs, moins les passifs | 1,2 | 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 2020 et 2019.

| | 31 décembre 2020 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 63 254 131 | - | - | 63 254 131 |

| | 31 décembre 2019 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 33 085 320 | - | - | 33 085 320 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

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

| Série FT5 | 31 décembre 2020 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| | - | - |

| Série FT5 | 31 décembre 2019 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| | 764 | 13 561 |

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| Série FT5 | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| | 47 | 15 632 | 687 |

| Série FT5 | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| | 31 | - | 867 |

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du fonds sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du fonds sous-jacent. 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 investisseurs 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 au fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le fonds sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

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

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

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life

(auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 33 290 109 | 17 729 592 |
| Trésorerie | 255 428 | 235 390 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | - | - |
| Intérêts courus | 1 129 | 1 443 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 40 708 | 450 |
| | 33 587 374 | 17 966 875 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 1 505 | 982 |
| Rachats à payer | - | - |
| Distributions à payer | 3 | 297 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 56 205 | 5 504 |
| Frais de gestion à payer | 8 750 | 7 118 |
| Impôt à payer | 38 283 | 29 603 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 104 746 | 43 504 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 33 482 628 | 17 923 371 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 8 706 774 | 5 829 378 |
| Série AT5 | 233 241 | 226 021 |
| Série AT8 | 574 311 | 511 310 |
| Série F | 14 617 911 | 8 523 975 |
| Série FT5 | 374 267 | 12 149 |
| Série FT8 | 167 110 | 69 003 |
| Série O | 8 809 014 | 2 751 535 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 17,15 | 15,50 |
| Série AT5 | 17,73 | 16,87 |
| Série AT8 | 14,10 | 13,86 |
| Série F | 18,60 | 16,62 |
| Série FT5 | 16,06 | 15,11 |
| Série FT8 | 14,66 | 14,25 |
| Série O | 17,75 | 15,71 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Oricia Smith
Présidente

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 4 225 | 2 417 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 433 500 | 300 082 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (73 236) | 60 108 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 3 197 419 | 2 296 614 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 3 561 908 | 2 659 221 |
| Total des produits (de la perte) | 3 561 908 | 2 659 221 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 249 858 | 172 241 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 40 754 | 22 763 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 164 | 144 |
| Total des charges d'exploitation | 290 776 | 195 148 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 3 271 132 | 2 464 073 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 3 271 132 | 2 464 073 |
| Impôt | 44 526 | 28 396 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 3 226 606 | 2 435 677 |
| 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 | 810 886 | 894 749 |
| Série AT5 | 21 394 | 42 232 |
| Série AT8 | 25 870 | 92 107 |
| Série F | 1 177 943 | 897 217 |
| Série FT5 | 11 417 | 2 016 |
| Série FT8 | 12 514 | 15 080 |
| Série O | 1 166 582 | 492 276 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 454 066 | 363 495 |
| Série AT5 | 12 927 | 14 784 |
| Série AT8 | 29 224 | 37 473 |
| Série F | 596 076 | 323 166 |
| Série FT5 | 2 766 | 773 |
| Série FT8 | 6 561 | 6 244 |
| Série O | 423 631 | 173 017 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 1,79 | 2,46 |
| Série AT5 | 1,65 | 2,86 |
| Série AT8 | 0,89 | 2,46 |
| Série F | 1,98 | 2,78 |
| Série FT5 | 4,13 | 2,61 |
| Série FT8 | 1,91 | 2,42 |
| Série O | 2,75 | 2,85 |

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

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie croissance internationale MFS 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 AT5 | | Série AT8 | | Série F | |
|---|---------------|-------------|-----------|----------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 5 829 378 \$ | 4 554 056 | 226 021 | 247 352 | 511 310 | 493 882 | 8 523 975 | 3 673 159 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 810 886 \$ | 894 749 | 21 394 | 42 232 | 25 870 | 92 107 | 1 177 943 | 897 217 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 4 740 210 \$ | 2 287 994 | 9 008 | 3 000 | 266 123 | 95 581 | 7 915 742 | 5 267 470 |
| Rachat de titres rachetables | (2 673 592)\$ | (1 899 591) | (23 183) | (66 758) | (202 517) | (117 122) | (2 996 405) | (1 216 943) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 5 265 \$ | 357 172 | 11 069 | 31 212 | 6 325 | 29 141 | 4 905 | 201 506 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 2 071 883 \$ | 745 575 | (3 106) | (32 546) | 69 931 | 7 600 | 4 924 242 | 4 252 033 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (4 754)\$ | (363 893) | (159) | (19 169) | (367) | (41 233) | (7 210) | (296 813) |
| Du revenu de placement net | (619)\$ | (1 109) | (17) | (43) | (41) | (97) | (1 039) | (1 621) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (10 892) | (11 805) | (32 392) | (40 949) | - | - |
| | (5 373)\$ | (365 002) | (11 068) | (31 017) | (32 800) | (82 279) | (8 249) | (298 434) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 2 877 396 \$ | 1 275 322 | 7 220 | (21 331) | 63 001 | 17 428 | 6 093 936 | 4 850 816 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 8 706 774 \$ | 5 829 378 | 233 241 | 226 021 | 574 311 | 511 310 | 14 617 911 | 8 523 975 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 376 121 | 323 011 | 13 400 | 15 345 | 36 892 | 36 136 | 512 906 | 245 711 |
| Titres émis | 308 159 | 158 010 | 552 | 189 | 19 711 | 6 949 | 464 055 | 331 903 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 352 | 25 649 | 681 | 1 949 | 492 | 2 152 | 304 | 13 538 |
| Titres rachetés | (177 055) | (130 549) | (1 480) | (4 083) | (16 350) | (8 345) | (191 329) | (78 246) |
| Solde à la fin de la période | 507 577 | 376 121 | 13 153 | 13 400 | 40 745 | 36 892 | 785 936 | 512 906 |

