
PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2019

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	Portefeuille croissance Granite Sun Life	Fonds Repère 2020 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	Portefeuille revenu Granite Sun Life	Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	Portefeuille modéré Granite Sun Life	Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	Fonds Complément tactique Granite Sun Life	Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds américain Dynamique Sun Life	Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Fonds Chine Excel Sun Life	Fonds croissance mondial MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	Fonds d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	Fonds croissance international MFS Sun Life	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life	Fonds valeur international MFS Sun Life	Fonds valeur Sentry Sun Life
Fonds Inde Excel Sun Life	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	Fonds valeur américain MFS Sun Life	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

Placements
MONDIAUX  Sun Life

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	2	Fonds valeur américain MFS Sun Life	359
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	7	Fonds Repère 2020 Sun Life	371
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	15	Fonds Repère 2025 Sun Life	377
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	24	Fonds Repère 2030 Sun Life	383
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	33	Fonds Repère 2035 Sun Life	389
Fonds américain Dynamique Sun Life	57	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	395
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	65	Fonds du marché monétaire Sun Life	400
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	74	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	406
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	80	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	416
Fonds Chine Excel Sun Life	94	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life <i>(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)</i>	427
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	100	Fonds d'actifs réels Sun Life <i>(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)</i>	445
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	106	Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	456
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	114	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	465
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life	124	Fonds valeur Sentry Sun Life	475
Fonds Inde Excel Sun Life	132	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	483
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life	141	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	490
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	148	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	498
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	156	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	503
Portefeuille prudent Granite Sun Life	164	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	510
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	171	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	517
Portefeuille croissance Granite Sun Life	180	Notes des états financiers	523
Portefeuille revenu Granite Sun Life	188		
Portefeuille modéré Granite Sun Life	198		
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	205		
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	212		
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	221		
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	232		
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	241		
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	249		
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	259		
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	277		
Fonds croissance international MFS Sun Life	287		
Fonds valeur international MFS Sun Life	297		
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	309		
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	319		
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	328		
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	339		
Fonds croissance américain MFS Sun Life	347		

Rapport de l'auditeur indépendant

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds américain Dynamique Sun Life	Fonds croissance mondial MFS Sun Life	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds croissance international MFS Sun Life	Fonds d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	Fonds valeur international MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	Fonds valeur Sentry Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life	Fonds valeur américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life	Fonds Repère 2020 Sun Life	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	Fonds Repère 2025 Sun Life	Fonds mondial d'obligations Templeton 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 2019 et 2018, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 2019 et 2018, 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 2020

Ernst + Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

Fonds Chine Excel Sun Life
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life
Fonds Inde Excel Sun Life
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life

(collectivement, les « fonds Excel »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds Excel, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2019, 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 Excel au 31 décembre 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2019, 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 Excel 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 Excel. 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 Excel 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 Excel 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 Excel 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 Excel.

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 Excel;
- 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 Excel 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 Excel 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.

Autres points

Les états financiers des fonds Excel pour l'exercice clos le 30 septembre 2018 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée le 14 décembre 2018.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Waterloo, Canada
Le 30 mars 2020

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	45 816 415	40 899 942
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	56 152	85 717
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	158 260	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	27 283	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	111	9 760
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 666	52 382
	46 060 887	41 047 801
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	132 468
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 074	886
Rachats à payer	18 119	194
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	26 024	6 446
Frais de gestion à payer	6 957	6 279
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	52 174	146 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 008 713	40 901 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	12 509 558	12 460 721
Série T5	325 948	352 859
Série F	906 531	347 849
Série F5	11 620	9 959
Série I	30 206 311	25 839 960
Série O	2 048 745	1 890 180
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,27	11,60
Série T5	14,85	13,52
Série F	13,72	12,04
Série F5	15,83	14,25
Série I	14,23	12,47
Série O	12,15	10,63

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	312 607	324 071
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	867	1 343
Distributions des fonds sous-jacents	980 772	735 509
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	454 748	1 055 322
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	160 365	(622 904)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 616 158	(2 793 165)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	290 728	(384 889)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	6 816 245	(1 684 713)
Profit (perte) de change net(te)	671	(6 915)
Autres produits	360	-
Total des produits (de la perte)	6 817 276	(1 691 628)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	224 092	241 661
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	31 606	32 057
Frais du comité d'examen indépendant	194	315
Retenues d'impôt	31 275	32 722
Coûts de transaction (note 2)	85	395
Total des charges d'exploitation	287 252	307 150
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 530 024	(1 998 778)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 530 024	(1 998 778)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 813 449	(768 705)
Série T5	49 170	(24 449)
Série F	90 750	(16 120)
Série F5	1 661	(43)
Série I	4 260 731	(1 109 773)
Série O	314 263	(79 688)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 021 091	1 143 616
Série T5	23 522	32 125
Série F	55 148	31 138
Série F5	715	681
Série I	2 005 522	1 981 571
Série O	172 708	183 444

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,78	(0,67)
Série T5	2,09	(0,76)
Série F	1,65	(0,52)
Série F5	2,32	(0,06)
Série I	2,12	(0,56)
Série O	1,82	(0,43)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 460 721	\$ 14 646 778	352 859	622 555	347 849	405 087	9 959	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 813 449	\$ (768 705)	49 170	(24 449)	90 750	(16 120)	1 661	(43)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 526 738	\$ 2 552 921	13 608	36 185	886 087	58 055	-	10 000
Rachat de parts rachetables	(5 291 159)	\$ (3 970 134)	(89 036)	(275 912)	(418 158)	(98 703)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	75 191	\$ 52 843	15 202	18 131	18 315	5 500	541	486
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 689 230)	\$ (1 364 370)	(60 226)	(221 596)	486 244	(35 148)	541	10 486
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(75 382)	\$ (52 982)	(8 883)	(772)	(10 256)	(5 970)	(541)	(484)
Remboursement de capital	-	\$ -	(6 972)	(22 879)	(8 056)	-	-	-
	(75 382)	\$ (52 982)	(15 855)	(23 651)	(18 312)	(5 970)	(541)	(484)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	48 837	\$ (2 186 057)	(26 911)	(269 696)	558 682	(57 238)	1 661	9 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 509 558	\$ 12 460 721	325 948	352 859	906 531	347 849	11 620	9 959
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 073 909	1 186 646	26 108	41 269	28 885	31 591	699	-
Parts émises	279 182	210 440	935	2 481	66 760	4 495	-	667
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 820	4 291	1 042	1 253	1 340	455	35	32
Parts rachetées	(416 122)	(327 468)	(6 132)	(18 895)	(30 911)	(7 656)	-	-
Solde à la fin de la période	942 789	1 073 909	21 953	26 108	66 074	28 885	734	699

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 839 960 \$	24 441 378	1 890 180	2 166 320	40 901 528	42 282 118
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 260 731 \$	(1 109 773)	314 263	(79 688)	6 530 024	(1 998 778)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 263 884 \$	7 270 559	89 586	12 379	10 779 903	9 940 099
Rachat de parts rachetables	(6 158 265) \$	(4 762 203)	(245 284)	(208 831)	(12 201 902)	(9 315 783)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	716 216 \$	598 228	48 572	43 721	874 037	718 909
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	821 835 \$	3 106 584	(107 126)	(152 731)	(547 962)	1 343 225
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(716 215) \$	(598 229)	(48 572)	(43 721)	(859 849)	(702 158)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	(15 028)	(22 879)
	(716 215) \$	(598 229)	(48 572)	(43 721)	(874 877)	(725 037)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 366 351 \$	1 398 582	158 565	(276 140)	5 107 185	(1 380 590)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	30 206 311 \$	25 839 960	2 048 745	1 890 180	46 008 713	40 901 528
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 072 935	1 838 338	177 750	191 102	3 380 286	3 288 946
Parts émises	449 251	549 347	7 697	1 097	803 825	768 527
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	50 517	48 065	4 018	4 113	62 772	58 209
Parts rachetées	(450 357)	(362 815)	(20 826)	(18 562)	(924 348)	(735 396)
Solde à la fin de la période	2 122 346	2 072 935	168 639	177 750	3 322 535	3 380 286

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 530 024	(1 998 778)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(454 748)	(1 055 322)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 616 158)	2 793 165
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(290 728)	384 889
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(980 772)	(735 509)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(5 241 896)	(8 469 943)
Produit de la vente de placements	6 369 311	7 352 964
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	9 649	(7 355)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	1 192 258
Variation des frais de gestion à payer	678	(81)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	273	417
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 325 633	(543 295)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(840)	(6 128)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 829 619	9 912 338
Rachat de parts rachetables	(12 183 977)	(9 335 607)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 355 198)	570 603
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(29 565)	27 308
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	85 717	58 409
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	56 152	85 717
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	290 981	283 994
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	867	1 343
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Consommation discrétionnaire				
iShares Global Consumer Discretionary ETF	7 823	482 560	1 277 488	
		482 560	1 277 488	2,77
Consommation de base				
iShares Global Consumer Staples ETF	15 301	637 808	1 100 809	
		637 808	1 100 809	2,39
Soins de santé				
iShares Global Healthcare ETF	24 566	1 071 539	2 190 094	
		1 071 539	2 190 094	4,76
Industrie				
iShares Global Industrials ETF	5 015	287 490	632 630	
		287 490	632 630	1,39
Immobilier				
iShares Global Real Estate Index ETF	1 257	35 475	39 596	
		35 475	39 596	0,09
Services de communication				
iShares Global Telecom ETF	11 171	837 868	889 439	
		837 868	889 439	1,93
Technologies de l'information				
iShares Global Tech ETF	9 589	763 935	2 617 341	
		763 935	2 617 341	5,69
Obligations étrangères				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	22 385	2 813 072	3 261 842	
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	7 668	756 241	874 428	
iShares International Treasury Bond ETF	32 993	1 891 449	2 146 452	
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	5 834	732 339	866 672	
		6 193 101	7 149 394	15,54
Total des fonds négociés en Bourse		10 309 776	15 896 791	34,56

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I	1 614 722	16 392 883	19 025 625	
Fonds d'obligations canadiennes Universel				
BlackRock Sun Life, série I	1 016 895	10 823 192	10 893 999	
Total des fonds communs de placement		27 216 075	29 919 624	65,03
Coûts de transaction		(1 355)		
Total des placements		37 524 496	45 816 415	99,59
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹⁾				
			158 260	0,34
Autres actifs, moins les passifs				
			34 038	0,07
Total de l'actif net			46 008 713	100,00

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	6 443 056	USD	(4 896 096)	94 976
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	3 905 337	USD	(2 967 676)	57 568
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	387 656	USD	(294 579)	5 716
							158 260

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,34	-
Total	0,34	-

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Placements exposés au risque de change	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 283 730	11,48	3 444 697	8,43
Total	5 283 730	11,48	3 444 697	8,43

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 264 187 \$ (172 235 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Consommation discrétionnaire	2,8	2,6
Consommation de base	2,4	2,3
Soins de santé	4,8	4,6
Industrie	1,4	1,3
Immobilier	0,1	0,2
Services de communication	1,9	1,8
Technologies de l'information	5,7	5,0
Services publics	-	0,1
Obligations étrangères	15,5	16,9
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	41,3	41,7
Titres à revenu fixe canadiens	23,7	23,5
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,3)
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	15 896 791	-	-	15 896 791
Fonds communs de placement	29 919 624	-	-	29 919 624
Contrats de change à terme	-	158 260	-	158 260

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	14 241 775	-	-	14 241 775
Fonds communs de placement	26 658 167	-	-	26 658 167
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	132 468	-	132 468

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 85 \$ (395 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 705 740 \$ (705 740 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	734	11 620

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	9 960

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	28	-	510

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	468

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 879 381 905	1 361 264 217
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	6 836 534	36 323 529
Marge	-	940 391
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	59 500
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	4 289 480	4 208 010
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 159 959	7 836 919
	1 892 667 878	1 410 632 566
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	131 857
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	252 252	192 166
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 130 745	10 307 054
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 382 997	10 631 077
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 890 284 881	1 400 001 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	11,78	9,97

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	52 761 853	34 337 186
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	687 394	527 738
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	7 145 186	2 904 457
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	1 806 264	(1 554 243)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	276 977 529	(160 399 762)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	72 357	(123 816)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	339 450 583	(124 308 440)
Profit (perte) de change net(te)	4 263	12 524
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	339 454 846	(124 295 916)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	681	559
Coûts de transaction (note 2)	180 700	210 896
Total des charges d'exploitation	181 381	211 455
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	339 273 465	(124 507 371)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	339 273 465	(124 507 371)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	151 655 691	106 460 383
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	2,24	(1,17)

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 400 001 489	\$ 1 016 182 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	339 273 465	\$ (124 507 371)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	470 274 691	\$ 613 647 849
Rachat de parts rachetables	(319 264 902)	\$ (105 321 442)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	69 223 734	\$ 35 416 749
Distributions capitalisées	-	\$ -
	220 233 523	\$ 543 743 156
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(14 012 801)	\$ (3 751 910)
Du revenu de placement net	(55 210 795)	\$ (31 664 836)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(69 223 596)	\$ (35 416 746)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	490 283 392	\$ 383 819 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 890 284 881	\$ 1 400 001 489
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	140 428 464	90 538 946
Parts émises	42 005 483	55 930 626
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 875 081	3 552 510
Parts rachetées	(27 878 519)	(9 593 618)
Solde à la fin de la période	160 430 509	140 428 464

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	339 273 465	(124 507 371)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(7 145 186)	(2 904 457)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(276 977 529)	160 399 762
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(72 357)	123 816
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	940 391	(383 180)
Achats de placements	(554 341 937)	(581 206 475)
Produit de la vente de placements	311 991 049	71 083 493
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(81 470)	(1 683 264)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	179 606	204 914
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(186 233 968)	(478 872 761)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	138	-
Produit de l'émission de parts rachetables	475 951 651	606 786 445
Rachat de parts rachetables	(319 204 816)	(105 165 967)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	156 746 973	501 620 478
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(29 486 995)	22 747 717
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	36 323 529	13 575 812
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	6 836 534	36 323 529
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	52 679 702	32 653 363
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	687 394	527 738
Intérêts versés	-	-

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ARC Resources Ltd.	278 405	4 293 493	2 277 353	
Baytex Energy Corp.	439 227	2 940 152	821 354	
Corporation Cameco	308 332	4 932 163	3 558 151	
Canadian Natural Resources Ltd.	925 916	35 054 206	38 888 472	
Cenovus Energy Inc.	797 978	12 759 369	10 533 310	
Crescent Point Energy Corp.	429 390	6 260 499	2 486 168	
Enbridge Inc.	1 582 272	75 059 249	81 692 703	
Encana Corp.	1 015 712	11 827 610	6 175 529	
Enerflex Ltd.	70 934	1 054 036	867 523	
Enerplus Corp.	173 280	2 231 112	1 602 840	
Freehold Royalties Ltd.	70 661	924 416	515 119	
Frontera Energy Corp.	49 773	677 029	487 775	
Gibson Energy Inc.	113 555	2 337 749	3 019 427	
Husky Energy Inc.	236 379	4 394 259	2 463 069	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	182 239	7 402 688	6 259 910	
Inter Pipeline Ltd.	327 536	7 891 920	7 382 661	
Keyera Corp.	168 488	5 535 852	5 731 962	
MEG Energy Corp.	208 744	2 232 570	1 542 618	
Parex Resources Inc.	111 660	1 812 936	2 696 589	
Corporation Pétroles Parkland	115 955	3 777 305	5 532 213	
Pason Systems Inc.	56 237	1 063 994	737 267	
Pembina Pipeline Corp.	406 250	17 077 841	19 552 813	
PrairieSky Royalty Ltd.	162 798	3 984 758	2 479 414	
Secure Energy Services Inc.	120 030	1 047 349	607 352	
Seven Generations Energy Ltd.	223 004	3 630 762	1 888 844	
ShawCor Ltd.	54 048	1 550 870	677 221	
Suncor Énergie Inc.	1 205 940	50 549 757	51 324 806	
TC Energy Corp.	730 499	40 963 729	50 521 311	
Tourmaline Oil Corp.	195 918	4 901 608	2 981 872	
Vermilion Energy Inc.	121 612	5 013 304	2 581 823	
Whitecap Resources Inc.	321 357	2 636 999	1 783 531	
		325 819 584	319 671 000	16,91
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	187 391	10 029 583	14 987 532	
Alacer Gold Corp.	228 308	763 131	1 575 325	
Alamos Gold Inc.	305 948	2 184 417	2 395 573	
B2Gold Corp.	799 712	2 723 977	4 166 500	
Société aurifère Barrick	1 389 850	28 107 796	33 523 182	
Canfor Corp.	48 742	925 376	591 728	
Cascades Inc.	53 283	740 960	597 302	
CCL Industries Inc., catégorie B	113 000	5 283 241	6 251 160	
Centerra Gold Inc.	168 943	1 283 779	1 745 181	
Chemtrade Logistics Income Fund	71 639	1 142 872	790 178	
Detour Gold Corp.	137 775	2 101 452	3 463 664	
Eldorado Gold Corp.	123 189	2 569 552	1 284 861	
Endeavour Mining Corp.	58 930	1 280 489	1 445 553	
ERO Copper Corp.	47 068	790 268	1 111 275	
First Majestic Silver Corp.	140 100	1 394 401	2 231 793	
First Quantum Minerals Ltd.	537 932	8 008 243	7 084 564	
Franco-Nevada Corp.	147 308	12 650 428	19 752 530	
HudBay Minerals Inc.	175 500	1 446 439	944 190	
IAMGOLD Corporation	369 053	2 257 673	1 789 907	
Interfor Corp.	52 105	873 455	764 380	
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	45 489	832 300	756 027	
Ivanhoe Mines Ltd.	424 731	1 188 034	1 805 107	
Kinross Gold Corp.	978 863	5 255 601	6 029 796	
Kirkland Lake Gold Ltd.	149 445	3 672 621	8 554 232	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	49 948	1 255 059	1 229 720	
Lundin Mining Corp.	498 711	3 191 171	3 869 997	
MAG Silver Corp.	58 526	832 824	897 789	
Methanex Corp.	59 594	3 688 317	2 988 639	
Norbord Inc.	36 160	1 339 532	1 255 837	
Novagold Resources Inc.	187 583	1 134 405	2 179 714	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Nutrien Ltd.	447 994	29 935 236	27 851 787	
OceanaGold Corp.	482 982	1 704 692	1 231 604	
Redevances aurifères Osisko Ltée	113 253	1 599 978	1 429 253	
Pan American Silver Corp.	164 225	3 177 722	5 051 561	
Pretium Resources Inc.	145 405	1 571 468	2 101 102	
Sandstorm Gold Ltd.	138 303	885 621	1 340 156	
Seabridge Gold Inc.	40 204	761 969	722 064	
SEMAFO Inc.	260 135	1 042 416	702 365	
Silvercorp Metals Inc.	136 060	793 142	997 320	
SSR Mining Inc.	96 990	1 420 350	2 423 780	
Stella-Jones Inc.	47 176	2 027 433	1 770 044	
Teck Resources Ltd., catégorie B	380 764	10 693 754	8 574 805	
Torex Gold Resources Inc.	66 350	1 040 014	1 361 502	
Wesdome Gold Mines Ltd.	107 991	661 613	1 098 268	
West Fraser Timber Co., Ltd.	39 588	2 354 871	2 267 601	
Wheaton Precious Metals Corp.	349 399	9 478 011	13 500 777	
Winpak Ltd.	23 909	1 139 487	1 123 245	
Yamana Gold Inc.	740 675	3 906 174	3 807 070	
	183 141 347	213 417 540	11,29	
Industrie				
Groupe Aecon Inc.	47 805	788 962	837 544	
AG Growth International Inc.	14 943	852 574	693 953	
Air Canada	207 793	4 371 940	10 080 038	
ATS Automation Tooling Systems Inc.	57 521	912 570	1 232 675	
Badger Daylighting Ltd.	26 994	840 876	948 569	
Ballard Power Systems Inc.	126 473	911 378	1 173 669	
Bombardier Inc., catégorie B	1 658 633	4 837 809	3 201 162	
Boyd Group Income Fund	15 513	1 618 712	3 133 626	
Brookfield Business Partners LP	43 329	1 919 744	2 328 067	
CAE Inc.	208 390	4 644 351	7 164 448	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	560 960	52 193 454	65 895 971	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	107 498	23 553 455	35 585 063	
Cargojet Inc.	9 102	750 281	940 510	
Chorus Aviation Inc.	111 552	908 533	902 456	
Exchange Income Corp.	24 660	897 338	1 102 055	
Finning International Inc.	127 544	3 341 817	3 226 863	
Morneau Shepell Inc.	49 986	1 204 670	1 689 027	
Mullen Group Ltd.	76 192	1 222 913	706 300	
NFI Group Inc.	42 261	1 648 245	1 126 256	
Quincaillerie Richelieu Ltée	41 054	1 149 337	1 113 795	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	84 487	3 347 373	4 707 616	
Métaux Russel Inc.	48 590	1 221 786	1 077 240	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	137 009	6 401 157	4 103 420	
Stantec Inc.	87 212	2 662 185	3 200 680	
TFI International Inc.	60 338	1 998 765	2 640 994	
Thomson Reuters Corp.	132 904	7 557 628	12 345 453	
Industries Toromont Ltée	63 998	3 115 305	4 517 619	
Transcontinental Inc., catégorie A	57 169	1 191 035	907 272	
Waste Connections Inc.	206 244	17 720 553	24 326 480	
Westshore Terminals Investment Corp.	35 394	837 256	670 716	
WSP Global Inc.	50 412	2 766 478	4 470 032	
	157 388 480	206 049 569	10,90	
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	64 947	1 063 501	1 237 240	
BRP Inc.	33 400	1 526 257	1 975 944	
Canada Goose Holdings Inc.	46 472	2 652 063	2 184 649	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	45 627	6 113 057	6 376 373	
Dollarama Inc.	228 773	7 712 948	10 210 139	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	159 123	5 773 271	6 108 732	
Great Canadian Gaming Corp.	44 002	1 570 516	1 893 846	
Compagnie de la Baie d'Hudson	70 367	834 466	695 226	
Linamar Corp.	34 882	1 769 932	1 713 753	
Magna International Inc.	222 322	12 957 498	15 829 326	
Martinrea International Inc.	63 802	721 579	913 007	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Groupe d'alimentation MTY inc.	15 525	971 778	861 482	
Real Matters Inc.	59 604	760 217	734 321	
Restaurant Brands International Inc.	233 557	17 165 315	19 333 848	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	28 802	811 498	582 088	
Spin Master Corp.	23 269	1 027 030	920 056	
Le Groupe Stars Inc.	182 125	5 752 654	6 172 216	
	69 183 580		77 742 246	4,11
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	679 841	19 457 431	28 016 248	
Corporation Cott	106 024	1 787 521	1 880 866	
Empire Co. Ltd., catégorie A	134 783	3 551 683	4 105 490	
George Weston Ltée	55 191	5 254 192	5 685 777	
Jamieson Wellness Inc.	30 337	787 824	781 178	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	136 775	7 557 896	9 163 925	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	58 070	1 530 081	1 502 852	
Metro Inc., catégorie A	198 913	8 040 892	10 659 748	
Premium Brands Holdings Corp.	22 935	1 832 910	2 086 168	
Saputo Inc.	185 183	7 002 537	7 444 357	
The North West Co Inc.	38 477	1 084 487	1 051 576	
	57 887 454		72 378 185	3,83
Soins de santé				
Aphria Inc.	195 257	2 277 014	1 323 842	
Aurora Cannabis Inc.	849 422	7 157 329	2 369 887	
Bausch Health Cos Inc.	243 059	12 018 682	9 447 703	
Canopy Growth Corp.	174 065	5 654 288	4 753 715	
Chartwell, résidences pour retraités	167 261	2 079 263	2 324 928	
Cronos Group Inc.	141 053	2 077 190	1 406 298	
Extencare Inc.	62 462	518 672	527 179	
HEXO Corp.	178 733	1 364 887	369 977	
Thérapeutique Knight inc.	90 773	791 556	688 059	
Sienna Senior Living Inc.	52 372	924 541	956 313	
	34 863 422		24 167 901	1,28
Services financiers				
Alaris Royalty Corp.	28 181	637 512	618 009	
Banque de Montréal	499 693	44 643 074	50 289 104	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	729 100	36 247 985	54 704 373	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	348 328	36 557 377	37 640 324	
Banque canadienne de l'Ouest	68 440	2 086 241	2 182 552	
Corporation financière CI	164 368	3 993 779	3 568 429	
ECN Capital Corp.	174 616	620 534	836 411	
Element Fleet Management Corp.	338 931	3 208 764	3 758 745	
Equitable Group Inc.	8 780	888 773	960 093	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	21 478	12 866 016	13 095 996	
Genworth MI Canada Inc.	30 110	1 123 681	1 710 850	
Great-West Lifeco Inc.	210 954	6 543 641	7 016 330	
Home Capital Group Inc.	44 466	997 127	1 465 599	
iA Financial Corp Inc.	83 612	4 050 756	5 964 044	
Société financière IGM Inc.	63 449	2 461 823	2 365 379	
Intact Corporation financière	111 773	10 817 301	15 695 165	
Banque Laurentienne du Canada	33 639	1 611 579	1 494 581	
Société Financière Manuvie	1 523 597	32 523 088	40 162 017	
Banque Nationale du Canada	261 079	14 377 848	18 818 574	
Onex Corp.	66 353	5 115 572	5 452 226	
Power Corporation du Canada	257 327	7 330 500	8 607 588	
Corporation financière Power	186 669	5 711 235	6 522 215	
Banque Royale du Canada	1 118 488	99 852 893	114 924 643	
Financière Sun Life inc.	459 513	20 825 208	27 207 765	
La Banque de Nouvelle-Écosse	950 657	66 799 923	69 730 691	
La Banque Toronto-Dominion	1 422 730	91 752 305	103 617 426	
Groupe TMX Limitée	39 582	3 378 194	4 450 996	
	517 022 729		602 860 125	31,89

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Immobilier				
Fonds de placement immobilier Allied	95 760	3 786 350	4 986 223	
Groupe Altus Ltée	31 224	914 866	1 185 263	
Artis Real Estate Investment Trust	97 859	1 091 874	1 164 522	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	29 147	1 325 392	1 338 722	
Brookfield Property Partners L.P.	276 695	6 934 630	6 565 972	
FPI d'immeubles résidentiels canadiens	132 762	5 052 573	7 037 714	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	200 880	2 393 772	2 794 241	
Colliers International Group Inc.	22 524	1 530 597	2 277 176	
Fonds de placement immobilier Cominar, catégorie U	143 055	1 817 975	2 025 659	
Fonds de placement immobilier Crombie	70 152	925 263	1 118 223	
CT Real Estate Investment Trust	53 344	850 214	860 972	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	96 080	1 095 072	1 262 491	
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	36 680	790 805	1 141 848	
First Capital Real Estate Investment Trust	135 214	2 796 125	2 794 873	
FirstService Corp.	26 818	2 194 860	3 242 028	
Fiducie de placement immobilier Granite	42 222	2 198 581	2 785 808	
Fonds de placement immobilier H&R	224 139	4 713 528	4 729 333	
InterRent Real Estate Investment Trust	93 813	1 173 470	1 467 235	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	76 958	1 209 796	1 457 585	
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	46 766	1 049 714	1 386 144	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	108 263	1 211 542	1 291 578	
Fonds de placement immobilier RioCan	248 689	5 848 933	6 654 918	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	99 388	2 972 202	3 101 899	
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust	89 002	1 026 583	1 073 364	
Tricon Capital Group Inc.	112 056	1 189 210	1 191 155	
		56 093 927	64 934 946	3,44
Technologies de l'information				
Blackberry Ltd.	385 765	4 757 085	3 221 138	
Celestica Inc.	84 723	1 108 276	912 467	
Groupe CGI Inc.	187 678	12 730 002	20 394 968	
Constellation Software Inc.	15 425	11 472 865	19 453 393	
Enghouse Systems Ltd.	31 081	989 277	1 497 483	
Kinaxis Inc.	20 543	1 445 355	2 054 711	
Lightspeed POS Inc.	30 376	1 116 709	1 095 662	
Open Text Corp.	211 453	8 562 533	12 099 341	
Shopify Inc.	81 060	16 925 815	41 851 279	
The Descartes Systems Group Inc.	65 537	2 234 788	3 637 304	
		61 342 705	106 217 746	5,62
Services de communication				
BCE Inc.	706 456	38 568 284	42 500 393	
Cineplex Inc.	49 347	1 711 200	1 670 396	
Cogeco Communications Inc.	18 050	1 309 050	2 043 260	
Corus Entertainment Inc.	162 620	868 695	865 138	
Québecor inc., catégorie B	138 511	3 215 484	4 590 255	
Rogers Communications Inc., catégorie B	277 749	16 314 582	17 909 256	
Shaw Communications Inc., catégorie B	357 232	9 208 028	9 413 063	
TELUS Corp.	470 736	20 212 969	23 668 606	
		91 408 292	102 660 367	5,43
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	409 153	5 523 157	7 516 141	
AltaGas Ltd.	217 648	5 317 280	4 305 077	
Atco Ltd., catégorie I	57 864	2 448 221	2 879 891	
Boralex Inc.	57 403	1 164 010	1 404 077	
Brookfield Infrastructure Partners LP	229 365	11 904 089	14 876 614	
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	96 433	3 556 243	5 814 910	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	93 244	3 264 932	3 652 367	
Capital Power Corp.	81 996	2 158 394	2 819 842	
Emera Inc.	188 219	8 457 873	10 500 738	
Fortis Inc.	361 338	16 019 772	19 468 892	
Hydro One Ltd.	237 627	5 256 787	5 959 685	
Innergex énergie renouvelable inc.	99 991	1 350 301	1 685 848	
Northland Power Inc.	123 104	2 775 951	3 348 429	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Supérieur Plus Corp.	138 249	1 601 877	1 736 407	
TransAlta Corporation	222 225	2 049 526	2 062 248	
TransAlta Renewables Inc.	80 613	1 025 811	1 251 114	
		73 874 224	89 282 280	4,72
Total des actions		1 628 025 744	1 879 381 905	99,42
Coûts de transaction		(393 564)		
Total des placements		1 627 632 180	1 879 381 905	99,42
Autres actifs, moins les passifs			10 902 976	0,58
Total de l'actif net			1 890 284 881	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	1 065 654	0,06	908 700	0,06
Total	1 065 654	0,06	908 700	0,06

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 53 283 \$ (45 435 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

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

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

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions canadiennes et dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 93 969 095 \$ (68 920 511 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	16,9	17,3
Matériaux	11,3	11,0
Industrie	10,9	9,9
Consommation discrétionnaire	4,1	4,2
Consommation de base	3,8	3,9
Soins de santé	1,3	1,5
Services financiers	31,9	32,6
Immobilier	3,5	3,1
Technologies de l'information	5,6	3,9
Services de communication	5,4	5,8
Services publics	4,7	4,0
Autres actifs, moins les passifs	0,6	2,8
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 879 381 905	-	-	1 879 381 905
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	59 500	-	-	59 500
Contrats à terme standardisés	131 857	-	-	131 857

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 361 264 217	-	-	1 361 264 217
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 180 700 \$ (210 896 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

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

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

Création du fonds

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

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

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	178 662 653	155 544 585
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	286 747	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	193 541	2 826
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	987 131	1 091 227
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	63 048	150 453
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	16 560	64 714
	180 209 680	156 853 805
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	82 836
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	163 695
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 301	1 773
Rachats à payer	193 684	199 692
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	990 000	1 000 000
Frais de gestion à payer	6 813	5 359
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 192 798	1 453 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179 016 882	155 400 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	12 461 636	11 082 830
Série T5	122 319	111 177
Série T8	96 411	81 858
Série F	768 975	543 605
Série F5	12 191	9 877
Série F8	12 191	9 877
Série I	162 869 787	141 266 663
Série O	2 673 372	2 294 563
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	14,55	12,04
Série T5	16,91	14,54
Série T8	13,35	11,80
Série F	15,13	12,53
Série F5	16,45	13,97
Série F8	15,61	13,63

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	15,17	12,55
Série O	12,85	10,63

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	866 871	921 952
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	3 722	1 912
Distributions des fonds sous-jacents	4 441 284	2 653 993
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	5 281 731	6 735 154
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	153 710	(801 324)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	25 033 876	(19 737 723)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	354 410	(415 528)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	36 135 604	(10 641 564)
Profit (perte) de change net(te)	5 631	466
Autres produits	204	103
Total des produits (de la perte)	36 141 439	(10 640 995)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	209 356	206 344
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	67 330	67 281
Frais du comité d'examen indépendant	186	283
Retenues d'impôt	104 712	108 625
Coûts de transaction (note 2)	831	2 466
Total des charges d'exploitation	382 415	384 999
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	35 759 024	(11 025 994)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 759 024	(11 025 994)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 365 219	(976 661)
Série T5	23 404	(10 946)
Série T8	17 770	(7 109)
Série F	133 422	(44 621)
Série F5	2 313	(125)
Série F8	2 313	(126)
Série I	32 682 443	(9 820 984)
Série O	532 140	(165 422)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	897 540	908 761
Série T5	7 450	7 590
Série T8	6 694	6 438
Série F	47 969	39 781
Série F5	723	681
Série F8	751	690
Série I	10 836 472	11 163 398
Série O	209 163	205 895
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,64	(1,07)
Série T5	3,14	(1,44)
Série T8	2,65	(1,10)
Série F	2,78	(1,12)
Série F5	3,20	(0,18)
Série F8	3,08	(0,18)
Série I	3,02	(0,88)
Série O	2,54	(0,80)

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 082 830	\$ 12 430 402	111 177	132 496	81 858	85 037	543 605	728 113
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 365 219	\$ (976 661)	23 404	(10 946)	17 770	(7 109)	133 422	(44 621)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 309 056	\$ 3 103 551	11 711	29 658	55 685	47 935	122 086	109 188
Rachat de parts rachetables	(4 295 245)	\$ (3 473 686)	(23 429)	(38 783)	(56 354)	(43 141)	(30 154)	(249 070)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	86 882	\$ 206 196	4 857	6 498	3 801	7 200	15 143	17 634
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(899 307)	\$ (163 939)	(6 861)	(2 627)	3 132	11 994	107 075	(122 248)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (193 438)	-	(1 968)	-	(1 450)	-	(9 286)
Du revenu de placement net	(87 106)	\$ (13 534)	(96)	(5 778)	(113)	(6 614)	(15 127)	(8 353)
Remboursement de capital	-	\$ -	(5 305)	-	(6 236)	-	-	-
	(87 106)	\$ (206 972)	(5 401)	(7 746)	(6 349)	(8 064)	(15 127)	(17 639)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 378 806	\$ (1 347 572)	11 142	(21 319)	14 553	(3 179)	225 370	(184 508)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 461 636	\$ 11 082 830	122 319	111 177	96 411	81 858	768 975	543 605
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	920 184	930 420	7 647	7 841	6 935	6 043	43 388	52 276
Parts émises	241 694	233 555	719	1 795	4 319	3 683	8 534	7 963
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 951	17 621	298	412	293	550	998	1 446
Parts rachetées	(311 596)	(261 412)	(1 430)	(2 401)	(4 327)	(3 341)	(2 092)	(18 297)
Solde à la fin de la période	856 233	920 184	7 234	7 647	7 220	6 935	50 828	43 388

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 877	\$ -	9 877	-	141 266 663	159 681 353	2 294 563	2 477 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 313	\$ (125)	2 313	(126)	32 682 443	(9 820 984)	532 140	(165 422)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	5 722 011	6 553 165	125 837	308 661
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(16 801 335)	(15 146 871)	(279 168)	(326 056)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	537	\$ 606	851	869	3 862 174	5 342 637	62 736	86 115
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	537	\$ 10 606	851	10 869	(7 217 150)	(3 251 069)	(90 595)	68 720
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (163)	-	(163)	-	(2 497 657)	-	(40 566)
Du revenu de placement net	(11)	\$ (441)	(17)	(703)	(3 862 169)	(2 844 980)	(62 736)	(45 549)
Remboursement de capital	(525)	\$ -	(833)	-	-	-	-	-
	(536)	\$ (604)	(850)	(866)	(3 862 169)	(5 342 637)	(62 736)	(86 115)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 314	\$ 9 877	2 314	9 877	21 603 124	(18 414 690)	378 809	(182 817)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 191	\$ 9 877	12 191	9 877	162 869 787	141 266 663	2 673 372	2 294 563
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	707	-	725	-	11 260 089	11 440 925	215 844	209 487
Parts émises	-	667	-	667	398 277	468 732	10 169	25 251
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	34	40	56	58	253 467	439 084	4 859	8 352
Parts rachetées	-	-	-	-	(1 172 242)	(1 088 652)	(22 832)	(27 246)
Solde à la fin de la période	741	707	781	725	10 739 591	11 260 089	208 040	215 844

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	155 400 450	\$ 175 534 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 759 024	\$ (11 025 994)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 346 386	\$ 10 172 158
Rachat de parts rachetables	(21 485 685)	\$ (19 277 607)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 036 981	\$ 5 667 755
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(8 102 318)	\$ (3 437 694)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ (2 744 691)
Du revenu de placement net	(4 027 375)	\$ (2 925 952)
Remboursement de capital	(12 899)	\$ -
	(4 040 274)	\$ (5 670 643)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	23 616 432	\$ (20 134 331)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	179 016 882	\$ 155 400 450
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	12 455 519	12 646 992
Parts émises	663 712	742 313
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	265 956	467 563
Parts rachetées	(1 514 519)	(1 401 349)
Solde à la fin de la période	11 870 668	12 455 519

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 759 024	(11 025 994)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(5 281 731)	(6 735 154)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(25 033 876)	19 737 723
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(354 410)	415 528
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 441 284)	(2 653 993)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(6 298 593)	(15 718 414)
Produit de la vente de placements	18 030 681	16 434 693
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	87 405	(42 773)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	7 958 570
Variation des frais de gestion à payer	1 454	147
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 359	2 469
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 470 029	8 372 802
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(3 293)	(2 888)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 394 540	10 236 946
Rachat de parts rachetables	(21 491 693)	(19 086 769)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 100 446)	(8 852 711)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	369 583	(479 909)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(82 836)	397 073
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	286 747	(82 836)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	849 564	770 554
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	3 722	1 912
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Consommation discrétionnaire				
iShares S&P Global Consumer Discretionary Index ETF (couvert en CAD)	221 759	4 722 645	8 722 890	
		4 722 645	8 722 890	4,87
Consommation de base				
iShares Global Consumer Staples ETF	99 095	3 703 930	7 129 248	
		3 703 930	7 129 248	3,98
Services de communication				
iShares Global Telecom ETF	70 834	5 306 047	5 639 825	
		5 306 047	5 639 825	3,15
Soins de santé				
iShares Global Healthcare ETF	158 140	6 131 253	14 098 404	
		6 131 253	14 098 404	7,88
Industrie				
iShares S&P Global Industrials Index ETF (couvert en CAD)	111 943	2 274 708	3 918 565	
		2 274 708	3 918 565	2,19
Technologies de l'information				
iShares Global Tech ETF	59 966	4 120 868	16 367 866	
		4 120 868	16 367 866	9,14
Immobilier				
iShares Global Real Estate Index ETF	19 841	565 495	624 992	
		565 495	624 992	0,35
Total des fonds négociés en Bourse		26 824 946	56 501 790	31,56
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I	10 367 904	97 282 250	122 160 863	68,24
		97 282 250	122 160 863	68,24
Coûts de transaction (4 437)				
Total des placements		124 102 759	178 662 653	99,80
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹				
			193 541	0,11
Autres actifs, moins les passifs				
			160 688	0,09
Total de l'actif net			179 016 882	100,00

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	13 129 627	USD	(9 977 239)	193 541
							193 541

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,11	-
Total	0,11	-

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	31 372 300	17,52	28 208 280	18,15
Total	31 372 300	17,52	28 208 280	18,15

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 568 615 \$ (1 410 414 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Le fonds est aussi exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 6 072 813 \$ (5 207 376 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Industrie	2,2	2,4
Consommation discrétionnaire	4,9	4,6
Consommation de base	4,0	4,1
Services de communication	3,2	3,1
Soins de santé	7,9	8,3
Technologies de l'information	9,1	8,6
Immobilier	0,3	0,3
Services publics	-	0,6
Actions		
Énergie	11,5	11,8
Matériaux	7,7	7,5
Industrie	7,4	6,7
Consommation discrétionnaire	2,8	2,8
Consommation de base	2,6	2,7
Soins de santé	0,9	1,0
Services financiers	21,8	22,2
Technologies de l'information	3,8	2,7
Immobilier	2,3	2,1
Services de communication	3,7	4,0
Services publics	3,2	2,7
Autres actifs, moins les passifs	0,7	1,8
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	56 501 790	-	-	56 501 790
Fonds communs de placement	122 160 863	-	-	122 160 863
Contrats de change à terme	-	193 541	-	193 541
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	49 765 708	-	-	49 765 708
Fonds communs de placement	105 778 877	-	-	105 778 877
Contrats de change à terme	-	2 826	-	2 826
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	163 695	-	163 695

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

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

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 831 \$ (2 466 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	707	9 878
Série F8	725	9 877

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	29	-	505
Série F8	29	-	819

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 017	-	588
Série F8	10 017	-	850

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	193 541	-	-	193 541
Total	193 541	-	-	193 541
Passifs dérivés – contrats à terme				
	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 826	(2 826)	-	-
Total	2 826	(2 826)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme				
	(163 695)	2 826	-	(160 869)
Total	(163 695)	2 826	-	(160 869)