| | Série FT5 | | Série FT8 | | Série O | | Total | |
|---|------------|---------|-----------|----------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 12 149 \$ | 10 101 | 69 003 | 96 385 | 2 751 535 | 2 204 012 | 17 923 371 | 11 278 947 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 11 417 \$ | 2 016 | 12 514 | 15 080 | 1 166 582 | 492 276 | 3 226 606 | 2 435 677 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 351 833 \$ | - | 106 071 | - | 5 473 265 | 877 775 | 18 862 252 | 8 531 820 |
| Rachat de titres rachetables | (279)\$ | - | (14 328) | (29 971) | (582 368) | (822 528) | (6 492 672) | (4 152 913) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 2 161 \$ | 1 373 | 1 520 | 1 734 | 3 025 | 187 945 | 34 270 | 810 083 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 353 715 \$ | 1 373 | 93 263 | (28 237) | 4 893 922 | 243 192 | 12 403 850 | 5 188 990 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (9)\$ | (784) | (50) | (7 438) | (2 399) | (187 421) | (14 948) | (916 751) |
| Du revenu de placement net | (27)\$ | (2) | (12) | (13) | (626) | (524) | (2 381) | (3 409) |
| Remboursement de capital | (2 978)\$ | (555) | (7 608) | (6 774) | - | - | (53 870) | (60 083) |
| | (3 014)\$ | (1 341) | (7 670) | (14 225) | (3 025) | (187 945) | (71 199) | (980 243) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 362 118 \$ | 2 048 | 98 107 | (27 382) | 6 057 479 | 547 523 | 15 559 257 | 6 644 424 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 374 267 \$ | 12 149 | 167 110 | 69 003 | 8 809 014 | 2 751 535 | 33 482 628 | 17 923 371 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 804 | 707 | 4 842 | 6 938 | 175 132 | 157 407 | 1 120 097 | 785 255 |
| Titres émis | 22 372 | - | 7 588 | - | 359 985 | 60 991 | 1 182 422 | 558 042 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 144 | 97 | 116 | 126 | 196 | 13 666 | 2 285 | 57 177 |
| Titres rachetés | (18) | - | (1 150) | (2 222) | (38 980) | (56 932) | (426 362) | (280 377) |
| Solde à la fin de la période | 23 302 | 804 | 11 396 | 4 842 | 496 333 | 175 132 | 1 878 442 | 1 120 097 |

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

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 3 226 606 | 2 435 677 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 73 236 | (60 108) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (3 197 419) | (2 296 614) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (433 500) | (300 082) |
| Achats de placements | (15 460 344) | (6 507 804) |
| Produit de la vente de placements | 3 508 211 | 2 471 019 |
| Variation des intérêts courus | 314 | 364 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | 1 632 | 2 916 |
| Variation des autres créditeurs et charges à payer | 523 | 434 |
| Variation de l'impôt à payer | 8 680 | 12 535 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (12 272 061) | (4 241 663) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (37 223) | (170 254) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 18 821 994 | 8 534 045 |
| Rachat de titres rachetables | (6 492 672) | (4 152 913) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 12 292 099 | 4 210 878 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 20 038 | (30 785) |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 235 390 | 266 175 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 255 428 | 235 390 |
| Intérêts reçus | 4 539 | 2 781 |
| Impôt payé | (35 846) | (15 861) |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I | 1 583 050 | 28 638 809 | 33 290 109 | |
| | | 28 638 809 | 33 290 109 | 99,4 |
| Total des placements | | 28 638 809 | 33 290 109 | 99,4 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 192 519 | 0,6 |
| Total de l'actif net | | | 33 482 628 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds occasions internationales MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

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

| Note | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--------------|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| AAA/Aaa | 0,6 | 1,1 |
| AA/Aa | 0,2 | 0,3 |
| Total | 0,8 | 1,4 |

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

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

| | Placements exposés au risque de change (\$ CA) | | Placements exposés au risque de change (\$ CA) | |
|--------------------------|--|-------------|--|-------------|
| | Pourcentage de l'actif net (%) | | Pourcentage de l'actif net (%) | |
| | 31 décembre 2020 | | 31 décembre 2019 | |
| Euro | 12 025 210 | 35,9 | 6 311 101 | 35,1 |
| Franc suisse | 4 801 608 | 14,3 | 2 471 524 | 13,8 |
| Dollar américain | 4 087 651 | 12,2 | 2 874 299 | 16,0 |
| Livre sterling | 3 247 331 | 9,7 | 2 015 109 | 11,2 |
| Dollar de Hong Kong | 3 073 383 | 9,2 | 819 005 | 4,6 |
| Yen japonais | 2 596 113 | 7,8 | 1 597 822 | 8,9 |
| Won coréen | 724 856 | 2,2 | 223 593 | 1,3 |
| Nouveau dollar de Taiwan | 496 308 | 1,5 | 61 855 | 0,4 |
| Couronne danoise | 472 949 | 1,4 | 149 043 | 0,8 |
| Dollar de Singapour | 424 509 | 1,3 | 242 247 | 1,4 |
| Roupie indienne | 382 901 | 1,1 | 183 718 | 1,0 |
| Peso mexicain | 364 398 | 1,1 | 206 298 | 1,2 |
| Dollar australien | 205 129 | 0,6 | 254 672 | 1,4 |
| Couronne tchèque | 64 407 | 0,2 | 44 817 | 0,3 |
| Total | 32 966 753 | 98,5 | 17 455 103 | 97,4 |