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 655 980 880	1 174 892 508
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	3 595 372	16 467 108
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	58 294	30 800
Intérêts courus	8 287 006	6 081 328
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	5 847 864	2 755 742
	1 673 769 416	1 200 227 486
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	690 758	463 097
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	3 503 067	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 193 825	463 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 669 575 591	1 199 764 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	10,71	10,31

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	42 282 828	35 099 710
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 955 503)	(7 617 456)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	48 913 976	(9 902 667)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	89 241 301	17 579 587
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	89 241 301	17 579 587
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	-	-
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	89 241 301	17 579 587
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	89 241 301	17 579 587
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	137 437 531	113 547 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	0,65	0,15

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 199 764 389	\$ 1 062 440 684
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	89 241 301	\$ 17 579 587
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	610 787 849	\$ 417 605 596
Rachat de parts rachetables	(230 218 047)	\$ (297 861 478)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42 282 932	\$ 35 111 834
Distributions capitalisées	-	\$ -
	422 852 734	\$ 154 855 952
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(42 282 833)	\$ (35 111 834)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(42 282 833)	\$ (35 111 834)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	469 811 202	\$ 137 323 705
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 669 575 591	\$ 1 199 764 389
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	116 342 657	101 358 626
Parts émises	56 961 380	40 453 653
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 936 078	3 408 212
Parts rachetées	(21 394 404)	(28 877 834)
Solde à la fin de la période	155 845 711	116 342 657

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	89 241 301	17 579 587
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 955 503	7 617 456
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(48 913 976)	9 902 667
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(722 274 548)	(437 633 979)
Produit de la vente de placements	291 620 222	297 503 450
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(2 205 678)	(890 964)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(390 577 176)	(105 921 783)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	99	-
Produit de l'émission de parts rachetables	607 695 727	415 810 167
Rachat de parts rachetables	(229 990 386)	(297 505 371)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	377 705 440	118 304 796
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 871 736)	12 383 013
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	16 467 108	4 084 095
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 595 372	16 467 108
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	40 077 150	34 208 746
Intérêts versés	-	-

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,800 %	15 déc. 2024	9 990 000	9 957 493	9 907 908	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,800 %	15 juin 2021	7 177 000	7 731 530	7 383 600	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,250 %	15 juin 2021	9 550 000	9 485 180	9 478 308	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,150 %	15 déc. 2021	5 095 000	5 024 873	5 034 134	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650 %	15 mars 2022	6 075 000	6 324 307	6 184 897	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,750 %	15 juin 2022	10 200 000	10 187 229	10 181 942	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,400 %	15 déc. 2022	15 850 000	16 149 752	16 095 734	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 juin 2023	10 125 000	10 178 920	10 274 403	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 sept. 2023	3 685 000	3 760 016	3 740 717	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,150 %	15 sept. 2023	2 070 000	2 198 867	2 159 963	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,550 %	15 déc. 2023	10 310 000	10 410 034	10 546 917	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900 %	15 juin 2024	16 100 000	16 943 422	16 740 833	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,550 %	15 mars 2025	4 925 000	5 077 428	5 061 659	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,950 %	15 déc. 2025	2 400 000	2 392 266	2 392 299	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,250 %	15 déc. 2025	3 455 000	3 496 881	3 501 745	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,900 %	15 sept. 2026	6 665 000	6 576 744	6 608 866	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 juin 2027	6 470 000	6 549 409	6 592 242	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 mars 2028	2 600 000	2 605 892	2 652 155	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650 %	15 mars 2028	3 900 000	3 920 557	4 065 949	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650 %	15 déc. 2028	6 350 000	6 419 127	6 641 562	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,100 %	15 sept. 2029	3 350 000	3 428 876	3 353 358	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,100 %	15 sept. 2029	2 020 000	2 068 034	2 021 596	
Société canadienne des postes	4,080 %	16 juill. 2025	289 000	332 720	319 687	
Société canadienne des postes	4,360 %	16 juill. 2040	296 000	366 177	391 141	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} févr. 2021	10 650 000	10 714 390	10 707 597	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750 %	1 ^{er} mars 2021	22 130 000	21 705 435	21 879 119	
Obligations du gouvernement du Canada	10,500 %	15 mars 2021	195 000	305 189	215 178	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1 ^{er} mai 2021	10 550 000	10 575 624	10 552 914	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250 %	1 ^{er} juin 2021	11 299 000	12 142 812	11 537 447	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} août 2021	11 000 000	11 004 320	10 963 694	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750 %	1 ^{er} sept. 2021	15 250 000	14 979 970	15 013 853	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1 ^{er} nov. 2021	10 000 000	9 937 917	9 920 583	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} févr. 2022	3 500 000	3 492 055	3 486 481	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1 ^{er} mars 2022	15 400 000	14 870 128	15 012 428	
Obligations du gouvernement du Canada	9,250 %	1 ^{er} juin 2022	100 000	153 453	117 778	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} juin 2022	9 516 000	10 146 893	9 753 703	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1 ^{er} sept. 2022	20 575 000	20 209 990	20 209 700	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1 ^{er} mars 2023	16 125 000	16 075 609	16 158 604	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000 %	1 ^{er} juin 2023	1 034 000	1 497 140	1 248 949	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} juin 2023	11 280 000	11 262 112	11 215 282	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1 ^{er} sept. 2023	9 700 000	9 675 303	9 807 528	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} mars 2024	9 600 000	9 709 545	9 816 502	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1 ^{er} juin 2024	10 463 000	11 028 087	10 825 330	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} sept. 2024	13 100 000	13 150 382	12 993 672	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1 ^{er} mars 2025	4 000 000	3 943 035	3 916 300	
Obligations du gouvernement du Canada	9,000 %	1 ^{er} juin 2025	753 000	1 265 384	1 035 996	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2025	12 820 000	13 367 664	13 196 790	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} juin 2026	10 110 000	9 974 483	9 994 726	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000 %	1 ^{er} juin 2027	1 649 000	2 704 458	2 362 382	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1 ^{er} juin 2027	11 960 000	11 277 005	11 364 525	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1 ^{er} juin 2028	10 850 000	10 823 295	11 088 865	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2029	2 200 000	2 208 102	2 305 304	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2029	18 549 000	25 620 180	24 980 149	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1 ^{er} juin 2030	2 800 000	2 749 187	2 677 576	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2033	9 965 000	15 043 181	14 717 743	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000 %	1 ^{er} juin 2037	9 937 000	14 614 193	14 724 919	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1 ^{er} juin 2041	12 290 000	16 525 979	17 122 802	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	19 055 000	24 778 693	25 858 893	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2048	16 965 000	19 720 600	20 749 770	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2064	1 518 000	1 745 016	1 992 676	
CPPIB Capital Inc.	3,000 %	15 juin 2028	1 875 000	1 905 023	1 980 511	
CPPIB Capital Inc.	1,950 %	30 sept. 2029	1 400 000	1 396 020	1 360 739	
Exportation et développement Canada	1,650 %	31 juill. 2024	600 000	599 310	591 948	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Maritime Link Financing Trust	3,500 %	1 ^{er} déc. 2052	1 450 000	1 601 461	1 628 670	
PSP Capital Inc.	1,340 %	18 août 2021	1 550 000	1 536 718	1 538 471	
PSP Capital Inc.	1,730 %	21 juin 2022	2 400 000	2 393 054	2 392 293	
PSP Capital Inc.	2,090 %	22 nov. 2023	2 035 000	2 033 613	2 044 664	
PSP Capital Inc.	3,290 %	4 avr. 2024	2 150 000	2 290 091	2 263 032	
PSP Capital Inc.	3,000 %	5 nov. 2025	1 550 000	1 594 294	1 626 060	
PSP Capital Inc.	2,050 %	15 janv. 2030	900 000	897 048	880 395	
				556 829 175	557 164 156	33,37
Obligations provinciales						
Fiducie Commission scolaire de l'Ontario 55	5,900 %	2 juin 2033	600 000	777 000	811 936	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,500 %	15 déc. 2021	4 645 000	4 614 475	4 620 498	
Ville de Vancouver	3,750 %	24 oct. 2023	150 000	170 520	159 345	
Financement Québec	5,250 %	1 ^{er} juin 2034	1 657 000	2 113 768	2 195 319	
Autorité financière des Premières Nations	3,400 %	26 juin 2024	200 000	212 478	210 617	
Autorité financière des Premières Nations	3,050 %	1 ^{er} juin 2028	250 000	244 680	261 482	
Hydro-Québec	5,000 %	15 févr. 2045	1 758 000	2 341 312	2 566 388	
Hydro-Québec	4,000 %	15 févr. 2055	3 530 000	4 480 438	4 790 204	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,650 %	19 avr. 2021	500 000	502 450	498 956	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,350 %	1 ^{er} juin 2022	250 000	258 311	258 457	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150 %	1 ^{er} déc. 2022	525 000	525 851	528 161	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,600 %	23 avr. 2023	440 000	439 740	448 920	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,800 %	3 déc. 2023	510 000	510 831	525 188	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150 %	3 juin 2024	925 000	930 681	928 159	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,950 %	14 oct. 2024	500 000	514 632	519 560	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,650 %	2 oct. 2025	150 000	149 393	153 951	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500 %	19 avr. 2026	700 000	708 249	711 900	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,050 %	23 oct. 2028	770 000	781 045	811 517	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,550 %	9 oct. 2029	400 000	418 878	405 569	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,600 %	1 ^{er} déc. 2045	400 000	416 274	450 147	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,500 %	26 mai 2025	400 000	555 048	527 116	
OPB Finance Trust	1,880 %	24 févr. 2022	651 000	642 915	649 772	
OPB Finance Trust	2,950 %	2 févr. 2026	275 000	274 857	284 848	
OPB Finance Trust	2,980 %	25 janv. 2027	510 000	512 385	528 846	
Province d'Alberta	1,350 %	1 ^{er} sept. 2021	2 765 000	2 731 537	2 743 825	
Province d'Alberta	1,600 %	1 ^{er} sept. 2022	700 000	694 568	694 734	
Province d'Alberta	2,550 %	15 déc. 2022	1 750 000	1 789 108	1 781 496	
Province d'Alberta	2,650 %	1 ^{er} sept. 2023	1 150 000	1 160 505	1 177 040	
Province d'Alberta	3,400 %	1 ^{er} déc. 2023	400 000	417 277	421 069	
Province d'Alberta	3,100 %	1 ^{er} juin 2024	775 000	811 528	809 255	
Province d'Alberta	2,350 %	1 ^{er} juin 2025	3 050 000	3 039 526	3 083 634	
Province d'Alberta	2,200 %	1 ^{er} juin 2026	3 245 000	3 213 663	3 242 024	
Province d'Alberta	2,550 %	1 ^{er} juin 2027	3 150 000	3 129 255	3 202 349	
Province d'Alberta	2,900 %	1 ^{er} déc. 2028	3 080 000	3 119 974	3 212 758	
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	1 290 000	1 311 774	1 346 229	
Province d'Alberta	2,050 %	1 ^{er} juin 2030	2 180 000	2 159 209	2 110 055	
Province d'Alberta	3,500 %	1 ^{er} juin 2031	1 275 000	1 381 756	1 404 534	
Province d'Alberta	3,900 %	1 ^{er} déc. 2033	1 325 000	1 473 616	1 532 057	
Province d'Alberta	4,500 %	1 ^{er} déc. 2040	435 000	538 476	563 482	
Province d'Alberta	3,450 %	1 ^{er} déc. 2043	2 400 000	2 580 364	2 740 782	
Province d'Alberta	3,300 %	1 ^{er} déc. 2046	9 585 000	10 200 511	10 796 415	
Province d'Alberta	3,050 %	1 ^{er} déc. 2048	3 275 000	3 232 429	3 558 621	
Province d'Alberta	3,100 %	1 ^{er} juin 2050	1 380 000	1 404 906	1 522 281	
Province de la Colombie-Britannique	3,250 %	18 déc. 2021	2 150 000	2 261 422	2 208 955	
Province de la Colombie-Britannique	2,700 %	18 déc. 2022	1 350 000	1 391 828	1 382 139	
Province de la Colombie-Britannique	8,000 %	8 sept. 2023	137 000	197 786	166 229	
Province de la Colombie-Britannique	3,300 %	18 déc. 2023	1 725 000	1 840 910	1 813 819	
Province de la Colombie-Britannique	9,000 %	23 août 2024	35 000	52 113	45 730	
Province de la Colombie-Britannique	2,850 %	18 juin 2025	2 100 000	2 195 976	2 187 149	
Province de la Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	1 400 000	1 397 556	1 416 109	
Province de la Colombie-Britannique	2,550 %	18 juin 2027	1 050 000	1 054 584	1 075 900	
Province de la Colombie-Britannique	6,150 %	19 nov. 2027	50 000	67 793	63 979	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 déc. 2028	1 745 000	1 807 147	1 844 324	
Province de la Colombie-Britannique	5,700 %	18 juin 2029	2 722 000	3 561 717	3 509 970	
Province de la Colombie-Britannique	2,200 %	18 juin 2030	1 015 000	1 013 522	1 006 925	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de la Colombie-Britannique	6,350 %	18 juin 2031	1 763 000	2 499 505	2 469 633	
Province de la Colombie-Britannique	5,400 %	18 juin 2035	940 000	1 273 162	1 301 475	
Province de la Colombie-Britannique	4,700 %	18 juin 2037	1 238 000	1 554 087	1 633 016	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	1 800 000	2 382 135	2 515 059	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	2 768 000	3 429 121	3 641 883	
Province de la Colombie-Britannique	3,200 %	18 juin 2044	4 865 000	5 127 269	5 528 654	
Province de la Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	4 410 000	4 345 097	4 746 523	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 juin 2050	1 860 000	1 940 585	2 077 723	
Province du Manitoba	1,550 %	5 sept. 2021	1 140 000	1 129 296	1 134 911	
Province du Manitoba	3,850 %	1 ^{er} déc. 2021	500 000	551 516	518 613	
Province du Manitoba	2,550 %	2 juin 2023	2 755 000	2 804 168	2 809 751	
Province du Manitoba	3,300 %	2 juin 2024	825 000	867 621	869 026	
Province du Manitoba	2,450 %	2 juin 2025	1 710 000	1 715 552	1 738 057	
Province du Manitoba	4,400 %	5 sept. 2025	418 000	468 584	467 791	
Province du Manitoba	7,750 %	22 déc. 2025	48 000	66 003	62 835	
Province du Manitoba	2,550 %	2 juin 2026	1 800 000	1 823 932	1 836 778	
Province du Manitoba	2,600 %	2 juin 2027	1 400 000	1 387 362	1 428 435	
Province du Manitoba	3,000 %	2 juin 2028	1 575 000	1 596 045	1 652 068	
Province du Manitoba	2,750 %	2 juin 2029	915 000	942 668	943 401	
Province du Manitoba	3,250 %	5 sept. 2029	400 000	412 002	428 625	
Province du Manitoba	6,300 %	5 mars 2031	700 000	992 022	958 996	
Province du Manitoba	5,700 %	5 mars 2037	663 000	891 993	943 155	
Province du Manitoba	4,600 %	5 mars 2038	868 000	1 051 595	1 112 191	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	728 000	903 322	952 985	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	1 204 000	1 412 376	1 484 061	
Province du Manitoba	4,400 %	5 mars 2042	350 000	418 496	451 446	
Province du Manitoba	3,350 %	5 mars 2043	400 000	406 037	447 955	
Province du Manitoba	4,050 %	5 sept. 2045	1 925 000	2 273 970	2 423 138	
Province du Manitoba	2,850 %	5 sept. 2046	2 680 000	2 578 173	2 782 525	
Province du Manitoba	3,400 %	5 sept. 2048	1 450 000	1 539 035	1 673 565	
Province du Manitoba	3,200 %	5 mars 2050	825 000	855 489	925 312	
Province du Manitoba	3,150 %	5 sept. 2052	250 000	236 823	278 321	
Province du Nouveau-Brunswick	3,350 %	3 déc. 2021	826 000	878 849	848 867	
Province du Nouveau-Brunswick	1,550 %	4 mai 2022	950 000	928 523	942 571	
Province du Nouveau-Brunswick	2,850 %	2 juin 2023	1 050 000	1 083 177	1 080 279	
Province du Nouveau-Brunswick	3,650 %	3 juin 2024	850 000	914 905	906 321	
Province du Nouveau-Brunswick	2,600 %	14 août 2026	550 000	542 208	561 638	
Province du Nouveau-Brunswick	2,350 %	14 août 2027	1 000 000	978 709	1 000 395	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100 %	14 août 2028	670 000	690 090	706 452	
Province du Nouveau-Brunswick	5,650 %	27 déc. 2028	380 000	479 200	476 626	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500 %	27 janv. 2034	525 000	697 498	700 343	
Province du Nouveau-Brunswick	4,650 %	26 sept. 2035	660 000	780 972	824 205	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550 %	26 mars 2037	945 000	1 129 294	1 180 081	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	26 sept. 2039	922 000	1 148 827	1 207 389	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	3 juin 2041	750 000	942 034	997 699	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2043	995 000	1 050 857	1 132 714	
Province du Nouveau-Brunswick	3,800 %	14 août 2045	1 675 000	1 869 392	2 000 096	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100 %	14 août 2048	850 000	851 822	914 793	
Province du Nouveau-Brunswick	3,050 %	14 août 2050	560 000	578 210	600 233	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2055	125 000	126 196	147 689	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	10,950 %	15 avr. 2021	18 000	28 122	20 036	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,950 %	2 juin 2022	700 000	700 110	700 123	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,300 %	2 juin 2025	900 000	880 936	903 435	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,000 %	2 juin 2026	1 075 000	1 109 859	1 116 793	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,150 %	17 avr. 2028	200 000	263 808	254 134	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2028	1 300 000	1 311 872	1 332 356	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2029	560 000	575 818	574 264	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,550 %	17 oct. 2030	650 000	898 255	886 943	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,600 %	17 oct. 2033	332 000	416 244	438 336	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,700 %	17 oct. 2035	200 000	250 140	273 093	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,500 %	17 avr. 2037	350 000	407 109	427 670	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,650 %	17 oct. 2040	609 000	720 191	774 661	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,300 %	17 oct. 2046	1 790 000	1 772 786	1 922 498	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700 %	17 oct. 2048	895 000	978 031	1 038 805	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,650 %	17 oct. 2050	560 000	554 908	534 305	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de la Nouvelle-Écosse	4,100 %	1 ^{er} juin 2021	902 000	979 144	930 489	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,150 %	1 ^{er} juin 2025	400 000	398 821	401 110	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,600 %	1 ^{er} juin 2027	200 000	274 316	258 853	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,100 %	1 ^{er} juin 2027	650 000	630 534	643 049	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,600 %	1 ^{er} déc. 2031	200 000	290 797	285 250	
Province de la Nouvelle-Écosse	5,800 %	1 ^{er} juin 2033	550 000	755 740	755 919	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,900 %	1 ^{er} juin 2035	450 000	575 419	585 868	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,500 %	1 ^{er} juin 2037	817 000	985 468	1 037 649	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,700 %	1 ^{er} juin 2041	653 000	801 832	878 496	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,400 %	1 ^{er} juin 2042	1 050 000	1 316 282	1 371 691	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,450 %	1 ^{er} juin 2045	500 000	544 271	580 323	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,150 %	1 ^{er} déc. 2051	1 075 000	1 178 676	1 217 014	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,500 %	2 juin 2062	865 000	907 426	1 078 473	
Province d'Ontario	4,000 %	2 juin 2021	8 818 000	9 511 149	9 085 478	
Province d'Ontario	1,350 %	8 mars 2022	6 150 000	6 035 509	6 083 797	
Province d'Ontario	3,150 %	2 juin 2022	11 675 000	12 300 029	12 024 713	
Province d'Ontario	9,500 %	13 juill. 2022	1 142 000	1 579 885	1 353 149	
Province d'Ontario	1,950 %	27 janv. 2023	1 800 000	1 801 401	1 802 489	
Province d'Ontario	2,850 %	2 juin 2023	11 400 000	11 826 600	11 743 639	
Province d'Ontario	8,100 %	8 sept. 2023	823 000	1 173 682	1 001 127	
Province d'Ontario	2,600 %	8 sept. 2023	5 100 000	5 127 746	5 213 272	
Province d'Ontario	7,500 %	7 févr. 2024	550 000	767 495	667 285	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	10 975 000	11 769 190	11 656 966	
Province d'Ontario	2,300 %	8 sept. 2024	3 315 000	3 346 517	3 353 403	
Province d'Ontario	2,650 %	5 févr. 2025	2 100 000	2 130 903	2 159 369	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2025	13 350 000	13 635 309	13 697 606	
Province d'Ontario	8,500 %	2 déc. 2025	602 000	934 235	811 136	
Province d'Ontario	8,000 %	2 juin 2026	205 000	298 548	276 514	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	8 650 000	8 707 279	8 772 796	
Province d'Ontario	7,600 %	2 juin 2027	965 000	1 445 168	1 316 342	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2027	10 445 000	10 528 966	10 701 138	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2028	8 165 000	8 238 889	8 548 102	
Province d'Ontario	6,500 %	8 mars 2029	6 278 000	8 578 890	8 427 203	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	7 400 000	7 622 435	7 650 263	
Province d'Ontario	6,200 %	2 juin 2031	2 482 000	3 460 566	3 426 485	
Province d'Ontario	5,850 %	8 mars 2033	3 819 000	5 241 370	5 278 052	
Province d'Ontario	5,600 %	2 juin 2035	5 806 000	7 906 699	8 114 033	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	7 558 000	9 474 130	9 875 867	
Province d'Ontario	4,600 %	2 juin 2039	6 254 000	7 853 098	8 216 745	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	7 745 000	9 896 579	10 438 040	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	9 325 000	10 156 773	10 912 866	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	13 053 000	14 111 157	15 292 176	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	17 585 000	17 405 059	18 862 868	
Province d'Ontario	2,800 %	2 juin 2048	12 490 000	12 295 587	13 232 605	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	12 030 000	12 145 127	13 027 705	
Province d'Ontario	2,650 %	2 déc. 2050	3 760 000	3 967 969	3 889 407	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,100 %	29 juill. 2027	37 000	43 833	46 271	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,700 %	15 juin 2035	46 000	52 852	62 905	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,650 %	19 nov. 2037	211 000	245 993	265 503	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,600 %	19 mai 2041	192 000	222 140	246 561	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,600 %	17 janv. 2053	200 000	197 088	234 329	
Province de Québec	4,250 %	1 ^{er} déc. 2021	7 210 000	7 928 314	7 536 923	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2022	6 535 000	7 005 434	6 833 223	
Province de Québec	9,375 %	16 janv. 2023	1 909 000	2 702 964	2 324 972	
Province de Québec	2,450 %	1 ^{er} mars 2023	300 000	299 067	305 097	
Province de Québec	3,000 %	1 ^{er} sept. 2023	6 295 000	6 579 768	6 529 646	
Province de Québec	3,750 %	1 ^{er} sept. 2024	6 150 000	6 689 080	6 622 126	
Province de Québec	5,350 %	1 ^{er} juin 2025	300 000	370 078	348 912	
Province de Québec	2,750 %	1 ^{er} sept. 2025	5 750 000	5 933 528	5 954 557	
Province de Québec	8,500 %	1 ^{er} avr. 2026	2 439 000	3 574 401	3 334 043	
Province de Québec	2,500 %	1 ^{er} sept. 2026	5 920 000	5 990 180	6 048 728	
Province de Québec	2,750 %	1 ^{er} sept. 2027	5 535 000	5 622 021	5 739 972	
Province de Québec	2,750 %	1 ^{er} sept. 2028	5 575 000	5 592 279	5 792 532	
Province de Québec	2,300 %	1 ^{er} sept. 2029	4 515 000	4 565 162	4 528 883	
Province de Québec	6,000 %	1 ^{er} oct. 2029	3 312 000	4 479 498	4 371 315	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Québec	6,250 %	1 ^{er} juin 2032	3 688 000	5 197 275	5 198 483	
Province de Québec	5,750 %	1 ^{er} déc. 2036	3 544 000	4 949 956	5 138 320	
Province de Québec	5,000 %	1 ^{er} déc. 2038	4 103 000	5 358 963	5 635 666	
Province de Québec	5,000 %	1 ^{er} déc. 2041	7 628 000	10 224 277	10 821 455	
Province de Québec	4,250 %	1 ^{er} déc. 2043	7 090 000	8 793 003	9 318 387	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	12 830 000	14 070 212	15 279 255	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2048	9 715 000	10 963 146	11 760 776	
Province de Québec	3,100 %	1 ^{er} déc. 2051	2 325 000	2 566 457	2 656 498	
Province de Saskatchewan	9,600 %	4 févr. 2022	41 000	60 937	47 423	
Province de Saskatchewan	3,200 %	3 juin 2024	1 025 000	1 087 889	1 075 476	
Province de Saskatchewan	2,550 %	2 juin 2026	1 085 000	1 100 661	1 107 890	
Province de Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	900 000	904 493	922 662	
Province de Saskatchewan	3,050 %	2 déc. 2028	1 300 000	1 347 565	1 371 719	
Province de Saskatchewan	5,750 %	5 mars 2029	350 000	458 791	446 892	
Province de Saskatchewan	2,200 %	2 juin 2030	260 000	261 313	255 311	
Province de Saskatchewan	6,400 %	5 sept. 2031	399 000	547 604	558 037	
Province de Saskatchewan	5,800 %	5 sept. 2033	675 000	929 694	928 899	
Province de Saskatchewan	5,600 %	5 sept. 2035	325 000	441 824	451 272	
Province de Saskatchewan	5,000 %	5 mars 2037	260 000	320 922	345 810	
Province de Saskatchewan	4,750 %	1 ^{er} juin 2040	1 230 000	1 589 790	1 638 692	
Province de Saskatchewan	3,400 %	3 févr. 2042	700 000	727 607	790 023	
Province de Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2045	1 460 000	1 667 334	1 805 086	
Province de Saskatchewan	2,750 %	2 déc. 2046	2 820 000	2 637 962	2 892 453	
Province de Saskatchewan	3,300 %	2 juin 2048	2 400 000	2 575 485	2 736 281	
Province de Saskatchewan	3,100 %	2 juin 2050	1 135 000	1 233 534	1 257 794	
Province de Saskatchewan	3,750 %	5 mars 2054	300 000	344 640	379 188	
Royal Office Finance LP	5,209 %	12 nov. 2032	615 018	753 618	754 675	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,050 %	4 juin 2025	200 000	201 992	208 474	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,250 %	23 nov. 2028	500 000	499 280	532 350	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,450 %	9 juin 2044	550 000	678 430	714 360	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,150 %	16 nov. 2048	200 000	203 578	217 009	
South Coast British Columbia Transportation Authority	2,650 %	29 oct. 2050	350 000	348 985	346 140	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,850 %	9 févr. 2052	250 000	270 851	309 556	