Au 31 décembre 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 648 338 \$ (872 755 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du fonds sous-jacent dans des titres portant 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 2020 | 259 028 | - | - | 259 028 |
| 31 décembre 2019 | 241 573 | - | - | 241 573 |

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

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

Au 31 décembre 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 305 \$ (232 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 630 417 \$ (870 209 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Placements à court terme | | |
| Bons du Trésor | 0,8 | 1,0 |
| Certificats de dépôt à terme | - | 0,2 |
| Billet à ordre | - | 0,1 |
| Actions | | |
| Énergie | 0,5 | 0,9 |
| Matériaux | 8,0 | 8,8 |
| Industrie | 9,7 | 11,3 |
| Consommation discrétionnaire | 14,7 | 9,5 |
| Consommation de base | 18,4 | 21,0 |
| Soins de santé | 13,4 | 16,6 |
| Services financiers | 9,6 | 9,5 |
| Technologies de l'information | 17,6 | 16,2 |
| Services de communication | 4,9 | 3,1 |
| Services publics | 0,6 | 0,2 |
| Autres actifs, moins les passifs | 1,8 | 1,6 |
| Total | 100,0 | 100,0 |

Présentation de la juste valeur

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

| | 31 décembre 2020 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 33 290 109 | - | - | 33 290 109 |

| | 31 décembre 2019 | | | Total (\$) |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | |
| Fonds communs de placement | 17 729 592 | - | - | 17 729 592 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

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

| | 31 décembre 2020 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT5 | 850 | 13 659 |
| Série FT8 | 931 | 13 659 |

| | 31 décembre 2019 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT5 | 804 | 12 149 |
| Série FT8 | 852 | 12 150 |

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 43 | - | 634 |
| Série FT8 | 43 | - | 1 023 |

| | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 28 | - | 1 341 |
| Série FT8 | 28 | - | 1 687 |

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du fonds sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du fonds sous-jacent. 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 investisseurs 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 au fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le fonds sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 1^{er} juin 2020, la Catégorie croissance internationale MFS Sun Life a changé son nom pour Catégorie occasions internationales MFS Sun Life.

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 101 057 557 | 50 930 086 |
| Trésorerie | 506 012 | 272 864 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | - | - |
| Intérêts courus | - | 65 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Souscriptions à recevoir | 280 927 | 239 312 |
| | 101 844 496 | 51 442 327 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | 4 618 | 2 816 |
| Rachats à payer | 152 896 | 155 198 |
| Distributions à payer | - | 947 |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 277 395 | 233 064 |
| Frais de gestion à payer | 34 230 | 21 305 |
| Impôt à payer | - | - |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 469 139 | 413 330 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 101 375 357 | 51 028 997 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 38 855 504 | 19 104 619 |
| Série AT5 | 2 233 052 | 1 780 146 |
| Série AT8 | 2 357 922 | 1 054 909 |
| Série F | 42 799 554 | 20 214 410 |
| Série FT5 | 537 345 | 310 458 |
| Série FT8 | 645 189 | 93 562 |
| Série O | 13 946 791 | 8 470 893 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 32,19 | 25,61 |
| Série AT5 | 34,03 | 28,35 |
| Série AT8 | 27,37 | 23,46 |
| Série F | 34,89 | 27,47 |
| Série FT5 | 23,17 | 19,08 |
| Série FT8 | 21,36 | 18,10 |
| Série O | 30,57 | 23,84 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Oricia Smith
Présidente

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|-------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 12 903 | 4 483 |
| Distributions des fonds sous-jacents | - | 115 712 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | 3 356 612 | 2 151 608 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 15 270 271 | 8 769 734 |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 18 639 786 | 11 041 537 |
| Total des produits (de la perte) | 18 639 786 | 11 041 537 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 948 577 | 544 439 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 126 391 | 72 967 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 484 | 500 |
| Total des charges d'exploitation | 1 075 452 | 617 906 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | - | - |
| Résultat d'exploitation | 17 564 334 | 10 423 631 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 17 564 334 | 10 423 631 |
| Impôt | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 17 564 334 | 10 423 631 |
| 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 | 6 167 729 | 3 870 239 |
| Série AT5 | 475 743 | 210 144 |
| Série AT8 | 327 320 | 244 110 |
| Série F | 7 614 203 | 4 003 832 |
| Série FT5 | 65 238 | 35 459 |
| Série FT8 | 63 386 | 17 042 |
| Série O | 2 850 715 | 2 042 805 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 952 503 | 695 190 |
| Série AT5 | 63 244 | 38 851 |
| Série AT8 | 59 880 | 41 677 |
| Série F | 1 013 280 | 688 919 |
| Série FT5 | 10 413 | 11 688 |
| Série FT8 | 20 715 | 3 798 |
| Série O | 416 825 | 353 429 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 6,48 | 5,57 |
| Série AT5 | 7,52 | 5,41 |
| Série AT8 | 5,47 | 5,86 |
| Série F | 7,51 | 5,81 |
| Série FT5 | 6,27 | 3,03 |
| Série FT8 | 3,06 | 4,49 |
| Série O | 6,84 | 5,78 |

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série AT5 | | Série AT8 | | Série F | |
|---|-----------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 19 104 619 \$ | 13 035 473 | 1 780 146 | 616 286 | 1 054 909 | 767 983 | 20 214 410 | 6 034 948 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 6 167 729 \$ | 3 870 239 | 475 743 | 210 144 | 327 320 | 244 110 | 7 614 203 | 4 003 832 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 25 908 033 \$ | 6 984 502 | 973 800 | 1 055 346 | 1 313 933 | 484 376 | 33 024 095 | 20 835 244 |
| Rachat de titres rachetables | (12 322 176) \$ | (4 789 943) | (923 996) | (70 462) | (250 447) | (365 596) | (18 000 157) | (10 560 402) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 136 431 \$ | 297 539 | 28 889 | 28 542 | 36 246 | 11 042 | 100 575 | 150 339 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 13 722 288 \$ | 2 492 098 | 78 693 | 1 013 426 | 1 099 732 | 129 822 | 15 124 513 | 10 425 181 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (139 132) \$ | (292 205) | (12 334) | (13 192) | (7 891) | (19 221) | (153 572) | (248 496) |
| Du revenu de placement net | - \$ | (986) | - | (93) | - | (55) | - | (1 055) |
| Remboursement de capital | - \$ | - | (89 196) | (46 425) | (116 148) | (67 730) | - | - |
| | (139 132) \$ | (293 191) | (101 530) | (59 710) | (124 039) | (87 006) | (153 572) | (249 551) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 19 750 885 \$ | 6 069 146 | 452 906 | 1 163 860 | 1 303 013 | 286 926 | 22 585 144 | 14 179 462 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 38 855 504 \$ | 19 104 619 | 2 233 052 | 1 780 146 | 2 357 922 | 1 054 909 | 42 799 554 | 20 214 410 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 745 969 | 639 520 | 62 791 | 26 147 | 44 961 | 38 348 | 735 941 | 279 112 |
| Titres émis | 891 277 | 295 523 | 32 765 | 38 242 | 49 671 | 22 203 | 1 046 935 | 861 982 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 5 369 | 13 325 | 936 | 1 044 | 1 389 | 482 | 3 684 | 5 947 |
| Titres rachetés | (435 358) | (202 399) | (30 875) | (2 642) | (9 884) | (16 072) | (559 777) | (411 100) |
| Solde à la fin de la période | 1 207 257 | 745 969 | 65 617 | 62 791 | 86 137 | 44 961 | 1 226 783 | 735 941 |

| | Série FT5 | | Série FT8 | | Série O | | Total | |
|---|--------------|----------|-----------|----------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 310 458 \$ | 30 604 | 93 562 | 52 752 | 8 470 893 | 6 148 711 | 51 028 997 | 26 686 757 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 65 238 \$ | 35 459 | 63 386 | 17 042 | 2 850 715 | 2 042 805 | 17 564 334 | 10 423 631 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 530 960 \$ | 290 411 | 613 214 | 39 227 | 6 068 081 | 2 825 713 | 68 432 116 | 32 514 819 |
| Rachat de titres rachetables | (359 994) \$ | (37 251) | (97 618) | (10 937) | (3 442 898) | (2 546 336) | (35 397 286) | (18 380 927) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 1 526 \$ | 1 739 | 6 267 | 1 277 | 64 180 | 147 313 | 374 114 | 637 791 |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 172 492 \$ | 254 899 | 521 863 | 29 567 | 2 689 363 | 426 690 | 33 408 944 | 14 771 683 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | (677) \$ | (870) | (2 723) | (1 133) | (64 180) | (146 874) | (380 509) | (721 991) |
| Du revenu de placement net | - \$ | (16) | - | (4) | - | (439) | - | (2 648) |
| Remboursement de capital | (10 166) \$ | (9 618) | (30 899) | (4 662) | - | - | (246 409) | (128 435) |
| | (10 843) \$ | (10 504) | (33 622) | (5 799) | (64 180) | (147 313) | (626 918) | (853 074) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 226 887 \$ | 279 854 | 551 627 | 40 810 | 5 475 898 | 2 322 182 | 50 346 360 | 24 342 240 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 537 345 \$ | 310 458 | 645 189 | 93 562 | 13 946 791 | 8 470 893 | 101 375 357 | 51 028 997 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 16 275 | 1 951 | 5 171 | 3 449 | 355 336 | 330 773 | 1 966 444 | 1 319 300 |
| Titres émis | 24 217 | 16 276 | 29 935 | 2 272 | 222 644 | 133 293 | 2 297 444 | 1 369 791 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 73 | 100 | 329 | 75 | 2 705 | 7 377 | 14 485 | 28 350 |
| Titres rachetés | (17 373) | (2 052) | (5 231) | (625) | (124 451) | (116 107) | (1 182 949) | (750 997) |
| Solde à la fin de la période | 23 192 | 16 275 | 30 204 | 5 171 | 456 234 | 355 336 | 3 095 424 | 1 966 444 |

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|---------------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 17 564 334 | 10 423 631 |
| Ajustements : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | (3 356 612) | (2 151 608) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (15 270 271) | (8 769 734) |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | - | (115 712) |
| Achats de placements | (44 933 176) | (24 405 404) |
| Produit de la vente de placements | 13 476 919 | 10 929 229 |
| Variation des intérêts courus | 65 | 3 287 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | - | - |
| Variation des frais de gestion à payer | 12 925 | 11 250 |
| Variation des autres créiteurs et charges à payer | 1 802 | 1 541 |
| Variation de l'impôt à payer | - | - |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (32 504 014) | (14 073 520) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | (253 751) | (216 119) |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 68 390 501 | 32 338 396 |
| Rachat de titres rachetables | (35 399 588) | (18 227 560) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 32 737 162 | 13 894 717 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 233 148 | (178 803) |
| Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 272 864 | 451 667 |
| Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 506 012 | 272 864 |
| Intérêts reçus | 12 968 | 7 770 |
| Impôt payé | - | - |
| Intérêts versés | - | - |