			563 066 953	578 140 104	34,63	
Obligations municipales						
Ville de Montréal	4,500 %	1 ^{er} déc. 2021	400 000	442 390	419 489	
Ville de Montréal	3,500 %	1 ^{er} sept. 2023	650 000	679 101	682 972	
Ville de Montréal	3,500 %	1 ^{er} sept. 2024	400 000	417 394	423 855	
Ville de Montréal	3,000 %	1 ^{er} sept. 2025	350 000	360 943	364 246	
Ville de Montréal	2,750 %	1 ^{er} sept. 2026	550 000	560 758	564 919	
Ville de Montréal	3,000 %	1 ^{er} sept. 2027	850 000	856 003	883 718	
Ville de Montréal	3,150 %	1 ^{er} sept. 2028	745 000	757 644	784 084	
Ville de Montréal	2,300 %	1 ^{er} sept. 2029	600 000	598 428	590 307	
Ville de Montréal	4,250 %	1 ^{er} déc. 2032	550 000	625 577	645 005	
Ville de Montréal	4,100 %	1 ^{er} déc. 2034	500 000	539 888	584 360	
Ville de Montréal	3,150 %	1 ^{er} déc. 2036	600 000	605 671	632 177	
Ville de Montréal	3,500 %	1 ^{er} déc. 2038	660 000	678 024	729 749	
Ville d'Ottawa	4,400 %	22 oct. 2033	100 000	119 750	119 829	
Ville d'Ottawa	4,600 %	14 juill. 2042	300 000	356 300	392 395	
Ville d'Ottawa	3,050 %	23 avr. 2046	200 000	191 024	210 795	
Ville d'Ottawa	3,250 %	10 nov. 2047	275 000	301 505	302 484	
Ville d'Ottawa	3,100 %	27 juill. 2048	550 000	542 528	588 772	
Ville d'Ottawa	4,200 %	30 juill. 2053	210 000	268 245	278 170	
Ville de Toronto	6,800 %	26 juill. 2021	100 000	126 760	107 457	
Ville de Toronto	3,500 %	6 déc. 2021	500 000	529 562	514 932	
Ville de Toronto	3,900 %	29 sept. 2023	350 000	397 195	372 888	
Ville de Toronto	3,400 %	21 mai 2024	400 000	420 632	420 987	
Ville de Toronto	2,450 %	6 févr. 2025	200 000	199 510	202 338	
Ville de Toronto	2,400 %	24 juin 2026	400 000	389 994	402 527	
Ville de Toronto	2,400 %	7 juin 2027	775 000	765 954	775 427	
Ville de Toronto	2,650 %	9 nov. 2029	350 000	354 606	355 460	
Ville de Toronto	2,950 %	28 avr. 2035	300 000	282 741	308 854	
Ville de Toronto	3,500 %	2 juin 2036	860 000	887 541	946 288	
Ville de Toronto	2,600 %	24 sept. 2039	350 000	351 400	340 397	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Ville de Toronto	4,150 %	10 mars 2044	350 000	389 023	433 923	
Ville de Toronto	3,250 %	24 juin 2046	295 000	292 687	320 746	
Ville de Toronto	3,200 %	1 ^{er} août 2048	300 000	299 253	327 723	
Ville de Toronto	2,800 %	22 nov. 2049	280 000	279 490	281 366	
Ville de Vancouver	3,700 %	18 oct. 2052	200 000	249 072	244 434	
Ville de Winnipeg	5,200 %	17 juill. 2036	100 000	122 564	131 603	
Ville de Winnipeg	4,100 %	1 ^{er} juin 2045	200 000	219 458	246 116	
Ville de Winnipeg	4,300 %	15 nov. 2051	450 000	546 492	593 033	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	481 000	676 183	672 485	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	4,888 %	15 nov. 2050	34 000	32 325	45 599	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,150 %	1 ^{er} juin 2021	703 000	778 591	725 633	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,750 %	26 sept. 2023	500 000	541 870	531 163	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,950 %	1 ^{er} déc. 2027	473 000	561 521	561 913	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,483 %	26 nov. 2029	73 259	77 185	83 655	
Municipalité régionale de Halton	3,150 %	6 avr. 2045	100 000	99 579	106 527	
Municipalité régionale de Peel	2,300 %	2 nov. 2026	300 000	298 174	299 136	
Municipalité régionale de Peel	4,250 %	2 déc. 2033	200 000	199 204	236 303	
Municipalité régionale de Peel	5,100 %	29 juin 2040	552 000	702 717	753 344	
Municipalité régionale de Peel	3,850 %	30 oct. 2042	250 000	264 458	296 100	
Municipalité régionale de York	4,000 %	30 juin 2021	300 000	327 208	309 366	
Municipalité régionale de York	2,600 %	15 déc. 2025	700 000	707 927	713 781	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	300 000	286 340	299 571	
Municipalité régionale de York	2,650 %	18 avr. 2029	475 000	481 334	483 274	
Municipalité régionale de York	4,000 %	31 mai 2032	375 000	413 741	429 251	
Municipalité régionale de York	3,650 %	13 mai 2033	350 000	360 875	388 761	
Municipalité régionale de York	4,050 %	1 ^{er} mai 2034	350 000	382 397	406 770	
Municipalité régionale de York	4,150 %	18 nov. 2041	50 000	52 928	61 375	
Municipalité régionale de York	3,750 %	13 mai 2043	100 000	109 090	116 931	
				23 358 754	24 044 763	1,44
Obligations de sociétés						
407 International Inc.	4,300 %	26 mai 2021	452 000	492 079	463 616	
407 International Inc.	2,470 %	8 sept. 2022	320 000	319 931	322 002	
407 International Inc.	3,350 %	16 mai 2024	500 000	527 569	522 073	
407 International Inc.	2,430 %	4 mai 2027	350 000	349 562	351 295	
407 International Inc.	6,470 %	27 juill. 2029	250 000	331 750	331 886	
407 International Inc.	3,140 %	6 mars 2030	525 000	542 762	548 070	
407 International Inc.	3,430 %	1 ^{er} juin 2033	300 000	299 170	319 906	
407 International Inc.	5,960 %	3 déc. 2035	350 000	459 370	486 720	
407 International Inc.	5,750 %	14 févr. 2036	600 000	789 800	801 912	
407 International Inc.	4,450 %	15 nov. 2041	250 000	286 823	305 605	
407 International Inc.	4,190 %	25 avr. 2042	500 000	561 908	590 366	
407 International Inc.	3,650 %	8 sept. 2044	500 000	504 676	551 334	
407 International Inc.	3,300 %	27 mars 2045	200 000	183 956	208 676	
407 International Inc.	3,830 %	11 mai 2046	550 000	564 961	626 994	
407 International Inc.	3,600 %	21 mai 2047	375 000	387 091	413 383	
407 International Inc.	3,720 %	11 mai 2048	550 000	556 703	619 472	
407 International Inc.	3,670 %	8 mars 2049	425 000	442 907	476 118	
407 International Inc.	3,980 %	11 sept. 2052	300 000	298 673	355 083	
407 International Inc.	4,680 %	7 oct. 2053	200 000	227 100	266 579	
Aéroports de Montréal	6,950 %	16 avr. 2032	331 614	425 106	423 804	
Aéroports de Montréal	6,550 %	11 oct. 2033	400 000	553 555	568 475	
Aéroports de Montréal	5,670 %	16 oct. 2037	550 000	718 273	762 169	
Aéroports de Montréal	3,919 %	26 sept. 2042	400 000	435 606	469 114	
Aéroports de Montréal	3,918 %	12 juin 2045	200 000	238 460	236 886	
Aéroports de Montréal	3,360 %	24 avr. 2047	350 000	364 960	381 721	
AIMCo Realty Investors LP	2,266 %	26 juin 2024	350 000	346 400	348 441	
AIMCo Realty Investors LP	3,367 %	1 ^{er} juin 2027	225 000	225 000	236 897	
AIMCo Realty Investors LP	3,043 %	1 ^{er} juin 2028	400 000	400 050	412 097	
AIMCo Realty Investors LP	2,712 %	1 ^{er} juin 2029	900 000	911 805	903 752	
Alberta Capital Finance Authority	4,450 %	15 déc. 2025	250 000	289 625	279 909	
Alberta Powerline LP	4,065 %	1 ^{er} déc. 2053	211 051	211 051	239 054	
Alberta Powerline LP	4,065 %	1 ^{er} mars 2054	608 000	636 420	687 753	
Alectra Inc.	4,521 %	29 avr. 2021	316 000	350 066	326 108	
Alectra Inc.	3,239 %	21 nov. 2024	100 000	100 000	104 315	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Alectra Inc.	2,488 %	17 mai 2027	725 000	716 600	728 609	
Alectra Inc.	5,297 %	29 avr. 2041	200 000	255 000	272 294	
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	150 000	158 340	173 983	
Alectra Inc.	3,458 %	12 avr. 2049	350 000	375 718	381 935	
Algonquin Power Co.	4,820 %	15 févr. 2021	100 000	99 940	102 763	
Algonquin Power Co.	4,650 %	15 févr. 2022	50 000	49 932	52 330	
Algonquin Power Co.	4,090 %	17 févr. 2027	300 000	307 929	317 585	
Algonquin Power Co.	4,600 %	29 janv. 2029	425 000	431 792	463 610	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,899 %	1 ^{er} nov. 2022	250 000	264 088	260 338	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,056 %	26 juill. 2024	560 000	560 738	567 025	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,600 %	2 juin 2025	650 000	665 058	671 761	
Alliance Pipeline LP/Canada	5,546 %	31 déc. 2023	27 148	29 015	28 155	
Alliance Pipeline LP/Canada	6,765 %	31 déc. 2025	165 464	195 889	189 474	
Fonds de placement immobilier Allied	3,934 %	14 nov. 2022	100 000	100 000	103 966	
Fonds de placement immobilier Allied	3,636 %	21 avr. 2025	200 000	200 000	206 958	
Fonds de placement immobilier Allied	3,113 %	8 avr. 2027	350 000	350 692	348 533	
Fonds de placement immobilier Allied	3,394 %	15 août 2029	300 000	300 000	298 748	
AltaGas Canada Inc.	3,150 %	6 avr. 2026	200 000	199 988	203 904	
AltaGas Canada Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	300 000	299 781	327 327	
AltaGas Ltd.	3,720 %	28 sept. 2021	400 000	413 549	409 500	
AltaGas Ltd.	2,609 %	16 déc. 2022	550 000	550 896	551 553	
AltaGas Ltd.	3,570 %	12 juin 2023	300 000	304 527	308 624	
AltaGas Ltd.	4,400 %	15 mars 2024	200 000	212 918	212 272	
AltaGas Ltd.	3,840 %	15 janv. 2025	400 000	424 674	416 411	
AltaGas Ltd.	4,120 %	7 avr. 2026	250 000	258 135	264 006	
AltaGas Ltd.	3,980 %	4 oct. 2027	325 000	329 855	340 125	
AltaGas Ltd.	5,160 %	13 janv. 2044	100 000	112 520	113 172	
AltaGas Ltd.	4,500 %	15 août 2044	200 000	188 935	207 452	
AltaGas Ltd.	4,990 %	4 oct. 2047	220 000	222 318	247 449	
AltaLink Investments LP	2,244 %	7 mars 2022	350 000	353 565	350 951	
AltaLink LP	2,978 %	28 nov. 2022	200 000	212 458	204 950	
AltaLink LP	3,668 %	6 nov. 2023	550 000	584 404	581 229	
AltaLink LP	3,399 %	6 juin 2024	300 000	312 526	314 462	
AltaLink LP	2,747 %	29 mai 2026	400 000	405 186	411 350	
AltaLink LP	5,249 %	22 sept. 2036	200 000	246 794	260 706	
AltaLink LP	5,381 %	26 mars 2040	211 000	292 478	288 005	
AltaLink LP	4,872 %	15 nov. 2040	111 000	123 784	143 533	
AltaLink LP	4,462 %	8 nov. 2041	200 000	238 486	247 938	
Altalink LP	3,990 %	30 juin 2042	450 000	447 505	525 910	
Altalink LP	4,922 %	17 sept. 2043	400 000	498 220	531 915	
AltaLink LP	4,054 %	21 nov. 2044	200 000	214 421	237 393	
AltaLink LP	4,090 %	30 juin 2045	250 000	252 594	299 286	
AltaLink LP	3,717 %	3 déc. 2046	500 000	518 668	569 094	
Altalink LP	4,446 %	11 juill. 2053	400 000	456 044	522 833	
Arrow Lakes Power Corp.	5,516 %	5 avr. 2041	23 190	23 470	28 186	
Artis Real Estate Investment Trust	3,674 %	22 févr. 2021	350 000	352 180	353 821	
Banque asiatique de développement	4,650 %	16 févr. 2027	103 000	105 443	119 554	
Atco Ltd.	5,500 %	1 ^{er} nov. 2078	180 000	180 000	197 182	
bcIMC Realty Corp.	2,100 %	3 juin 2021	250 000	249 903	250 199	
bcIMC Realty Corp.	3,510 %	29 juin 2022	300 000	314 112	310 216	
bcIMC Realty Corp.	2,150 %	11 août 2022	310 000	306 152	310 317	
bcIMC Realty Corp.	2,840 %	3 juin 2025	500 000	503 096	511 258	
bcIMC Realty Corp.	3,000 %	31 mars 2027	450 000	456 500	464 419	
Bell Canada Inc.	4,950 %	19 mai 2021	550 000	601 364	570 401	
Bell Canada Inc.	3,150 %	29 sept. 2021	675 000	691 359	685 485	
Bell Canada Inc.	2,000 %	1 ^{er} oct. 2021	800 000	798 886	797 556	
Bell Canada Inc.	3,000 %	3 oct. 2022	1 654 959	1 664 959	1 679 403	
Bell Canada Inc.	3,350 %	22 mars 2023	950 000	995 528	976 057	
Bell Canada Inc.	4,700 %	11 sept. 2023	480 000	533 221	514 838	
Bell Canada Inc.	2,700 %	27 févr. 2024	900 000	904 479	905 134	
Bell Canada Inc.	2,750 %	29 janv. 2025	575 000	577 241	577 031	
Bell Canada Inc.	3,350 %	12 mars 2025	575 000	578 508	592 893	
Bell Canada Inc.	3,550 %	2 mars 2026	900 000	926 564	935 888	
Bell Canada Inc.	2,900 %	12 août 2026	625 000	613 270	627 117	
Bell Canada Inc.	3,600 %	29 sept. 2027	850 000	861 321	885 960	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	1 025 000	1 034 634	1 082 671	
Bell Canada Inc.	6,550 %	1 ^{er} mai 2029	300 000	384 629	378 163	
Bell Canada Inc.	2,900 %	10 sept. 2029	550 000	545 319	539 788	
Bell Canada Inc.	7,850 %	2 avr. 2031	380 000	528 848	533 172	
Bell Canada Inc.	7,300 %	23 févr. 2032	200 000	271 080	272 173	
Bell Canada Inc.	9,700 %	15 déc. 2032	100 000	162 390	156 996	
Bell Canada Inc.	6,100 %	16 mars 2035	450 000	553 162	576 482	
Bell Canada Inc.	6,170 %	26 févr. 2037	200 000	246 140	259 664	
Bell Canada Inc.	4,750 %	29 sept. 2044	400 000	422 615	458 612	
Bell Canada Inc.	4,350 %	18 déc. 2045	550 000	538 835	598 445	
Bell Canada Inc.	4,450 %	27 févr. 2047	350 000	360 495	387 333	
BMW Canada Inc.	2,800 %	28 janv. 2021	400 000	400 186	402 923	
BMW Canada Inc.	1,830 %	15 juin 2021	400 000	395 450	398 072	
BMW Canada Inc.	2,570 %	6 août 2021	235 000	234 843	236 419	
BMW Canada Inc.	2,150 %	26 nov. 2021	150 000	149 988	149 888	
BMW Canada Inc.	2,410 %	27 nov. 2023	300 000	300 431	299 413	
Bow Centre Street LP	3,690 %	14 juin 2021	100 000	100 000	100 014	
Bow Centre Street LP	3,693 %	14 juin 2022	168 379	168 360	168 384	
Bow Centre Street LP	3,797 %	13 juin 2023	500 000	510 982	498 887	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,250 %	13 oct. 2034	432 000	581 745	605 322	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,581 %	11 janv. 2038	333 000	401 991	455 444	
British Columbia Ferry Services Inc.	4,702 %	23 oct. 2043	400 000	482 178	517 788	
British Columbia Ferry Services Inc.	2,794 %	15 oct. 2049	475 000	468 510	462 932	
Broadcast Centre Trust	7,530 %	1 ^{er} mai 2027	19 139	24 017	22 697	
Brookfield Asset Management Inc.	5,300 %	1 ^{er} mars 2021	200 000	223 992	206 903	
Brookfield Asset Management Inc.	4,540 %	31 mars 2023	600 000	636 932	637 473	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040 %	8 mars 2024	450 000	493 188	488 380	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820 %	28 janv. 2026	800 000	869 573	877 331	
Brookfield Asset Management Inc.	3,800 %	16 mars 2027	415 000	410 008	433 045	
Brookfield Asset Management Inc.	5,950 %	14 juin 2035	521 000	581 821	636 790	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,452 %	11 mars 2022	550 000	558 059	562 333	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315 %	22 févr. 2024	700 000	706 714	713 616	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193 %	11 sept. 2028	600 000	609 546	630 745	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410 %	9 oct. 2029	450 000	450 000	444 129	
Brookfield Property Finance ULC	4,115 %	19 oct. 2021	700 000	707 764	719 138	
Brookfield Property Finance ULC	4,346 %	3 juill. 2023	440 000	445 026	456 974	
Brookfield Property Finance ULC	4,300 %	1 ^{er} mars 2024	800 000	814 653	829 613	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,790 %	7 févr. 2022	500 000	531 146	525 050	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,752 %	2 juin 2025	500 000	499 380	522 888	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630 %	15 janv. 2027	465 000	463 188	482 041	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250 %	15 janv. 2029	435 000	449 629	467 482	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,380 %	15 janv. 2030	500 000	503 053	501 660	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,840 %	5 nov. 2036	213 000	242 359	261 837	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290 %	5 nov. 2049	565 000	571 498	573 150	
Bruce Power LP	2,844 %	23 juin 2021	725 000	733 680	731 161	
Bruce Power LP	3,000 %	21 juin 2024	550 000	543 874	558 281	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	725 000	747 428	766 587	
Bruce Power LP	4,010 %	21 juin 2029	600 000	616 386	632 362	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	750 000	762 571	794 076	
Bruce Power LP	4,746 %	21 juin 2049	500 000	506 861	558 896	
Cadillac Fairview Finance Trust	4,310 %	25 janv. 2021	610 000	677 964	625 267	
Corporation Cameco	3,750 %	14 nov. 2022	300 000	306 331	306 530	
Corporation Cameco	4,190 %	24 juin 2024	500 000	513 160	516 949	
Corporation Cameco	5,090 %	14 nov. 2042	100 000	99 954	100 231	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,900 %	26 avr. 2021	1 300 000	1 296 061	1 297 365	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,640 %	12 juill. 2021	1 525 000	1 517 486	1 515 135	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,900 %	14 sept. 2021	945 000	948 579	957 702	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,040 %	21 mars 2022	1 060 000	1 060 380	1 058 207	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300 %	11 juill. 2022	1 760 000	1 758 055	1 765 860	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,470 %	5 déc. 2022	1 250 000	1 250 089	1 259 940	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,430 %	9 juin 2023	1 275 000	1 274 656	1 277 054	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,970 %	11 juill. 2023	1 500 000	1 504 645	1 537 777	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,290 %	15 janv. 2024	1 150 000	1 159 807	1 186 257	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,350 %	28 août 2024	1 575 000	1 572 176	1 562 717	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,300 %	26 mai 2025	1 635 000	1 660 588	1 716 118	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,420 %	26 janv. 2026	900 000	913 857	910 977	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450 %	4 avr. 2028	1 200 000	1 209 030	1 230 909	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,950 %	19 juin 2029	1 600 000	1 603 550	1 606 785	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,750 %	18 févr. 2021	150 000	156 563	151 014	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,800 %	22 sept. 2025	250 000	254 120	256 638	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,200 %	31 juill. 2028	415 000	427 001	435 730	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,000 %	8 févr. 2029	300 000	299 612	310 159	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,950 %	22 sept. 2045	430 000	468 814	495 218	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	1 ^{er} août 2047	450 000	449 501	493 173	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	31 juill. 2048	515 000	524 857	564 423	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	8 févr. 2049	375 000	372 523	411 726	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,050 %	8 févr. 2050	350 000	347 092	348 619	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,310 %	11 févr. 2022	925 000	936 214	943 280	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,550 %	3 juin 2024	550 000	557 620	566 931	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,420 %	1 ^{er} déc. 2026	550 000	546 108	562 592	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850 %	30 mai 2047	350 000	351 615	407 353	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	5,100 %	14 janv. 2022	100 000	112 860	105 452	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,150 %	13 mars 2029	725 000	732 021	741 661	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	6,450 %	17 nov. 2039	403 000	542 687	585 112	
La Société Canadian Tire Ltée	3,167 %	6 juill. 2023	500 000	505 923	510 473	
La Société Canadian Tire Ltée	6,445 %	24 févr. 2034	222 000	258 254	287 080	
La Société Canadian Tire Ltée	5,610 %	4 sept. 2035	200 000	228 496	243 097	
Canadian Utilities Ltd.	3,122 %	9 nov. 2022	550 000	571 330	565 551	
Banque canadienne de l'Ouest	2,881 %	1 ^{er} mars 2021	390 000	392 270	392 886	
Banque canadienne de l'Ouest	2,788 %	13 sept. 2021	545 000	546 374	549 238	
Banque canadienne de l'Ouest	2,833 %	14 mars 2022	325 000	325 540	328 125	
Banque canadienne de l'Ouest	2,737 %	16 juin 2022	350 000	350 000	352 446	
Banque canadienne de l'Ouest	2,924 %	15 déc. 2022	275 000	274 374	278 236	
Banque canadienne de l'Ouest	2,597 %	6 sept. 2024	375 000	372 840	372 520	
Banque canadienne de l'Ouest	3,668 %	11 juin 2029	275 000	275 000	275 422	
Capital City Link General Partnership	4,386 %	31 mars 2046	661 975	710 319	748 005	
Capital Desjardins Inc.	4,954 %	15 déc. 2026	500 000	543 896	524 896	
Capital Power Corp.	4,284 %	18 sept. 2024	525 000	535 194	548 345	
Capital Power Corp.	4,986 %	23 janv. 2026	250 000	250 000	267 907	
Capital Power Corp.	4,424 %	8 févr. 2030	275 000	278 877	279 687	
CARDS II Trust	2,427 %	15 nov. 2024	800 000	801 564	801 122	
Caterpillar Financial Services Ltd.	2,800 %	8 juin 2021	330 000	331 924	332 971	
Caterpillar Financial Services Ltd.	2,090 %	12 sept. 2022	350 000	349 920	348 479	
CCL Industries Inc.	3,864 %	13 avr. 2028	350 000	347 344	365 108	
Central 1 Credit Union	2,600 %	7 nov. 2022	525 000	522 898	526 867	
Central 1 Credit Union	2,584 %	6 déc. 2023	200 000	200 000	199 606	
Central 1 Credit Union	3,060 %	14 oct. 2026	200 000	199 918	201 733	
Centre hospitalier de l'Université de Montréal	4,448 %	1 ^{er} oct. 2049	200 000	258 090	256 265	
Chartwell, résidences pour retraités	3,786 %	11 déc. 2023	200 000	200 000	206 249	
Chartwell, résidences pour retraités	4,211 %	28 avr. 2025	325 000	332 784	340 844	
Chip Mortgage Trust	2,981 %	15 nov. 2021	100 000	100 000	100 725	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600 %	20 sept. 2021	300 000	304 714	305 440	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600 %	20 sept. 2022	400 000	418 470	410 639	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,498 %	8 févr. 2021	200 000	210 470	202 614	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,951 %	18 janv. 2023	55 000	54 998	55 587	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,196 %	7 mars 2023	200 000	205 402	203 638	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,903 %	5 juill. 2023	300 000	319 247	320 989	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293 %	8 févr. 2024	200 000	209 070	211 090	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,556 %	9 sept. 2024	550 000	551 574	566 354	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	330 000	323 761	339 422	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055 %	24 nov. 2025	200 000	202 556	210 855	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,178 %	8 mars 2028	825 000	842 345	875 847	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532 %	11 juin 2029	800 000	803 000	809 887	
Corporation financière CI	2,775 %	25 nov. 2021	150 000	150 000	150 804	
Corporation financière CI	3,520 %	20 juill. 2023	450 000	453 180	457 983	
Corporation financière CI	3,215 %	22 juill. 2024	350 000	351 029	349 330	
Corporation financière CI	3,904 %	27 sept. 2027	310 000	311 980	313 918	
Fiducie de capital CIBC	10,250 %	30 juin 2108	187 000	267 419	215 494	
Ville de Montréal, Canada	6,000 %	1 ^{er} juin 2043	570 000	829 053	885 843	
Ville de Toronto, Canada	5,200 %	1 ^{er} juin 2040	602 000	770 236	827 545	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Ville de Toronto, Canada	4,700 %	10 juin 2041	350 000	437 487	457 207	
Ville de Toronto, Canada	3,800 %	13 déc. 2042	400 000	431 922	468 360	
Clover LP	4,216 %	30 juin 2034	246 112	255 956	257 548	
Coast Capital Savings Credit Union	5,000 %	3 mai 2028	260 000	259 896	270 578	
Cogeco Communications Inc.	4,925 %	14 févr. 2022	100 000	109 113	104 703	
Cogeco Communications Inc.	4,175 %	26 mai 2023	350 000	366 263	364 634	
Université Concordia/Canada	6,550 %	2 sept. 2042	150 000	232 206	236 163	
Cordelio Amalco GP I	4,087 %	30 sept. 2034	325 662	325 662	340 157	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,962 %	1 ^{er} juin 2021	300 000	306 128	306 002	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,066 %	21 nov. 2022	80 000	80 000	82 657	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,800 %	31 janv. 2025	300 000	309 164	319 643	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,677 %	26 août 2026	125 000	125 000	124 802	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,917 %	21 juin 2027	50 000	50 000	50 245	
Crosslinx Transit Solutions GP	4,651 %	30 sept. 2046	640 000	678 799	687 654	
CT Real Estate Investment Trust	2,159 %	1 ^{er} juin 2021	100 000	100 000	99 913	
CT Real Estate Investment Trust	2,852 %	9 juin 2022	150 000	150 000	151 630	
CT Real Estate Investment Trust	3,527 %	9 juin 2025	200 000	200 183	206 139	
CT Real Estate Investment Trust	3,289 %	1 ^{er} juin 2026	150 000	150 000	152 262	
CT Real Estate Investment Trust	3,469 %	16 juin 2027	300 000	306 546	305 736	
CT Real Estate Investment Trust	3,865 %	7 déc. 2027	200 000	199 992	208 365	
CU Inc.	4,801 %	22 nov. 2021	200 000	212 822	209 965	
CU Inc.	9,920 %	1 ^{er} avr. 2022	50 000	76 885	58 244	
CU Inc.	9,400 %	1 ^{er} mai 2023	28 000	40 300	34 255	
CU Inc.	6,215 %	6 mars 2024	200 000	232 860	230 432	
CU Inc.	5,563 %	26 mai 2028	100 000	124 396	122 352	
CU Inc.	5,896 %	20 nov. 2034	200 000	267 270	271 962	
CU Inc.	5,183 %	21 nov. 2035	150 000	181 200	192 372	
CU Inc.	5,032 %	20 nov. 2036	200 000	239 960	254 478	
CU Inc.	5,556 %	30 oct. 2037	150 000	181 145	202 710	
CU Inc.	5,580 %	26 mai 2038	240 000	288 194	326 743	
CU Inc.	6,500 %	7 mars 2039	71 000	98 142	106 236	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	600 000	682 746	741 531	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	450 000	448 876	504 981	
CU Inc.	4,722 %	9 sept. 2043	600 000	736 924	767 276	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	875 000	945 970	1 028 832	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	550 000	599 562	638 232	
CU Inc.	3,763 %	19 nov. 2046	400 000	418 244	451 829	
CU Inc.	3,548 %	22 nov. 2047	550 000	567 260	600 395	
CU Inc.	3,950 %	23 nov. 2048	350 000	351 250	409 345	
CU Inc.	2,963 %	7 sept. 2049	425 000	420 804	418 106	
CU Inc.	4,947 %	18 nov. 2050	13 000	12 788	17 845	
CU Inc.	3,857 %	14 nov. 2052	100 000	100 200	115 931	
CU Inc.	4,558 %	7 nov. 2053	150 000	176 401	195 774	
CU Inc.	4,211 %	29 oct. 2055	200 000	200 000	247 389	
CU Inc.	4,593 %	24 oct. 2061	200 000	221 122	269 176	