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|--|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I | 1 687 812 | 74 320 658 | 101 057 557 | |
| | | 74 320 658 | 101 057 557 | 99,7 |
| Total des placements | | 74 320 658 | 101 057 557 | 99,7 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 317 800 | 0,3 |
| Total de l'actif net | | | 101 375 357 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2020 et 2019, le fonds sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques dans le cadre de ces contrats.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

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

| Note | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--------------|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| AAA/Aaa | 0,5 | 1,2 |
| AA/Aa | 0,8 | 0,3 |
| Total | 1,3 | 1,5 |

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

| | Placements exposés au risque de change (\$ CA) | Pourcentage de l'actif net (%) | Placements exposés au risque de change (\$ CA) | Pourcentage de l'actif net (%) |
|------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
| | 31 décembre 2020 | | 31 décembre 2019 | |
| Dollar américain | 98 194 500 | 96,9 | 49 774 814 | 97,5 |
| Euro | 447 | - | 109 030 | 0,2 |
| Total | 98 194 947 | 96,9 | 49 883 844 | 97,7 |

Au 31 décembre 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 909 747 \$ (2 494 192 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du fonds sous-jacent dans des titres portant 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 2020 | 1 265 741 | - | - | 1 265 741 |
| 31 décembre 2019 | 789 743 | - | - | 789 743 |

Au 31 décembre 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 2 359 \$ (955 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 992 633 \$ (2 493 006 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|---|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Placements à court terme | | |
| Bons du Trésor | 1,2 | 0,5 |
| Billet à ordre | - | 0,7 |
| Billets de dépôt au porteur | - | 0,1 |
| Certificats de dépôt à terme | - | 0,3 |
| Actions | | |
| Services de communication | 17,8 | 14,0 |
| Consommation discrétionnaire | 12,2 | 12,0 |
| Consommation de base | 2,5 | 3,4 |
| Énergie | - | 0,3 |
| Services financiers | 2,3 | 3,8 |
| Soins de santé | 11,2 | 13,5 |
| Industrie | 7,4 | 7,5 |
| Technologies de l'information | 41,3 | 38,4 |
| Matériaux | 2,3 | 3,1 |
| Immobilier | 1,5 | 1,6 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,3 | 0,8 |
| Total | 100,0 | 100,0 |

Présentation de la juste valeur

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

| | 31 décembre 2020 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 101 057 557 | - | - | 101 057 557 |

| | 31 décembre 2019 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 50 930 086 | - | - | 50 930 086 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

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

| | 31 décembre 2020 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT8 | - | - |

| | 31 décembre 2019 | |
|-----------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série FT8 | 794 | 14 371 |

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | - | - | - |
| Série FT8 | 22 | 16 355 | 589 |

| | 31 décembre 2019 | | |
|-----------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série FT5 | 30 | 14 541 | 764 |
| Série FT8 | 33 | - | 1 172 |

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du fonds sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du fonds sous-jacent. 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 investisseurs 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 au fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le fonds sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2020 et 2019

| | 31 décembre 2020 (\$) | 31 décembre 2019 (\$) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2) | 30 434 779 | 12 013 282 |
| Trésorerie | 511 271 | 491 512 |
| Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières | - | - |
| Intérêts courus | 4 900 | 2 930 |
| Distributions à recevoir des fonds sous-jacents | 6 223 | 1 890 |
| Souscriptions à recevoir | - | - |
| | 30 957 173 | 12 509 614 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Dette bancaire | - | - |
| Charges à payer | - | - |
| Rachats à payer | - | - |
| Distributions à payer | - | - |
| Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières | 24 723 | - |
| Frais de gestion à payer | 1 119 | 1 715 |
| Impôt à payer | 39 713 | 31 415 |
| Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables) | 65 555 | 33 130 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables | 30 891 618 | 12 476 484 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série | | |
| Série A | 23 114 547 | 8 868 136 |
| Série F | 6 349 663 | 1 860 706 |
| Série O | 1 427 408 | 1 747 642 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par action (note 4) | | |
| Série A | 10,26 | 10,25 |
| Série F | 10,46 | 10,43 |
| Série O | 10,63 | 10,56 |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Oricia Smith
Présidente

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 (\$) | 2019 (\$) |
|---|------------------|--------------|
| Revenu de placement | | |
| Revenu d'intérêts | 1 910 | 3 941 |
| Distributions des fonds sous-jacents | 232 278 | 215 699 |
| Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements | - | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | - | - |
| Profits (pertes) net(te)s sur placements | 234 188 | 219 640 |
| Total des produits (de la perte) | 234 188 | 219 640 |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 240 922 | 114 064 |
| Honoraires d'administration annuels à taux fixe | 16 779 | 6 877 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 225 | 154 |
| Total des charges d'exploitation | 257 926 | 121 095 |
| Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire | (147 421) | (68 106) |
| Résultat d'exploitation | 123 683 | 166 651 |
| Charges financières | | |
| Charges d'intérêts | - | - |
| Résultat net avant impôt | 123 683 | 166 651 |
| Impôt | 67 686 | 31 055 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 55 997 | 135 596 |
| 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 | 31 255 | 81 927 |
| Série F | 15 938 | 32 907 |
| Série O | 8 804 | 20 762 |
| Nombre moyen pondéré de titres en circulation | | |
| Série A | 2 173 296 | 815 524 |
| Série F | 698 048 | 244 962 |
| Série O | 148 990 | 127 787 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions) | | |
| Série A | 0,01 | 0,10 |
| Série F | 0,02 | 0,13 |
| Série O | 0,06 | 0,16 |