CU Inc.	3,825 %	11 sept. 2062	200 000	202 250	232 525	
Daimler Canada Finance Inc.	1,910 %	8 juill. 2021	375 000	374 904	372 686	
Daimler Canada Finance Inc.	2,230 %	16 déc. 2021	500 000	501 111	498 363	
Daimler Canada Finance Inc.	3,050 %	16 mai 2022	500 000	502 395	506 704	
Daimler Canada Finance Inc.	3,300 %	16 août 2022	350 000	350 483	356 753	
Daimler Canada Finance Inc.	2,570 %	22 nov. 2022	325 000	324 272	324 972	
Daimler Canada Finance Inc.	2,540 %	21 août 2023	450 000	449 638	447 644	
Daimler Canada Finance Inc.	2,970 %	13 mars 2024	250 000	249 955	251 959	
Dollarama Inc.	2,337 %	22 juill. 2021	570 000	569 651	570 499	
Dollarama Inc.	2,203 %	10 nov. 2022	208 000	206 177	206 834	
Dollarama Inc.	3,550 %	6 nov. 2023	475 000	474 183	489 754	
Eagle Credit Card Trust	2,631 %	17 oct. 2022	115 000	115 000	116 043	
Eagle Credit Card Trust	3,042 %	17 juill. 2023	280 000	279 164	286 500	
Eagle Credit Card Trust	2,220 %	17 juill. 2024	250 000	250 180	248 230	
Emera Inc.	2,900 %	16 juin 2023	600 000	604 432	606 738	
Empire Life Insurance Co.	3,383 %	16 déc. 2026	200 000	200 000	203 359	
Empire Life Insurance Co.	3,664 %	15 mars 2028	180 000	180 000	185 668	
Enbridge Gas Inc.	2,760 %	2 juin 2021	200 000	203 314	201 816	
Enbridge Gas Inc.	4,770 %	17 déc. 2021	150 000	171 272	157 746	
Enbridge Gas Inc.	4,850 %	25 avr. 2022	50 000	56 903	53 107	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Enbridge Gas Inc.	3,790 %	10 juill. 2023	350 000	373 243	367 874	
Enbridge Gas Inc.	3,150 %	22 août 2024	350 000	360 951	363 410	
Enbridge Gas Inc.	3,310 %	11 sept. 2025	325 000	336 100	342 216	
Enbridge Gas Inc.	3,190 %	17 sept. 2025	275 000	277 229	287 874	
Enbridge Gas Inc.	8,650 %	10 nov. 2025	32 000	44 590	42 444	
Enbridge Gas Inc.	2,810 %	1 ^{er} juin 2026	400 000	403 682	410 432	
Enbridge Gas Inc.	2,500 %	5 août 2026	400 000	401 355	403 267	
Enbridge Gas Inc.	2,880 %	22 nov. 2027	200 000	194 506	205 769	
Enbridge Gas Inc.	6,100 %	19 mai 2028	250 000	314 725	311 007	
Enbridge Gas Inc.	2,370 %	9 août 2029	450 000	450 443	443 948	
Enbridge Gas Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	400 000	480 131	512 099	
Enbridge Gas Inc.	5,460 %	11 sept. 2036	200 000	241 536	263 831	
Enbridge Gas Inc.	6,050 %	2 sept. 2038	300 000	399 068	428 175	
Enbridge Gas Inc.	5,200 %	23 juill. 2040	203 000	249 768	269 157	
Enbridge Gas Inc.	4,880 %	21 juin 2041	400 000	486 931	513 153	
Enbridge Gas Inc.	4,500 %	23 nov. 2043	200 000	221 790	248 268	
Enbridge Gas Inc.	4,200 %	2 juin 2044	450 000	483 544	536 949	
Enbridge Gas Inc.	4,000 %	22 août 2044	325 000	323 221	376 795	
Enbridge Gas Inc.	3,800 %	1 ^{er} juin 2046	235 000	251 605	266 319	
Enbridge Gas Inc.	3,590 %	22 nov. 2047	200 000	199 122	219 895	
Enbridge Gas Inc.	3,510 %	29 nov. 2047	330 000	330 490	358 644	
Enbridge Gas Inc.	3,010 %	9 août 2049	375 000	377 934	372 564	
Enbridge Gas Inc.	4,950 %	22 nov. 2050	251 000	290 009	345 389	
Enbridge Inc.	4,260 %	1 ^{er} févr. 2021	50 000	54 275	51 075	
Enbridge Inc.	3,160 %	11 mars 2021	400 000	404 271	403 905	
Enbridge Inc.	4,850 %	22 févr. 2022	300 000	319 060	315 799	
Enbridge Inc.	3,190 %	5 déc. 2022	750 000	760 091	766 739	
Enbridge Inc.	3,940 %	13 janv. 2023	300 000	325 839	312 985	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	550 000	578 008	574 189	
Enbridge Inc.	3,950 %	19 nov. 2024	500 000	515 696	527 877	
Enbridge Inc.	3,200 %	8 juin 2027	400 000	394 349	407 147	
Enbridge Inc.	2,990 %	3 oct. 2029	875 000	872 863	863 498	
Enbridge Inc.	7,220 %	24 juill. 2030	150 000	190 752	197 184	
Enbridge Inc.	7,200 %	18 juin 2032	260 000	326 059	347 186	
Enbridge Inc.	5,570 %	14 nov. 2035	100 000	119 137	120 130	
Enbridge Inc.	5,750 %	2 sept. 2039	200 000	225 902	248 658	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	750 000	718 439	782 674	
Enbridge Inc.	4,570 %	11 mars 2044	875 000	902 666	958 785	
Enbridge Inc.	4,870 %	21 nov. 2044	200 000	208 634	228 399	
Enbridge Inc.	4,560 %	28 mars 2064	100 000	99 922	108 421	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	1 505 000	1 499 511	1 510 022	
Enbridge Inc.	6,625 %	12 avr. 2078	800 000	822 007	868 082	
Enbridge Pipelines Inc.	2,930 %	30 nov. 2022	200 000	203 204	203 709	
Enbridge Pipelines Inc.	3,790 %	17 août 2023	300 000	319 143	314 167	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200 %	15 févr. 2024	50 000	72 323	60 473	
Enbridge Pipelines Inc.	3,450 %	29 sept. 2025	550 000	578 211	575 166	
Enbridge Pipelines Inc.	3,000 %	10 août 2026	380 000	380 325	387 728	
Enbridge Pipelines Inc.	6,550 %	17 nov. 2027	56 000	65 468	67 730	
Enbridge Pipelines Inc.	3,520 %	22 févr. 2029	675 000	690 831	710 262	
Enbridge Pipelines Inc.	5,080 %	19 déc. 2036	150 000	176 067	178 414	
Enbridge Pipelines Inc.	5,350 %	10 nov. 2039	321 000	371 942	398 133	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330 %	6 avr. 2040	300 000	350 955	371 320	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550 %	17 août 2043	200 000	217 579	227 834	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550 %	29 sept. 2045	325 000	327 081	372 780	
Enbridge Pipelines Inc.	4,130 %	9 août 2046	420 000	437 638	453 632	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330 %	22 févr. 2049	550 000	573 628	616 557	
Energir Inc.	5,450 %	12 juill. 2021	200 000	234 303	209 926	
Energir Inc.	9,000 %	16 mai 2025	100 000	140 411	132 054	
Energir Inc.	6,300 %	31 oct. 2033	250 000	327 875	344 783	
Energir Inc.	5,700 %	10 juill. 2036	100 000	124 281	135 533	
Energir Inc.	3,280 %	9 oct. 2046	200 000	198 249	211 909	
Energir Inc.	3,530 %	16 mai 2047	320 000	342 578	352 677	
ENMAX Corp.	2,922 %	18 oct. 2022	325 000	325 890	328 269	
Enmax Corp.	3,805 %	5 déc. 2024	200 000	201 380	207 435	
ENMAX Corp.	3,331 %	2 juin 2025	375 000	376 843	379 971	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ENMAX Corp.	3,836 %	5 juin 2028	425 000	429 600	435 564	
ENMAX Corp.	3,876 %	18 oct. 2029	225 000	225 000	229 281	
EPCOR Utilities Inc.	6,800 %	28 juin 2029	150 000	196 211	201 593	
EPCOR Utilities Inc.	5,650 %	16 nov. 2035	234 000	294 118	311 698	
EPCOR Utilities Inc.	6,650 %	15 avr. 2038	169 000	244 592	254 149	
EPCOR Utilities Inc.	5,750 %	24 nov. 2039	172 000	206 972	240 361	
EPCOR Utilities Inc.	4,550 %	28 févr. 2042	400 000	492 110	495 807	
EPCOR Utilities Inc.	3,554 %	27 nov. 2047	350 000	349 958	381 885	
EPCOR Utilities Inc.	3,949 %	26 nov. 2048	300 000	334 714	350 045	
EPCOR Utilities Inc.	3,106 %	8 juill. 2049	250 000	253 716	252 246	
Equitable Bank	3,198 %	16 avr. 2021	200 000	201 756	201 582	
Equitable Bank	2,948 %	26 sept. 2022	125 000	125 000	125 544	
Fair Hydro Trust	3,357 %	15 mai 2033	550 000	570 313	592 560	
Fair Hydro Trust	3,520 %	15 mai 2038	910 000	979 399	1 012 696	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,840 %	14 oct. 2022	300 000	327 474	325 521	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,500 %	22 mars 2023	450 000	461 502	474 608	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,950 %	3 mars 2025	200 000	215 575	216 270	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,700 %	16 déc. 2026	450 000	458 369	478 696	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	650 000	646 726	669 966	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,230 %	14 juin 2029	525 000	524 748	533 877	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,917 %	17 juin 2025	150 000	150 000	155 175	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,091 %	17 janv. 2022	925 000	928 999	924 760	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,394 %	25 août 2022	850 000	850 566	854 948	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	3,056 %	11 sept. 2023	715 000	721 334	735 445	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,417 %	4 oct. 2024	1 000 000	1 000 037	994 653	
Fifth Avenue LP	4,710 %	5 août 2021	39 754	39 754	40 564	
Finning International Inc.	2,840 %	29 sept. 2021	150 000	150 000	151 245	
Finning International Inc.	2,626 %	14 août 2026	300 000	297 603	294 345	
Finning International Inc.	5,077 %	13 juin 2042	100 000	103 422	122 204	
First Capital Realty Inc.	4,500 %	1 ^{er} mars 2021	200 000	219 940	204 728	
First Capital Realty Inc.	4,430 %	31 janv. 2022	150 000	159 675	155 740	
First Capital Realty Inc.	3,950 %	5 déc. 2022	200 000	210 990	207 294	
First Capital Realty Inc.	3,900 %	30 oct. 2023	400 000	422 026	415 178	
First Capital Realty Inc.	4,790 %	30 août 2024	250 000	266 829	268 773	
First Capital Realty Inc.	4,323 %	31 juill. 2025	400 000	424 863	421 889	
First Capital Realty Inc.	3,604 %	6 mai 2026	250 000	256 604	253 348	
First Capital Realty Inc.	3,456 %	22 janv. 2027	300 000	301 560	299 293	
First Capital Realty Inc.	3,753 %	12 juill. 2027	200 000	200 000	202 448	
First National Financial Corp.	3,582 %	25 nov. 2024	175 000	175 000	174 921	
First Nations ETF LP	4,136 %	31 déc. 2041	450 719	451 130	478 223	
Crédit Ford du Canada	2,580 %	10 mai 2021	785 000	785 576	781 524	
Crédit Ford du Canada	3,279 %	2 juill. 2021	300 000	303 879	301 237	
Crédit Ford du Canada	2,710 %	23 févr. 2022	655 000	652 700	647 880	
Crédit Ford du Canada	2,766 %	22 juin 2022	550 000	537 578	542 334	
Crédit Ford du Canada	3,349 %	19 sept. 2022	650 000	649 047	648 189	
Crédit Ford du Canada	3,742 %	8 mai 2023	745 000	742 970	745 748	
Crédit Ford du Canada	4,460 %	13 nov. 2024	575 000	578 048	580 210	
Fortified Trust	1,670 %	23 juill. 2021	790 000	779 060	783 748	
Fortified Trust	2,340 %	23 janv. 2023	400 000	400 760	400 588	
Fortified Trust	2,558 %	23 mars 2024	700 000	702 186	704 725	
Fortis Inc.	2,850 %	12 déc. 2023	510 000	513 302	518 325	
FortisAlberta Inc.	3,300 %	30 sept. 2024	150 000	158 378	156 657	
FortisAlberta Inc.	6,220 %	31 oct. 2034	66 000	76 516	91 086	
FortisAlberta Inc.	5,370 %	30 oct. 2039	178 000	203 321	238 223	
FortisAlberta Inc.	4,850 %	11 sept. 2043	350 000	437 880	452 708	
FortisAlberta Inc.	4,110 %	29 sept. 2044	50 000	49 992	58 899	
FortisAlberta Inc.	4,270 %	22 sept. 2045	100 000	106 812	120 701	
FortisAlberta Inc.	3,340 %	21 sept. 2046	300 000	308 058	314 308	
FortisAlberta Inc.	4,990 %	3 janv. 2047	227 000	270 906	306 480	
FortisAlberta Inc.	3,734 %	18 sept. 2048	245 000	238 174	275 255	
FortisAlberta Inc.	4,800 %	27 oct. 2050	11 000	10 506	14 708	
FortisAlberta Inc.	3,980 %	23 oct. 2052	220 000	229 428	259 600	
FortisBC Energy Inc.	6,950 %	21 sept. 2029	250 000	341 219	341 673	
FortisBC Energy Inc.	6,500 %	1 ^{er} mai 2034	230 000	325 819	326 154	
FortisBC Energy Inc.	5,900 %	26 févr. 2035	321 000	417 518	436 863	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FortisBC Energy Inc.	5,550 %	25 sept. 2036	200 000	249 360	268 922	
FortisBC Energy Inc.	6,000 %	2 oct. 2037	100 000	132 860	141 684	
FortisBC Energy Inc.	6,050 %	15 févr. 2038	41 000	51 497	58 576	
FortisBC Energy Inc.	5,800 %	13 mai 2038	221 000	293 146	309 783	
FortisBC Energy Inc.	6,550 %	24 févr. 2039	125 000	171 886	189 595	
FortisBC Energy Inc.	5,200 %	6 déc. 2040	13 000	12 907	17 472	
FortisBC Energy Inc.	3,375 %	13 avr. 2045	200 000	192 456	214 088	
FortisBC Energy Inc.	3,670 %	9 avr. 2046	200 000	231 402	225 376	
FortisBC Energy Inc.	3,780 %	6 mars 2047	130 000	132 005	149 182	
FortisBC Energy Inc.	3,690 %	30 oct. 2047	145 000	146 762	164 443	
FortisBC Energy Inc.	3,850 %	7 déc. 2048	350 000	376 009	408 279	
FortisBC Energy Inc.	2,820 %	9 août 2049	150 000	149 910	145 385	
FortisBC Inc.	5,600 %	9 nov. 2035	174 000	204 497	228 003	
FortisBC Inc.	6,100 %	2 juin 2039	400 000	552 604	573 545	
FortisBC Inc.	4,000 %	28 oct. 2044	350 000	379 976	404 524	
FortisBC Inc.	5,000 %	24 nov. 2050	121 000	139 818	165 719	
Société de financement GE Capital du Canada	4,600 %	26 janv. 2022	550 000	613 478	568 947	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,000 %	26 févr. 2021	400 000	397 522	402 111	
Financière General Motors du Canada Ltée	2,600 %	1 ^{er} juin 2022	350 000	346 284	348 025	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,250 %	7 nov. 2023	525 000	524 979	526 223	
Genworth MI Canada Inc.	4,242 %	1 ^{er} avr. 2024	150 000	151 689	157 484	
George Weston Ltée	4,115 %	17 juin 2024	300 000	307 530	314 268	
Gibson Energy Inc.	3,600 %	30 sept. 2029	550 000	550 534	553 041	
Glacier Credit Card Trust	2,048 %	20 sept. 2022	550 000	543 132	546 333	
Glacier Credit Card Trust	3,138 %	20 sept. 2023	415 000	413 790	426 539	
Glacier Credit Card Trust	2,280 %	6 juin 2024	500 000	500 000	496 812	
Grand Renewable Solar LP	3,926 %	31 janv. 2035	127 564	127 564	130 479	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,788 %	5 juill. 2021	200 000	208 448	203 716	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,873 %	30 nov. 2023	515 000	522 780	533 567	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,040 %	21 sept. 2022	350 000	355 678	358 153	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450 %	3 déc. 2027	492 000	654 932	634 400	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,730 %	3 avr. 2029	450 000	453 221	459 185	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450 %	30 juill. 2029	173 612	221 991	208 361	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,100 %	4 juin 2031	685 000	992 229	979 095	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,980 %	15 oct. 2032	500 000	716 732	727 419	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,470 %	2 févr. 2034	600 000	865 796	857 288	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,260 %	1 ^{er} juin 2037	720 000	735 474	763 577	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,750 %	17 oct. 2039	700 000	708 731	694 793	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,630 %	7 juin 2040	350 000	480 869	498 962	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,300 %	25 févr. 2041	800 000	1 053 619	1 107 973	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530 %	2 déc. 2041	300 000	351 184	381 307	
Great-West Lifeco Inc.	3,337 %	28 févr. 2028	625 000	640 296	658 081	
Great-West Lifeco Inc.	6,740 %	24 nov. 2031	300 000	399 345	416 537	
Great-West Lifeco Inc.	6,670 %	21 mars 2033	315 000	423 017	438 677	
Great-West Lifeco Inc.	5,998 %	16 nov. 2039	471 000	623 261	665 520	
Fonds de placement immobilier H&R	2,923 %	6 mai 2022	410 000	409 054	413 260	
Fonds de placement immobilier H&R	3,416 %	23 janv. 2023	250 000	250 568	254 883	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369 %	30 janv. 2024	235 000	235 867	238 574	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	5,503 %	19 juill. 2041	325 000	439 997	444 964	
Hamilton Health Sciences Corp.	3,683 %	17 janv. 2059	150 000	150 000	172 585	
HCN Canadian Holdings-1 LP	2,950 %	15 janv. 2027	200 000	199 782	200 222	
Santé Montréal collectif SEC	6,721 %	30 sept. 2049	1 500 000	1 973 290	2 064 976	
Honda Canada Finance Inc.	2,155 %	18 févr. 2021	375 000	377 034	375 147	
Honda Canada Finance Inc.	1,823 %	7 déc. 2021	445 000	443 654	441 842	
Honda Canada Finance Inc.	2,268 %	15 juill. 2022	365 000	362 902	364 798	
Honda Canada Finance Inc.	2,488 %	19 déc. 2022	350 000	351 086	351 388	
Honda Canada Finance Inc.	2,537 %	1 ^{er} mars 2023	500 000	493 714	502 601	
Honda Canada Finance Inc.	3,176 %	28 août 2023	440 000	440 149	451 266	
Honda Canada Finance Inc.	2,500 %	4 juin 2024	375 000	375 890	374 506	
Honda Canada Finance Inc.	3,444 %	23 mai 2025	550 000	558 058	572 471	
Hospital for Sick Children	3,416 %	7 déc. 2057	300 000	296 063	335 429	
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership	5,439 %	31 janv. 2045	749 326	906 886	907 410	
Banque HSBC Canada	2,449 %	29 janv. 2021	1 000 000	1 002 052	1 003 755	
Banque HSBC Canada	2,908 %	29 sept. 2021	950 000	974 567	961 961	
Banque HSBC Canada	2,170 %	29 juin 2022	1 000 000	982 881	997 366	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque HSBC Canada	2,253 %	15 sept. 2022	825 000	825 915	823 634	
Banque HSBC Canada	2,542 %	31 janv. 2023	1 525 000	1 525 514	1 533 162	
Banque HSBC Canada	3,245 %	15 sept. 2023	1 330 000	1 341 658	1 367 666	
Husky Energy Inc.	3,550 %	12 mars 2025	725 000	736 698	743 365	
Husky Energy Inc.	3,600 %	10 mars 2027	780 000	784 232	797 586	
Hydro One Inc.	1,840 %	24 févr. 2021	400 000	394 355	399 248	
Hydro One Inc.	2,570 %	25 juin 2021	400 000	401 132	403 086	
Hydro One Inc.	3,200 %	13 janv. 2022	600 000	626 269	613 293	
Hydro One Inc.	2,540 %	5 avr. 2024	700 000	700 084	709 722	
Hydro One Inc.	2,970 %	26 juin 2025	330 000	334 874	341 832	
Hydro One Inc.	2,770 %	24 févr. 2026	400 000	397 735	410 462	
Hydro One Inc.	3,020 %	5 avr. 2029	500 000	503 073	519 899	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	550 000	774 919	773 622	
Hydro One Inc.	6,930 %	1 ^{er} juin 2032	310 000	436 722	440 702	
Hydro One Inc.	6,350 %	31 janv. 2034	300 000	412 950	417 706	
Hydro One Inc.	5,360 %	20 mai 2036	776 000	962 870	1 013 479	
Hydro One Inc.	6,030 %	3 mars 2039	453 000	601 873	647 054	
Hydro One Inc.	5,490 %	16 juill. 2040	550 000	701 947	752 929	
Hydro One Inc.	4,390 %	26 sept. 2041	350 000	387 716	423 782	
Hydro One Inc.	4,590 %	9 oct. 2043	350 000	411 290	439 469	
Hydro One Inc.	4,170 %	6 juin 2044	300 000	341 128	356 403	
Hydro One Inc.	3,910 %	23 févr. 2046	300 000	311 022	345 592	
Hydro One Inc.	5,000 %	19 oct. 2046	300 000	359 370	406 662	
Hydro One Inc.	3,720 %	18 nov. 2047	300 000	308 912	337 300	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	750 000	762 358	832 946	
Hydro One Inc.	3,640 %	5 avr. 2050	278 000	277 388	309 868	
Hydro One Inc.	4,000 %	22 déc. 2051	180 000	177 586	213 711	
Hydro One Inc.	3,790 %	31 juill. 2062	275 000	268 912	318 311	
Hydro Ottawa Holding Inc.	2,614 %	3 févr. 2025	200 000	199 590	202 432	
Hydro Ottawa Holding Inc.	3,639 %	2 févr. 2045	400 000	401 412	426 060	
Hydro-Québec	10,500 %	15 oct. 2021	100 000	150 813	115 036	
Hydro-Québec	9,625 %	15 juill. 2022	1 102 000	1 476 746	1 312 912	
Hydro-Québec	6,000 %	15 août 2031	500 000	664 955	679 909	
Hydro-Québec	6,500 %	15 févr. 2035	2 573 000	3 803 224	3 868 640	
Hydro-Québec	6,000 %	15 févr. 2040	1 731 000	2 518 006	2 666 555	
Hydro-Québec	5,000 %	15 févr. 2050	1 957 000	2 772 537	2 993 532	
iA Financial Corp Inc.	3,072 %	24 sept. 2031	400 000	401 038	401 837	
Société financière IGM Inc.	3,440 %	26 janv. 2027	450 000	465 308	463 649	
Société financière IGM Inc.	6,650 %	13 déc. 2027	200 000	249 246	247 772	
Société financière IGM Inc.	7,000 %	31 déc. 2032	288 000	375 540	387 676	
Société financière IGM Inc.	6,000 %	10 déc. 2040	116 000	147 043	152 448	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	150 000	151 642	169 433	
Société financière IGM Inc.	4,115 %	9 déc. 2047	305 000	321 796	321 608	
Société financière IGM Inc.	4,174 %	13 juill. 2048	225 000	225 000	240 202	
Société financière IGM Inc.	4,206 %	21 mars 2050	350 000	350 918	376 984	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2,640 %	23 févr. 2027	400 000	399 334	402 006	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	3,300 %	15 sept. 2028	330 000	329 918	338 716	
Intact Corporation financière	4,700 %	18 août 2021	125 000	132 592	129 901	
Intact Corporation financière	3,770 %	2 mars 2026	325 000	333 283	343 338	
Intact Corporation financière	2,850 %	7 juin 2027	350 000	349 941	349 945	
Intact Corporation financière	6,400 %	23 nov. 2039	405 000	553 335	583 911	
Intact Corporation financière	5,160 %	16 juin 2042	175 000	201 110	225 158	
Integrated Team Solutions PCH Partnership	4,875 %	31 mai 2046	191 923	207 411	225 583	
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	5,946 %	30 nov. 2042	236 111	289 411	301 339	
Inter Pipeline Ltd.	4,967 %	2 févr. 2021	400 000	429 560	411 201	
Inter Pipeline Ltd.	3,776 %	30 mai 2022	350 000	360 003	360 569	
Inter Pipeline Ltd.	2,608 %	13 sept. 2023	300 000	302 448	299 105	
Inter Pipeline Ltd.	2,734 %	18 avr. 2024	420 000	418 641	419 159	
Inter Pipeline Ltd.	3,173 %	24 mars 2025	375 000	376 269	379 289	
Inter Pipeline Ltd.	3,484 %	16 déc. 2026	390 000	386 658	398 422	
Inter Pipeline Ltd.	4,637 %	30 mai 2044	600 000	619 490	653 899	
Banque interaméricaine de développement	4,400 %	26 janv. 2026	897 000	1 026 073	1 014 251	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,250 %	18 mars 2021	300 000	297 804	298 383	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,200 %	18 janv. 2022	1 010 000	1 009 737	1 017 392	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,250 %	17 janv. 2023	800 000	795 359	809 240	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,500 %	3 août 2023	925 000	921 420	945 033	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,800 %	26 juill. 2024	2 575 000	2 580 868	2 552 236	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,950 %	20 sept. 2029	300 000	299 565	292 983	
Ivanhoe Cambridge II Inc.	2,909 %	27 juin 2023	475 000	474 397	485 694	
Ivanhoe Cambridge II Inc.	2,296 %	12 déc. 2024	375 000	375 816	375 121	
John Deere Canada Funding Inc.	1,850 %	24 mars 2021	360 000	357 527	358 765	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700 %	12 oct. 2021	150 000	149 921	151 332	
John Deere Canada Funding Inc.	2,050 %	13 mai 2022	150 000	149 880	149 245	
John Deere Canada Funding Inc.	2,630 %	21 sept. 2022	200 000	199 916	201 891	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700 %	17 janv. 2023	225 000	225 181	227 602	
John Deere Canada Funding Inc.	3,020 %	13 juill. 2023	325 000	330 300	332 150	
John Deere Financial Inc.	3,070 %	23 juill. 2021	225 000	226 812	227 997	
John Deere Financial Inc.	2,990 %	14 janv. 2022	600 000	603 826	609 250	
John Deere Financial Inc.	2,460 %	4 avr. 2024	325 000	324 245	324 525	
John Deere Financial Inc.	2,400 %	17 sept. 2024	275 000	276 163	273 540	
John Deere Financial Inc.	2,580 %	16 oct. 2026	200 000	199 704	198 505	
Keyera Corp.	3,934 %	21 juin 2028	420 000	415 380	437 609	
Kingston Solar LP	3,571 %	31 juill. 2035	87 475	87 475	87 970	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,760 %	1 ^{er} juin 2033	1 000 000	1 145 217	1 161 149	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,860 %	1 ^{er} déc. 2045	800 000	984 665	1 026 273	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,850 %	1 ^{er} déc. 2053	1 000 000	1 215 007	1 348 162	
Banque Laurentienne du Canada	2,750 %	22 avr. 2021	225 000	224 521	226 160	
Banque Laurentienne du Canada	2,550 %	20 juin 2022	375 000	375 710	375 250	
Banque Laurentienne du Canada	3,000 %	12 sept. 2022	300 000	299 472	303 508	
Banque Laurentienne du Canada	3,450 %	27 juin 2023	450 000	454 014	461 628	
Leisureworld Senior Care LP	3,474 %	3 févr. 2021	250 000	253 258	253 095	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	900 000	999 999	968 175	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	3,918 %	10 juin 2024	325 000	326 338	342 161	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,650 %	8 nov. 2027	200 000	244 720	247 006	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,450 %	9 févr. 2028	127 000	157 579	155 079	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,488 %	11 déc. 2028	300 000	314 335	330 591	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	250 000	301 397	310 821	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,850 %	1 ^{er} mars 2032	332 000	429 632	435 998	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,540 %	17 févr. 2033	131 000	158 588	170 117	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,050 %	9 juin 2034	150 000	174 000	189 656	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,150 %	29 janv. 2035	200 000	235 020	256 202	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,900 %	18 janv. 2036	250 000	286 614	316 932	
Lower Mattagami Energy LP	4,331 %	18 mai 2021	200 000	212 700	206 111	
Lower Mattagami Energy LP	3,416 %	20 juin 2024	200 000	210 780	210 129	
Lower Mattagami Energy LP	2,307 %	21 oct. 2026	270 000	265 503	269 376	
Lower Mattagami Energy LP	5,139 %	18 mai 2041	250 000	310 444	334 246	
Lower Mattagami Energy LP	4,944 %	21 sept. 2043	350 000	446 508	465 446	
Lower Mattagami Energy LP	4,176 %	23 févr. 2046	300 000	298 895	363 772	
Lower Mattagami Energy LP	4,175 %	23 avr. 2052	150 000	164 658	184 574	
Magna International Inc.	3,100 %	15 déc. 2022	500 000	501 980	507 495	
Manitoba Telecom Services Inc.	4,000 %	27 mai 2024	300 000	308 734	315 594	
La Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers	3,181 %	22 nov. 2027	950 000	971 098	971 244	
Banque Manuvie du Canada	1,915 %	1 ^{er} sept. 2021	200 000	200 462	199 247	
Banque Manuvie du Canada	2,082 %	26 mai 2022	550 000	550 406	548 334	
Banque Manuvie du Canada	2,844 %	12 janv. 2023	440 000	440 334	447 280	
Banque Manuvie du Canada	2,378 %	19 nov. 2024	500 000	501 064	499 196	
Manulife Finance Delaware LP	5,059 %	15 déc. 2041	675 000	711 642	814 013	
Société Financière Manuvie	3,317 %	9 mai 2028	800 000	805 301	820 203	
Société Financière Manuvie	3,049 %	20 août 2029	700 000	704 504	711 772	
MCAP Commercial LP	5,000 %	14 déc. 2022	150 000	150 000	156 275	
Metro Inc/CN	3,200 %	1 ^{er} déc. 2021	300 000	303 546	305 059	
Metro Inc/CN	2,680 %	5 déc. 2022	235 000	233 676	237 177	