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | Série A | | Série F | | Série O | | Total | |
|---|-----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période | 8 868 136 \$ | 6 566 013 | 1 860 706 | 2 741 064 | 1 747 642 | 1 176 754 | 12 476 484 | 10 483 831 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 31 255 \$ | 81 927 | 15 938 | 32 907 | 8 804 | 20 762 | 55 997 | 135 596 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres rachetables | 30 442 182 \$ | 29 193 219 | 18 842 268 | 5 633 984 | 2 389 951 | 3 153 979 | 51 674 401 | 37 981 182 |
| Rachat de titres rachetables | (16 247 286) \$ | (26 973 023) | (14 369 249) | (6 547 249) | (2 718 989) | (2 603 853) | (33 335 524) | (36 124 125) |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables | 20 400 \$ | - | - | - | - | - | 20 400 | - |
| Distributions capitalisées | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| | 14 215 296 \$ | 2 220 196 | 4 473 019 | (913 265) | (329 038) | 550 126 | 18 359 277 | 1 857 057 |
| Distributions versées aux porteurs de titres rachetables | | | | | | | | |
| Des gains en capital | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| Du revenu de placement net | - \$ | - | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | (140) \$ | - | - | - | - | - | (140) | - |
| | (140) \$ | - | - | - | - | - | (140) | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période | 14 246 411 \$ | 2 302 123 | 4 488 957 | (880 358) | (320 234) | 570 888 | 18 415 134 | 1 992 653 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période | 23 114 547 \$ | 8 868 136 | 6 349 663 | 1 860 706 | 1 427 408 | 1 747 642 | 30 891 618 | 12 476 484 |
| Opérations sur actions rachetables | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | 865 554 | 647 243 | 178 429 | 266 199 | 165 426 | 113 119 | 1 209 409 | 1 026 561 |
| Titres émis | 2 967 379 | 2 861 282 | 1 801 832 | 544 148 | 225 390 | 300 699 | 4 994 601 | 3 706 129 |
| Titres émis par suite du réinvestissement des distributions | 1 987 | - | - | - | - | - | 1 987 | - |
| Titres rachetés | (1 582 812) | (2 642 971) | (1 373 470) | (631 918) | (256 498) | (248 392) | (3 212 780) | (3 523 281) |
| Solde à la fin de la période | 2 252 108 | 865 554 | 606 791 | 178 429 | 134 318 | 165 426 | 2 993 217 | 1 209 409 |

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

| | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|--------------------|--|-------------------|------------------|
| | (\$) | (\$) | | (\$) | (\$) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) | 55 997 | 135 596 | Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties | 20 260 | - |
| Ajustements : | | | Produit de l'émission de titres rachetables | 51 674 401 | 37 981 182 |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements | - | - | Rachat de titres rachetables | (33 335 524) | (36 124 129) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | - | - | Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 18 359 137 | 1 857 053 |
| Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents | (232 278) | (215 699) | Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 19 759 | 364 646 |
| Achats de placements | (42 323 373) | (32 493 073) | Trésorerie (dette bancaire) au début de la période | 491 512 | 126 866 |
| Produit de la vente de placements | 24 158 877 | 31 080 643 | Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période | 511 271 | 491 512 |
| Variation des intérêts courus | (1 970) | 4 089 | Intérêts reçus | - | 8 030 |
| Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents | (4 333) | 1 593 | Impôt payé | (59 388) | (36 970) |
| Variation des frais de gestion à payer | (596) | 361 | Intérêts versés | (60) | - |
| Variation des autres crédettes et charges à payer | - | (2) | | | |
| Variation de l'impôt à payer | 8 298 | (5 915) | | | |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | (18 339 378) | (1 492 407) | | | |

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2020

| | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net total |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | | | | |
| Fonds du marché monétaire Sun Life, série I | 3 043 478 | 30 434 779 | 30 434 779 | |
| | | 30 434 779 | 30 434 779 | 98,5 |
| Total des placements | | 30 434 779 | 30 434 779 | 98,5 |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 456 839 | 1,5 |
| Total de l'actif net | | | 30 891 618 | 100,0 |

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie du marché monétaire Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-après. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-après. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

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

| Note | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|--------------|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| AAA/Aaa | 55,9 | 60,5 |
| AA/Aa | 42,5 | 35,5 |
| Total | 98,4 | 96,0 |

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements du fonds sous-jacent dans des titres portant 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 2020 | 30 395 566 | - | - | 30 395 566 |
| 31 décembre 2019 | 11 971 738 | - | - | 11 971 738 |

Au 31 décembre 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 67 323 \$ (26 422 \$ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

Le fonds n'est pas exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné que le fonds sous-jacent ne détient aucun titre de participation.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2020 et 2019, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

| Portefeuille par catégorie | Pourcentage de l'actif net (%) | |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Placements à court terme | | |
| Bons du Trésor | 51,4 | 44,2 |
| Acceptations bancaires | 23,7 | 26,4 |
| Billets de trésorerie à escompte | 10,2 | 13,9 |
| Billets à ordre | 4,6 | 6,4 |
| Billets de dépôt au porteur | 8,4 | 5,2 |
| Autres actifs, moins les passifs | 1,7 | 3,9 |
| 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 2020 et 2019.

| | 31 décembre 2020 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 30 434 779 | - | - | 30 434 779 |

| | 31 décembre 2019 | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Fonds communs de placement | 12 013 282 | - | - | 12 013 282 |

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

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

| | 31 décembre 2020 | |
|---------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série A | 975 905 | 10 016 200 |

| | 31 décembre 2019 | |
|---------|------------------|-----------------------|
| | Titres | Valeur de marché (\$) |
| Série A | - | - |

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

| | 31 décembre 2020 | | |
|---------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série A | 10 000 000 | - | - |

| | 31 décembre 2019 | | |
|---------|------------------|--------------|--------------------|
| | Achats (\$) | Rachats (\$) | Distributions (\$) |
| Série A | - | - | - |

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables du fonds sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du fonds sous-jacent. 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 investisseurs 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 au fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent a été créé au Canada où il exerce ses activités. La participation du fonds dans le fonds sous-jacent est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2020 et 2019, aucune participation importante n'était détenue dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

| | Date de création | Disponibles à la vente |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Titres de série A | 29 juill. 2013 | 1 ^{er} août 2013 |
| Titres de série F | 29 juill. 2013 | 1 ^{er} août 2013 |
| Titres de série O | 1 ^{er} avr. 2014 | 1 ^{er} avr. 2014 |

Notes des états financiers

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

1. Création des fonds

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

Gestion d'actifs PMSL inc. (auparavant Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.) (le « gestionnaire ») est le gestionnaire des fonds. Le 20 juillet 2020, Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est devenue Gestion d'actifs PMSL inc. Le siège social du gestionnaire est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), Canada, M5J 0B6.

Les services d'évaluation, de comptabilité et de garde des fonds sont fournis par la Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le service de tenue des registres des porteurs de titres est fourni par International Financial Data Services (Canada) Limited.

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

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 épargnants choisissent une option de frais de souscription au moment d'acheter des titres de cette série d'un fonds. Les options de frais de souscription comprennent les frais payables à l'acquisition, les frais différés et les frais réduits. Les frais de gestion sont directement imputés à cette série d'un fonds.

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

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

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

Série O : Offerte aux épargnants dont le courtier a conclu une entente de série O avec le gestionnaire. Seule l'option de frais de souscription payables à l'acquisition est offerte pour cette série. 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 2020, les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 décembre 2020 et 2019. Voir la section « Création du fonds » des notes des états financiers propres au fonds pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque fonds.

La publication des états financiers des fonds pour la période close le 31 décembre 2020 a été autorisée le 22 mars 2021 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la Société.

2. Principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Notes des états financiers

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

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

Instruments financiers

a) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les titres de créance et les titres de participation, les fonds de placement à capital variable et les dérivés, ainsi que la trésorerie et les autres débiteurs et créditeurs. Les fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »).

Tous les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits permettant de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments sont expirés ou lorsque le fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les achats et les ventes de placements sont donc comptabilisés à la date de 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.

Notes des états financiers

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

c) Évaluation des instruments financiers

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

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

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

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

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

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

- i) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par titre la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.
- ii) Les 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

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

e) Distributions des fonds sous-jacents

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

f) Coûts de transaction

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

g) Évaluation des titres rachetables et date d'évaluation

Des titres rachetables sont émis et rachetés de manière continue à leur valeur liquidative qui est déterminée, pour chaque série de titres rachetables de chaque fonds, sauf pour la Catégorie du marché monétaire Sun Life, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. La Catégorie du marché monétaire Sun Life est évaluée chaque jour où les banques à charte canadiennes sont ouvertes, sauf le samedi et le dimanche.

Notes des états financiers

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

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

h) Opérations de placement

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

i) Comptabilisation des revenus

Les revenus, le profit (la perte) réalisé(e) et le profit (la perte) latent(e) sont répartis entre les séries d'un fonds, proportionnellement.

j) Conversion de devises

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

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

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

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. Jugements comptables critiques

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

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Le gestionnaire a déterminé que chaque fonds répond aux caractéristiques d'une entité d'investissement telle que définie par l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

4. Titres rachetables des fonds

Les titres rachetables offerts par chaque fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au fonds. Les titres rachetables en circulation représentent le capital des fonds, ils n'ont aucune valeur nominale et la valeur de chaque titre rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des titres rachetables est effectué conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières en vigueur au moment de l'émission. Les distributions faites par les fonds et réinvesties par les porteurs de titres dans des titres rachetables additionnels constituent également le capital émis des fonds.

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

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

Notes des états financiers

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

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

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

5. Frais de gestion et charges

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

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

* Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Pour les titres de série O, les porteurs de titres versent des frais de gestion directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-après :

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

* Chaque épargnant qui achète des actions de série O paye les frais de gestion directement au gestionnaire et est admissible à des réductions de ces frais, le cas échéant, selon la valeur des titres détenus dans un compte Gestion privée. Les frais de gestion de la série O sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat de titres de série O détenus dans le compte de l'épargnant.

** Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Le 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.

Notes des états financiers

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

Chaque fonds paie certains frais d'exploitation directement, en plus des honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais d'exploitation directs comprennent certaines taxes, les coûts d'emprunt et les frais payables aux membres du Comité d'examen indépendant (« CEI ») ou relativement à celui-ci, lesquels sont répartis entre les séries auxquelles ils s'appliquent d'une façon que le gestionnaire estime juste et raisonnable. Les honoraires et les frais payables aux membres du CEI sont répartis parmi tous les fonds de placement gérés par le gestionnaire pour lesquels le CEI a été nommé. Chaque fonds peut aussi payer des coûts se rapportant aux commissions de courtage et aux honoraires du courtier principal, y compris les coûts d'emprunt pour les ventes à découvert, et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, y compris toutes taxes applicables à ces coûts.

Voici les honoraires d'administration annuels à taux fixe, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant :

| | Honoraires d'administration annuels | | | | | | |
|--|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | Titres de série A | Titres de série AT5 | Titres de série AT8 | Titres de série F | Titres de série FT5 | Titres de série FT8 | Titres de série O |
| Catégorie équilibrée Granite Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | - | 0,15 % | 0,15 % | - | 0,15 % |
| Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % |
| Catégorie prudente Granite Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | - | 0,15 % | 0,15 % | - | 0,15 % |
| Catégorie croissance Granite Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % |
| Catégorie modérée Granite Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | - | 0,15 % | 0,15 % | - | 0,15 % |
| Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % |
| Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life) | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % |
| Catégorie croissance américaine MFS Sun Life | 0,20 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % | 0,15 % |
| Catégorie du marché monétaire Sun Life* | 0,05 % | - | - | 0,05 % | - | - | 0,05 % |

* Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des honoraires d'administration qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux honoraires et charges en tout temps, sans préavis.