Metro Inc/CN	3,390 %	6 déc. 2027	340 000	347 501	349 528	
Metro Inc/CN	5,970 %	15 oct. 2035	447 000	529 285	574 308	
Metro Inc/CN	5,030 %	1 ^{er} déc. 2044	225 000	240 572	271 795	
Metro Inc/CN	4,270 %	4 déc. 2047	520 000	524 833	568 213	
Corporation Morguard	4,085 %	14 mai 2021	200 000	200 608	203 606	
Corporation Morguard	4,333 %	15 sept. 2022	300 000	302 814	308 858	
Corporation Morguard	4,715 %	25 janv. 2024	250 000	250 000	258 600	
Corporation Morguard	4,204 %	27 nov. 2024	275 000	276 680	276 142	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,630 %	1 ^{er} juin 2029	700 000	789 061	783 618	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,830 %	1 ^{er} juin 2037	800 000	939 928	966 709	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,860 %	1 ^{er} déc. 2048	1 350 000	1 631 033	1 772 132	
Banque Nationale du Canada	1,809 %	26 juill. 2021	700 000	702 019	697 252	
Banque Nationale du Canada	2,105 %	18 mars 2022	775 000	768 443	774 713	
Banque Nationale du Canada	1,957 %	30 juin 2022	1 325 000	1 302 000	1 318 870	
Banque Nationale du Canada	2,983 %	4 mars 2024	400 000	400 732	407 948	
Banque Nationale du Canada	2,545 %	12 juill. 2024	1 025 000	1 027 346	1 026 319	
Banque Nationale du Canada	2,580 %	3 févr. 2025	175 000	174 995	175 102	
Banque Nationale du Canada	3,183 %	1 ^{er} févr. 2028	781 000	782 954	791 592	
NAV Canada	4,397 %	18 févr. 2021	350 000	372 951	358 845	
NAV Canada	7,560 %	1 ^{er} mars 2027	131 600	170 712	154 767	
NAV Canada	7,400 %	1 ^{er} juin 2027	250 000	358 692	334 280	
NAV Canada	3,534 %	23 févr. 2046	400 000	440 702	454 634	
NAV Canada	3,293 %	30 mars 2048	245 000	244 306	268 724	
NAV Canada	3,209 %	29 sept. 2050	250 000	252 660	271 418	
Nissan Canada Inc.	2,606 %	5 mars 2021	550 000	550 998	551 168	
Nissan Canada Inc.	3,150 %	14 sept. 2021	470 000	470 200	474 943	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,100 %	23 févr. 2022	575 000	568 697	573 096	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,200 %	22 juill. 2024	500 000	518 247	515 227	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,200 %	24 avr. 2026	400 000	404 251	411 875	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,800 %	1 ^{er} juin 2027	700 000	695 055	699 909	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,250 %	1 ^{er} juin 2029	500 000	526 925	551 915	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,150 %	1 ^{er} juin 2033	525 000	559 707	576 326	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,650 %	1 ^{er} juin 2035	810 000	825 372	845 868	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,750 %	1 ^{er} juin 2037	605 000	681 896	714 143	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,350 %	10 janv. 2039	400 000	424 715	453 662	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,700 %	23 févr. 2043	550 000	547 318	576 135	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,050 %	22 juill. 2044	680 000	708 179	751 864	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	956 629	968 860	955 093	
Northwestconnect Group Partnership	5,950 %	30 avr. 2041	312 682	380 364	384 866	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,742 %	31 déc. 2032	146 952	146 952	154 181	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,750 %	31 mars 2033	148 853	148 853	156 758	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,114 %	31 mars 2042	224 910	224 910	246 947	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,115 %	30 juin 2042	324 656	329 652	357 332	
Nova Scotia Power Inc.	8,850 %	19 mai 2025	50 000	74 101	64 472	
Nova Scotia Power Inc.	6,950 %	25 août 2033	150 000	204 173	214 491	
Nova Scotia Power Inc.	5,670 %	14 nov. 2035	200 000	251 100	261 062	
Nova Scotia Power Inc.	5,950 %	27 juill. 2039	159 000	195 590	221 923	
Nova Scotia Power Inc.	5,610 %	15 juin 2040	258 000	335 044	350 321	
Nova Scotia Power Inc.	4,150 %	6 mars 2042	500 000	552 473	574 311	
Nova Scotia Power Inc.	4,500 %	20 juill. 2043	250 000	254 047	302 825	
Nova Scotia Power Inc.	3,612 %	1 ^{er} mai 2045	300 000	312 543	320 543	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	350 000	346 100	374 122	
OMERS Finance Trust	2,600 %	14 mai 2029	1 151 000	1 159 966	1 165 456	
Corporation Immobilière OMERS	2,971 %	5 avr. 2021	200 000	206 128	202 242	
Corporation Immobilière OMERS	1,823 %	9 mai 2022	200 000	200 000	198 568	
Corporation Immobilière OMERS	3,358 %	5 juin 2023	550 000	584 370	570 234	
Corporation Immobilière OMERS	2,858 %	23 févr. 2024	460 000	467 451	470 341	
Corporation Immobilière OMERS	3,328 %	12 nov. 2024	450 000	472 414	469 852	
Corporation Immobilière OMERS	3,331 %	5 juin 2025	200 000	200 000	209 178	
Corporation Immobilière OMERS	3,244 %	4 oct. 2027	800 000	810 148	838 201	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	540 000	546 486	586 774	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	10,125 %	15 oct. 2021	300 000	384 150	342 921	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,900 %	18 août 2022	394 000	518 328	463 389	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,250 %	22 juin 2026	796 000	1 197 997	1 079 859	
Ontario Power Generation Inc.	3,315 %	4 oct. 2027	850 000	857 639	887 352	
Ontario Power Generation Inc.	2,977 %	13 sept. 2029	900 000	910 219	912 959	
Ontario Power Generation Inc.	3,838 %	22 juin 2048	650 000	668 396	712 525	
Ontario Power Generation Inc.	4,248 %	18 janv. 2049	450 000	477 541	526 118	
Ontario Power Generation Inc.	3,651 %	13 sept. 2050	350 000	351 250	371 971	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,070 %	18 avr. 2031	45 368	46 201	51 364	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,376 %	25 juin 2032	47 519	49 773	55 109	
OPB Finance Trust	2,900 %	24 mai 2023	100 000	99 931	102 539	
OPB Finance Trust	3,890 %	4 juill. 2042	400 000	423 812	479 615	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Original Wempi Inc.	4,056 %	13 févr. 2024	412 814	434 998	424 902	
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa	3,933 %	9 juin 2045	500 000	502 250	547 452	
Pembina Pipeline Corp.	4,890 %	29 mars 2021	227 000	243 969	234 119	
Pembina Pipeline Corp.	3,770 %	24 oct. 2022	500 000	515 816	518 069	
Pembina Pipeline Corp.	2,560 %	1 ^{er} juin 2023	550 000	549 888	550 611	
Pembina Pipeline Corp.	2,990 %	22 janv. 2024	705 000	700 735	714 615	
Pembina Pipeline Corp.	3,540 %	3 févr. 2025	500 000	508 012	516 279	
Pembina Pipeline Corp.	3,710 %	11 août 2026	300 000	307 788	311 824	
Pembina Pipeline Corp.	4,240 %	15 juin 2027	550 000	566 936	588 990	
Pembina Pipeline Corp.	4,020 %	27 mars 2028	420 000	422 555	443 713	
Pembina Pipeline Corp.	3,620 %	3 avr. 2029	350 000	350 577	359 174	
Pembina Pipeline Corp.	3,310 %	1 ^{er} févr. 2030	550 000	547 165	548 071	
Pembina Pipeline Corp.	4,750 %	30 avr. 2043	400 000	416 360	438 751	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	600 000	644 094	662 162	
Pembina Pipeline Corp.	4,740 %	21 janv. 2047	480 000	472 399	527 401	
Pembina Pipeline Corp.	4,750 %	26 mars 2048	230 000	229 853	253 635	
Pembina Pipeline Corp.	4,540 %	3 avr. 2049	775 000	798 955	829 583	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,850 %	7 déc. 2022	485 000	485 795	488 320	
Plenary Health Bridgepoint LP	7,246 %	31 août 2042	235 249	323 874	340 266	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,895 %	31 mai 2039	269 558	297 862	309 163	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,822 %	30 nov. 2044	200 000	218 696	245 144	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	610 637	783 190	809 185	
Power Corporation du Canada	8,570 %	22 avr. 2039	100 000	149 180	163 928	
Power Corporation du Canada	4,810 %	31 janv. 2047	325 000	355 738	377 502	
Power Corporation du Canada	4,455 %	27 juill. 2048	300 000	306 764	333 215	
Corporation financière Power	6,900 %	11 mars 2033	199 000	258 638	272 190	
Reliance LP	4,075 %	2 août 2021	200 000	200 000	205 108	
Reliance LP	3,836 %	15 mars 2025	300 000	299 994	309 872	
Reliance LP	3,750 %	15 mars 2026	375 000	374 883	384 326	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,194 %	9 avr. 2021	250 000	250 690	249 866	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,716 %	13 déc. 2021	200 000	211 876	205 302	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,746 %	30 mai 2022	400 000	407 698	412 697	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,830 %	3 oct. 2022	240 000	238 565	242 456	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,725 %	18 avr. 2023	200 000	201 772	207 202	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,209 %	29 sept. 2023	275 000	273 674	280 483	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,287 %	12 févr. 2024	400 000	408 248	408 744	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,576 %	12 févr. 2025	400 000	400 000	393 949	
Rogers Communications Inc.	5,340 %	22 mars 2021	1 408 000	1 544 528	1 460 931	
Rogers Communications Inc.	4,000 %	6 juin 2022	500 000	531 366	520 179	
Rogers Communications Inc.	4,000 %	13 mars 2024	520 000	537 519	549 171	
Rogers Communications Inc.	3,250 %	1 ^{er} mai 2029	800 000	801 670	812 612	
Rogers Communications Inc.	6,680 %	4 nov. 2039	600 000	793 628	840 408	
Rogers Communications Inc.	6,110 %	25 août 2040	752 000	899 546	996 433	
Rogers Communications Inc.	6,560 %	22 mars 2041	325 000	430 220	453 488	
Banque Royale du Canada	2,860 %	4 mars 2021	1 550 000	1 590 777	1 564 448	
Banque Royale du Canada	2,030 %	15 mars 2021	2 300 000	2 309 422	2 299 733	
Banque Royale du Canada	1,650 %	15 juill. 2021	1 850 000	1 840 352	1 838 538	
Banque Royale du Canada	1,583 %	13 sept. 2021	1 590 000	1 575 362	1 576 980	
Banque Royale du Canada	1,968 %	2 mars 2022	2 400 000	2 379 638	2 392 536	
Banque Royale du Canada	2,000 %	21 mars 2022	1 400 000	1 395 302	1 396 615	
Banque Royale du Canada	2,360 %	5 déc. 2022	2 255 000	2 240 488	2 267 153	
Banque Royale du Canada	2,949 %	1 ^{er} mai 2023	1 970 000	1 983 106	2 016 933	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	2 160 000	2 175 348	2 228 555	
Banque Royale du Canada	2,333 %	5 déc. 2023	910 000	908 386	913 376	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	2 200 000	2 198 112	2 189 203	
Banque Royale du Canada	2,609 %	1 ^{er} nov. 2024	2 575 000	2 581 954	2 586 888	
Banque Royale du Canada	4,930 %	16 juill. 2025	775 000	895 435	880 095	
Banque Royale du Canada	3,450 %	29 sept. 2026	800 000	812 888	815 947	
Banque Royale du Canada	2,740 %	25 juill. 2029	1 950 000	1 951 005	1 943 753	
Banque Royale du Canada	2,880 %	23 déc. 2029	775 000	774 930	775 459	
Saputo Inc.	2,196 %	23 juin 2021	250 000	250 000	249 784	
Saputo Inc.	1,939 %	13 juin 2022	350 000	339 017	346 425	
Saputo Inc.	2,827 %	21 nov. 2023	200 000	200 000	201 421	
Saputo Inc.	2,876 %	19 nov. 2024	450 000	451 406	452 084	
Saputo Inc.	3,603 %	14 août 2025	250 000	254 067	259 207	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fiducie de Capital Banque Scotia	5,650 %	31 déc. 2056	678 000	812 935	856 928	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629 %	31 août 2030	468 026	467 816	462 483	
SGTP Highway Bypass LP	4,105 %	31 janv. 2045	500 000	503 915	537 647	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	2 nov. 2023	420 000	425 216	437 735	
Shaw Communications Inc.	4,350 %	31 janv. 2024	400 000	412 566	424 720	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	1 ^{er} mars 2027	310 000	319 881	324 772	
Shaw Communications Inc.	4,400 %	2 nov. 2028	475 000	483 291	516 928	
Shaw Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	525 000	525 229	524 542	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	1 363 000	1 690 547	1 838 597	
Shaw Communications Inc.	4,250 %	9 déc. 2049	200 000	200 743	201 718	
Sinai Health System/Canada	3,527 %	9 juin 2056	250 000	250 000	278 690	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,757 %	23 juin 2021	250 000	250 602	251 643	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,876 %	21 mars 2022	100 000	100 009	100 968	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,730 %	22 juill. 2022	200 000	201 792	206 179	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,985 %	30 mai 2023	250 000	256 314	261 022	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,556 %	6 févr. 2025	100 000	100 410	102 992	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,444 %	28 août 2026	380 000	380 247	386 821	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834 %	21 déc. 2027	150 000	146 141	155 475	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,526 %	20 déc. 2029	75 000	75 000	75 548	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,632 %	30 juin 2044	522 708	663 050	692 652	
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE CE SEBASTOPOL	4,141 %	31 juill. 2047	97 806	97 806	101 685	
SSL Finance Inc.	4,099 %	31 oct. 2045	450 000	456 088	492 243	
Financière Sun Life inc.	4,570 %	23 août 2021	300 000	327 012	311 434	
Financière Sun Life inc.	3,100 %	19 févr. 2026	500 000	503 755	504 746	
Financière Sun Life inc.	2,750 %	23 nov. 2027	500 000	501 454	504 535	
Financière Sun Life inc.	3,050 %	19 sept. 2028	925 000	931 801	942 541	
Financière Sun Life inc.	2,380 %	13 août 2029	775 000	775 611	766 265	
Financière Sun Life inc.	5,400 %	29 mai 2042	468 000	540 673	599 144	
Suncor Énergie Inc.	3,100 %	26 nov. 2021	800 000	825 954	812 493	
Suncor Énergie Inc.	3,000 %	14 sept. 2026	735 000	734 320	749 941	
Suncor Énergie Inc.	3,100 %	24 mai 2029	875 000	876 969	887 386	
Suncor Énergie Inc.	5,390 %	26 mars 2037	721 000	853 536	896 296	
Suncor Énergie Inc.	4,340 %	13 sept. 2046	235 000	234 765	268 863	
Sysco Canada Inc.	3,650 %	25 avr. 2025	580 000	587 340	603 921	
Fiducie de capital TD IV	6,631 %	30 juin 2108	562 000	690 097	596 494	
Fiducie de capital TD IV	10,000 %	30 juin 2108	350 000	485 280	401 896	
TELUS Communications Inc.	10,650 %	19 juin 2021	30 000	42 763	33 466	
TELUS Communications Inc.	9,650 %	8 avr. 2022	75 000	102 097	86 673	
TELUS Corp.	3,600 %	26 janv. 2021	400 000	420 711	406 030	
TELUS Corp.	3,200 %	5 avr. 2021	375 000	382 829	379 356	
TELUS Corp.	2,350 %	28 mars 2022	1 050 000	1 043 760	1 052 275	
TELUS Corp.	3,350 %	15 mars 2023	450 000	456 894	462 185	
Telus Corp.	3,350 %	1 ^{er} avr. 2024	1 125 000	1 150 600	1 158 624	
TELUS Corp.	3,750 %	17 janv. 2025	750 000	781 614	785 900	
TELUS Corp.	3,750 %	10 mars 2026	680 000	700 231	714 216	
TELUS Corp.	2,750 %	8 juill. 2026	700 000	700 721	695 525	
TELUS Corp.	3,625 %	1 ^{er} mars 2028	700 000	706 777	729 138	
TELUS Corp.	3,300 %	2 mai 2029	1 000 000	996 413	1 014 881	
TELUS Corp.	3,150 %	19 févr. 2030	475 000	475 887	473 699	
TELUS Corp.	4,400 %	1 ^{er} avr. 2043	600 000	599 428	640 880	
TELUS Corp.	5,150 %	26 nov. 2043	350 000	373 520	413 158	
TELUS Corp.	4,850 %	5 avr. 2044	905 000	947 864	1 030 667	
TELUS Corp.	4,750 %	17 janv. 2045	300 000	314 634	337 824	
TELUS Corp.	4,400 %	29 janv. 2046	500 000	482 976	535 841	
TELUS Corp.	4,700 %	6 mars 2048	500 000	531 700	562 382	
TELUS Corp.	3,950 %	16 févr. 2050	475 000	474 531	473 099	
Teranet Holdings LP	3,646 %	18 nov. 2022	150 000	150 878	152 991	
Teranet Holdings LP	5,754 %	17 déc. 2040	500 000	548 340	551 208	
Teranet Holdings LP	6,100 %	17 juin 2041	471 000	551 809	542 139	
Banque de Montréal	1,880 %	31 mars 2021	1 560 000	1 556 962	1 557 015	
Banque de Montréal	3,400 %	23 avr. 2021	1 200 000	1 246 136	1 220 870	
Banque de Montréal	1,610 %	28 oct. 2021	2 775 000	2 730 421	2 751 719	
Banque de Montréal	2,120 %	16 mars 2022	1 300 000	1 303 309	1 299 910	
Banque de Montréal	2,270 %	11 juill. 2022	1 895 000	1 883 425	1 900 758	
Banque de Montréal	2,890 %	20 juin 2023	1 760 000	1 767 559	1 799 878	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	1 775 000	1 786 944	1 802 025	
Banque de Montréal	2,280 %	29 juill. 2024	1 800 000	1 798 119	1 783 656	
Banque de Montréal	2,700 %	11 sept. 2024	1 700 000	1 701 033	1 732 282	
Banque de Montréal	4,609 %	10 sept. 2025	557 000	639 745	624 403	
Banque de Montréal	3,320 %	1 ^{er} juin 2026	1 000 000	1 014 756	1 014 482	
Banque de Montréal	2,700 %	9 déc. 2026	700 000	701 303	714 968	
Banque de Montréal	2,570 %	1 ^{er} juin 2027	950 000	935 198	953 619	
Banque de Montréal	3,190 %	1 ^{er} mars 2028	2 420 000	2 445 726	2 553 779	
Banque de Montréal	2,880 %	17 sept. 2029	1 125 000	1 124 155	1 126 198	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,873 %	4 juin 2021	1 035 000	1 062 410	1 046 595	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900 %	2 déc. 2021	2 005 000	1 995 715	1 997 814	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,830 %	27 avr. 2022	1 650 000	1 633 759	1 639 439	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360 %	8 nov. 2022	1 780 000	1 771 631	1 788 910	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,980 %	17 avr. 2023	2 150 000	2 165 814	2 202 860	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,380 %	1 ^{er} mai 2023	1 675 000	1 675 351	1 676 268	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290 %	28 juin 2024	1 750 000	1 726 379	1 751 966	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,490 %	23 sept. 2024	1 550 000	1 553 188	1 547 295	
La Banque de Nouvelle-Écosse	8,900 %	20 juin 2025	15 000	20 997	19 708	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620 %	2 déc. 2026	1 365 000	1 363 679	1 387 224	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,580 %	30 mars 2027	1 200 000	1 182 384	1 204 446	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,100 %	2 févr. 2028	1 800 000	1 824 895	1 888 311	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,890 %	18 janv. 2029	1 750 000	1 767 828	1 824 807	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836 %	3 juill. 2029	1 550 000	1 549 960	1 548 855	
La Banque Toronto-Dominion	2,045 %	8 mars 2021	2 465 000	2 448 594	2 465 316	
La Banque Toronto-Dominion	1,680 %	8 juin 2021	1 440 000	1 431 354	1 433 713	
La Banque Toronto-Dominion	2,621 %	22 déc. 2021	3 700 000	3 757 243	3 737 664	
La Banque Toronto-Dominion	1,994 %	23 mars 2022	2 710 000	2 673 694	2 702 973	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	2 300 000	2 317 362	2 361 384	
La Banque Toronto-Dominion	1,909 %	18 juill. 2023	1 780 000	1 757 433	1 763 158	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	1 850 000	1 858 062	1 880 425	
La Banque Toronto-Dominion	3,226 %	24 juill. 2024	1 775 000	1 856 992	1 848 950	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	1 675 000	1 677 108	1 675 485	
La Banque Toronto-Dominion	9,150 %	26 mai 2025	14 000	19 861	18 426	
La Banque Toronto-Dominion	3,589 %	14 sept. 2028	1 875 000	1 890 953	1 938 973	
La Banque Toronto-Dominion	3,224 %	25 juill. 2029	1 415 000	1 415 041	1 441 678	
La Banque Toronto-Dominion	4,859 %	4 mars 2031	1 100 000	1 200 158	1 220 607	
La Banque Toronto-Dominion	3,060 %	26 janv. 2032	1 700 000	1 702 293	1 703 743	
Thomson Reuters Corp.	3,309 %	12 nov. 2021	550 000	566 122	561 606	
Groupe TMX Limitée	4,461 %	3 oct. 2023	200 000	209 671	213 786	
Groupe TMX Limitée	2,997 %	11 déc. 2024	300 000	299 364	305 935	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	170 000	176 941	180 412	
Industries Toromont Ltée	3,710 %	30 sept. 2025	125 000	125 000	130 582	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	500 000	497 480	526 652	
Toronto Hydro Corp.	3,540 %	18 nov. 2021	300 000	323 650	308 215	
Toronto Hydro Corp.	2,910 %	10 avr. 2023	200 000	208 020	204 550	
Toronto Hydro Corp.	2,520 %	25 août 2026	250 000	252 771	253 776	
Toronto Hydro Corp.	2,430 %	11 déc. 2029	150 000	149 892	149 096	
Toronto Hydro Corp.	5,540 %	21 mai 2040	200 000	250 372	278 385	
Toronto Hydro Corp.	4,080 %	16 sept. 2044	250 000	293 214	298 026	
Toronto Hydro Corp.	3,550 %	28 juill. 2045	200 000	199 100	220 800	
Toronto Hydro Corp.	3,485 %	28 févr. 2048	245 000	244 228	269 414	
Toronto Hydro Corp.	2,990 %	10 déc. 2049	250 000	252 480	251 505	
Toronto Hydro Corp.	3,960 %	9 avr. 2063	200 000	218 540	245 701	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,200 %	25 févr. 2021	350 000	350 655	350 393	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,750 %	21 juill. 2021	400 000	398 310	397 605	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,020 %	28 févr. 2022	600 000	596 584	597 865	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,350 %	18 juill. 2022	450 000	447 254	451 315	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,620 %	11 oct. 2022	380 000	383 624	383 569	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,700 %	25 janv. 2023	350 000	349 895	354 182	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,040 %	12 juill. 2023	330 000	333 126	337 591	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,640 %	27 mars 2024	360 000	361 482	363 003	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,650 %	15 nov. 2021	600 000	625 407	615 851	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,690 %	19 juill. 2023	700 000	733 754	729 417	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,300 %	17 juill. 2025	800 000	811 059	828 054	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,290 %	5 févr. 2026	231 000	300 154	297 775	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
TransCanada PipeLines Ltd.	7,310 %	15 janv. 2027	200 000	256 200	250 843	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,900 %	15 avr. 2027	114 000	145 982	148 674	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,390 %	15 mars 2028	560 000	569 397	578 768	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,280 %	26 mai 2028	300 000	368 355	365 823	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,890 %	7 août 2028	300 000	373 749	380 232	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,000 %	18 sept. 2029	725 000	725 396	722 997	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,500 %	9 déc. 2030	27 000	30 861	34 097	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	300 000	477 789	468 501	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	925 000	973 124	1 026 163	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	6 juin 2046	650 000	673 774	705 014	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,330 %	16 sept. 2047	765 000	794 634	828 990	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	1 050 000	1 064 961	1 113 945	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,340 %	15 oct. 2049	1 075 000	1 097 093	1 170 986	
TransCanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	1 500 000	1 480 308	1 457 598	
TransED Partners GP	3,951 %	30 sept. 2050	300 000	277 473	305 122	
Trillium Health Partners Volunteers	3,702 %	20 déc. 2058	375 000	375 000	426 127	
Université d'Ottawa	3,256 %	12 oct. 2056	150 000	150 000	160 892	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	7,425 %	7 déc. 2026	200 000	293 678	264 116	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,857 %	10 nov. 2045	150 000	150 000	177 367	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,656 %	23 nov. 2048	335 000	361 067	387 397	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	2,874 %	18 oct. 2049	400 000	401 317	403 201	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,300 %	1 ^{er} févr. 2022	300 000	303 938	305 024	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,550 %	15 mars 2023	300 000	294 348	299 633	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,800 %	12 avr. 2024	625 000	628 376	627 671	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125 %	30 sept. 2024	200 000	208 949	211 087	
Veresen Inc.	3,430 %	10 nov. 2021	360 000	363 356	366 856	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,900 %	29 mars 2021	450 000	449 573	452 970	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,650 %	27 juin 2022	450 000	450 429	451 071	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700 %	14 nov. 2022	400 000	404 445	412 380	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,250 %	29 mars 2023	475 000	475 309	483 970	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,850 %	26 sept. 2024	450 000	450 179	450 192	
Waste Management of Canada Corp.	2,600 %	23 sept. 2026	600 000	602 900	597 133	
Wells Fargo Canada Corp.	3,040 %	29 janv. 2021	1 200 000	1 240 146	1 211 990	
Wells Fargo Canada Corp.	3,460 %	24 janv. 2023	500 000	516 685	516 929	
Westcoast Energy Inc.	3,883 %	28 oct. 2021	100 000	104 090	102 807	
Westcoast Energy Inc.	3,120 %	5 déc. 2022	200 000	210 194	204 451	
Westcoast Energy Inc.	3,430 %	12 sept. 2024	450 000	462 316	467 080	
Westcoast Energy Inc.	3,770 %	8 déc. 2025	450 000	471 273	477 399	
Westcoast Energy Inc.	7,300 %	18 déc. 2026	250 000	334 330	316 237	
Westcoast Energy Inc.	7,150 %	20 mars 2031	237 000	320 935	318 595	
Westcoast Energy Inc.	4,791 %	28 oct. 2041	200 000	214 318	236 587	
				486 413 328	496 631 857	29,75
Total des obligations				1 629 668 210	1 655 980 880	99,19
Total des placements				1 629 668 210	1 655 980 880	99,19
Autres actifs, moins les passifs					13 594 711	0,81
Total de l'actif net					1 669 575 591	100,00