6. Imposition de la société et attribution aux porteurs de titres

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

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

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

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

Au 31 décembre 2020, la Société n'avait accumulé aucune perte en capital nette ni aucune perte autre qu'en capital.

Notes des états financiers

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

7. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les fonds ont besoin pour mener leurs activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres et d'autres services administratifs. Le gestionnaire peut, de temps en temps, fournir des capitaux de lancement au fonds.

En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le montant, y compris toutes les taxes applicables, des frais de gestion que le gestionnaire reçoit de chaque fonds est présenté au poste Frais de gestion des états du résultat global.

Les frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour le compte de chaque fonds sont considérés comme des honoraires d'administration. En vertu du prospectus simplifié des fonds, il incombe à chaque fonds de payer ses frais d'administration et d'exploitation. Le gestionnaire recouvre ces frais auprès de chaque fonds à même les honoraires d'administration à taux fixe, et les montants de ces charges sont présentés au poste « Honoraires d'administration annuels à taux fixe » des états du résultat global du fonds.

Certains fonds communs 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 Gestion d'actifs PMSL inc. ou les membres de son groupe. Pour obtenir la liste des titres détenus par chaque fonds, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille de placements dans les états financiers de chaque fonds. Les fonds gérés par Gestion d'actifs PMSL inc. ou les membres de son groupe peuvent investir dans des titres des fonds PMSL.

Le cas échéant, le fonds, ou le fonds constitué en fiducie sous-jacent, a respecté les instructions permanentes du CEI à l'égard d'au moins une des opérations suivantes :

- a) Opérations sur titres de la Financière Sun Life inc.;
- b) Achat ou vente de titres auprès d'un courtier lié dans le cadre duquel celui-ci a agi à titre de contrepartiste.

Les instructions permanentes exigent que les opérations sur titres conclues par le gestionnaire avec des parties liées i) soient effectuées sans ingérence de la part d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte de quelque considération que ce soit à l'égard de l'entité liée au gestionnaire; ii) correspondent à l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans aucune autre considération que l'intérêt du fonds; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables du gestionnaire; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au fonds.

Les honoraires et les frais payables aux membres du CEI du fonds ou relativement à celui-ci sont répartis parmi les séries auxquelles ils s'appliquent d'une façon que le gestionnaire estime juste et raisonnable. Les montants de ces charges sont présentés au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global du fonds.

Le gestionnaire a conclu une entente de distribution avec Placements Financière Sun Life (Canada) inc. (le « courtier »), une société sous contrôle commun, par l'entremise de laquelle le courtier peut distribuer les fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où le courtier est autorisé de le faire.

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

8. Gestion des risques financiers

Chaque fonds est exposé indirectement par l'intermédiaire de placements sous-jacents à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de liquidité et le risque de concentration. En outre, un risque lié à l'incertitude mondiale actuelle concernant la propagation du coronavirus et son incidence sur l'économie mondiale dans son ensemble a été détecté et pourrait avoir une incidence considérable sur la volatilité du marché. Bien que l'incidence précise demeure inconnue, la propagation rapide du virus peut avoir un effet négatif important sur l'activité économique mondiale et perturber les chaînes d'approvisionnement, les opérations et la mobilité des personnes, ce qui pourrait avoir une incidence sur les taux d'intérêt, les notes de crédit, le risque de crédit, l'inflation, les activités, la situation financière et d'autres facteurs ayant trait au rendement des fonds.

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

Ces risques et les méthodes de gestion s'y rapportant utilisées par les fonds sont décrits ci-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.

Notes des états financiers

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

a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec un fonds. Le risque de crédit auquel sont exposés les fonds est réparti principalement entre les titres de créance à court terme, les titres à revenu fixe et les contrats de dérivés qu'ils détiennent et représente le risque de crédit maximal auquel ils sont exposés. Les fonds limitent leur exposition au risque de crédit en investissant leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie, et en souscrivant des instruments dérivés et des titres à revenu fixe auprès de contreparties ayant une note de crédit élevée.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt ait une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt existe lorsque les fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Les fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

iii) Autre risque de marché

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

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

c) Risque de liquidité

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

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).

Notes des états financiers

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

Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont comme suit :

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

Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. Si les actions du fonds ne sont pas négociées fréquemment, les prix observables pourraient ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

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

9. Soldes comparatifs

Les états financiers comparatifs peuvent avoir été retraités par rapport aux états présentés antérieurement afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers de la période considérée.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Catégorie équilibrée Granite Sun Life

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life

Catégorie prudente Granite Sun Life

Catégorie croissance Granite Sun Life

Catégorie modérée Granite Sun Life

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life

Catégorie occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Catégorie croissance internationale MFS Sun Life)

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie du marché monétaire Sun Life

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus par de tierces parties, y compris d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution de contenu de tierces parties, sous quelque forme que ce soit, sont interdites, sauf avec l'autorisation préalable écrite de la tierce partie concernée. Les tiers fournisseurs de contenu ne peuvent garantir l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la disponibilité des renseignements, y compris les notations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), quelle que soit la cause, ou des résultats obtenus lors de l'utilisation de ce contenu. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE 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. Ces documents et d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, peuvent également être consultés aux adresses www.placementsmondiauxsunlife.com ou www.sedar.com.

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