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

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

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	37,94	39,15
AA/Aa	17,60	17,31
A/A	31,65	29,99
BBB/Bbb	12,00	11,02
Non noté	-	0,45
Total	99,19	97,92

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	-	682 800 740	973 180 140	1 655 980 880
31 décembre 2018	-	515 347 068	659 545 440	1 174 892 508

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 184 272 321 \$ (124 817 455 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations fédérales	33,4	34,2
Obligations provinciales	34,6	31,6
Obligations municipales	1,4	1,7
Obligations de sociétés	29,8	30,4
Autres actifs, moins les passifs	0,8	2,1
Total	100,0	100,0

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

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

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	- 1 174 892 508		- 1 174 892 508	

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

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

Imposition du fonds

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

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

Création du fonds

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

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

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

Fonds américain Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	14 177 241	7 076 776
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	166 220	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	30 216	5 307
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	625	9 993
	14 374 302	7 092 076
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	5 420
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	508	230
Rachats à payer	32 763	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	4 918	4 611
Frais de gestion à payer	2 605	1 255
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	40 794	11 516
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 333 508	7 080 560
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 523 373	1 937 603
Série T5	17 949	15 218
Série T8	28 306	22 022
Série F	268 395	158 233
Série F5	14 183	11 572
Série F8	14 184	11 572
Série I	9 821 105	4 569 563
Série O	646 013	354 777
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	12,93	12,17
Série T5	17,80	16,67
Série T8	16,33	15,33
Série F	12,42	11,87
Série F5	16,55	15,71
Série F8	16,19	15,36

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	12,65	12,19
Série O	12,66	12,18

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	231	115
Distributions des fonds sous-jacents	2 361 817	566 219
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	390 760	171 921
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(437 520)	(78 059)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	2 315 288	660 196
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	2 315 288	660 196
Charges (note 5)		
Frais de gestion	72 245	34 202
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	13 568	6 299
Frais du comité d'examen indépendant	45	34
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	85 858	40 535
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	2 229 430	619 661
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 229 430	619 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	497 736	130 145
Série T5	3 173	1 754
Série T8	4 695	2 347
Série F	36 625	489
Série F5	2 610	1 572
Série F8	2 611	1 572
Série I	1 580 457	462 976
Série O	101 523	18 806

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	223 556	115 651
Série T5	912	855
Série T8	1 556	1 235
Série F	14 354	7 129
Série F5	755	681
Série F8	781	689
Série I	600 484	290 378
Série O	37 946	19 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,23	1,13
Série T5	3,48	2,05
Série T8	3,02	1,90
Série F	2,55	0,07
Série F5	3,46	2,31
Série F8	3,34	2,28
Série I	2,63	1,59
Série O	2,68	0,95

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 937 603	\$ 1 075 752	15 218	13 104	22 022	17 685	158 233	41 531
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	497 736	\$ 130 145	3 173	1 754	4 695	2 347	36 625	489
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 559 452	\$ 1 258 136	-	360	5 113	2 450	149 362	132 086
Rachat de parts rachetables	(1 471 463)	\$ (526 430)	(415)	-	(3 525)	(460)	(75 824)	(15 873)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	432 235	\$ 82 178	2 193	1 136	3 490	2 150	39 763	9 690
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 520 224	\$ 813 884	1 778	1 496	5 078	4 140	113 301	125 903
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(431 461)	\$ (81 962)	(1 477)	(474)	(1 705)	(754)	(39 576)	(9 639)
Du revenu de placement net	(32)	\$ (216)	(3)	(41)	(3)	(43)	(5)	(51)
Remboursement de capital	(697)	\$ -	(740)	(621)	(1 781)	(1 353)	(183)	-
	(432 190)	\$ (82 178)	(2 220)	(1 136)	(3 489)	(2 150)	(39 764)	(9 690)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 585 770	\$ 861 851	2 731	2 114	6 284	4 337	110 162	116 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 523 373	\$ 1 937 603	17 949	15 218	28 306	22 022	268 395	158 233
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	159 161	95 773	913	825	1 436	1 176	13 333	3 740
Parts émises	183 565	96 981	-	21	295	153	10 919	10 040
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	32 879	7 038	119	67	207	136	3 149	851
Parts rachetées	(103 092)	(40 631)	(24)	-	(204)	(29)	(5 792)	(1 298)
Solde à la fin de la période	272 513	159 161	1 008	913	1 734	1 436	21 609	13 333

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 572	\$ -	11 572	-	4 569 563	2 872 621	354 777	167 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 610	\$ 1 572	2 611	1 572	1 580 457	462 976	101 523	18 806
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	6 079 107	1 963 044	355 297	175 267
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(2 408 023)	(729 078)	(165 585)	(6 387)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 060	\$ 1 104	2 060	1 366	1 617 263	346 766	104 586	26 185
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 060	\$ 11 104	2 060	11 366	5 288 347	1 580 732	294 298	195 065
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(1 480)	\$ (660)	(1 146)	(660)	(1 617 262)	(346 766)	(104 585)	(26 185)
Du revenu de placement net	(3)	\$ (20)	(3)	(21)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(576)	\$ (424)	(910)	(685)	-	-	-	-
	(2 059)	\$ (1 104)	(2 059)	(1 366)	(1 617 262)	(346 766)	(104 585)	(26 185)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 611	\$ 11 572	2 612	11 572	5 251 542	1 696 942	291 236	187 686
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 183	\$ 11 572	14 184	11 572	9 821 105	4 569 563	646 013	354 777
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	737	-	753	-	374 908	251 401	29 120	14 643
Parts émises	-	667	-	666	441 109	147 296	25 486	12 713
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	120	70	123	87	125 808	29 682	8 127	2 242
Parts rachetées	-	-	-	-	(165 495)	(53 471)	(11 719)	(478)
Solde à la fin de la période	857	737	876	753	776 330	374 908	51 014	29 120

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 080 560	4 187 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 229 430	619 661
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 148 331	3 551 343
Rachat de parts rachetables	(4 124 835)	(1 278 228)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 203 650	470 575
Distributions capitalisées	-	-
	7 227 146	2 743 690
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(2 198 692)	(467 100)
Du revenu de placement net	(49)	(392)
Remboursement de capital	(4 887)	(3 083)
	(2 203 628)	(470 575)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 252 948	2 892 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 333 508	7 080 560
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	580 361	367 558
Parts émises	661 374	268 537
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	170 532	40 173
Parts rachetées	(286 326)	(95 907)
Solde à la fin de la période	1 125 941	580 361

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 229 430	619 661
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(390 760)	(171 921)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	437 520	78 059
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 361 817)	(566 219)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(7 816 160)	(3 375 829)
Produit de la vente de placements	3 006 150	1 108 618
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 350	654
Variation des autres créditeurs et charges à payer	278	114
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 894 009)	(2 306 863)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	22	-
Produit de l'émission de parts rachetables	9 157 699	3 589 975
Rachat de parts rachetables	(4 092 072)	(1 281 381)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 065 649	2 308 594
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	171 640	1 731
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(5 420)	(7 151)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	166 220	(5 420)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	231	115
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds américain dynamique, série O	1 051 724	14 531 509	14 177 241	
		14 531 509	14 177 241	98,91
Total des placements		14 531 509	14 177 241	98,91
Autres actifs, moins les passifs			156 267	1,09
Total de l'actif net			14 333 508	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds américain Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Technologies de l'information	27,9	22,8
Soins de santé	19,2	38,7
Services financiers	18,2	-
Industrie	12,7	5,2
Services de communication	8,7	-
Consommation discrétionnaire	8,2	10,2
Matériaux	4,0	5,0
Autres actifs, moins les passifs	1,1	18,1
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	14 177 241	-	-	14 177 241

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	7 076 776	-	-	7 076 776

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 90 415 \$ (63 762 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	1 008	17 949
Série T8	1 099	17 939
Série F	-	-
Série F5	857	14 183
Série F8	876	14 184
Série I	1 580	19 989

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	887	14 796
Série T8	966	14 804
Série F	1 303	15 465
Série F5	737	11 572
Série F8	753	11 572
Série I	1 324	16 143

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	43	-	2 169
Série T8	43	-	2 200
Série F	18	18 447	-
Série F5	34	-	2 021
Série F8	34	-	2 021
Série I	-	-	3 285

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	36	-	1 072
Série T8	36	-	1 496
Série F	38	-	971
Série F5	10 019	-	1 084
Série F8	10 019	-	1 345
Série I	-	-	1 227

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	55 302	699 605

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	46 356	565 014

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	114 992	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	42 959

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T5	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T8	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	2 489 862	7 030 169
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	396 171	1 744 416
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	9 951	1 210
Plus-value latente des swaps	2 386	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	24 787	38 988
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	500	7 192
	2 923 657	8 821 975
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	32 815
Moins-value latente des swaps	2 843	39 406
Charges à payer	197	297
Rachats à payer	-	2 427
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	1 564	1 704
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 604	76 649
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 919 053	8 745 326
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 201 310	2 731 077
Série T5	23 988	36 532
Série T8	86 096	84 351
Série F	236 025	246 617
Série F5	9 307	8 924
Série F8	9 307	8 924
Série I	9 972	5 236 329
Série O	343 048	392 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	7,79	7,57
Série T5	9,47	9,68
Série T8	8,14	8,58
Série F	8,13	7,81
Série F5	12,65	12,78
Série F8	11,93	12,44

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	8,43	8,04
Série O	8,41	8,01

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	165 679	290 336
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	11 522	6 216
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(387 235)	(167 981)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(19 182)	(49 128)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(2 123)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	18 961	(26 017)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	560 952	(1 806 509)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	41 556	(53 186)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	38 949	(52 778)
Profits (pertes) net(tes) sur placements	429 079	(1 859 047)
Profit (perte) de change net(te)	(12 544)	33 191
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	416 535	(1 825 856)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	55 403	76 481
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	8 168	12 740
Frais du comité d'examen indépendant	40	76
Retenues d'impôt	7 466	18 974
Coûts de transaction (note 2)	12 918	20 921
Total des charges d'exploitation	83 995	129 192
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	332 540	(1 955 048)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(69)	(119)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	332 471	(1 955 167)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	87 893	(691 108)
Série T5	2 304	(8 188)
Série T8	2 492	(21 177)
Série F	9 558	(60 909)
Série F5	382	(1 076)
Série F8	383	(1 076)
Série I	210 788	(1 083 254)
Série O	18 671	(88 379)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	321 840	380 752
Série T5	2 850	2 933
Série T8	10 167	9 368
Série F	30 592	30 764
Série F5	715	681
Série F8	745	689
Série I	269 470	628 294
Série O	44 601	51 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,27	(1,82)
Série T5	0,81	(2,79)
Série T8	0,25	(2,26)
Série F	0,31	(1,98)
Série F5	0,53	(1,58)
Série F8	0,51	(1,56)
Série I	0,78	(1,72)
Série O	0,42	(1,73)

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 731 077	\$ 4 129 577	36 532	11 811	84 351	111 033	246 617	266 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	87 893	\$ (691 108)	2 304	(8 188)	2 492	(21 177)	9 558	(60 909)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	390 992	\$ 783 973	4 177	32 909	3 000	21 467	56 194	153 953
Rachat de parts rachetables	(1 008 652)	\$ (1 491 365)	(19 025)	-	(3 747)	(26 972)	(76 344)	(112 475)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	558	\$ 737	1 367	1 971	7 004	8 820	114	109
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(617 102)	\$ (706 655)	(13 481)	34 880	6 257	3 315	(20 036)	41 587
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ (737)	-	(1 718)	-	(7 689)	-	(109)
Remboursement de capital	(558)	\$ -	(1 367)	(253)	(7 004)	(1 131)	(114)	-
	(558)	\$ (737)	(1 367)	(1 971)	(7 004)	(8 820)	(114)	(109)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(529 767)	\$ (1 398 500)	(12 544)	24 721	1 745	(26 682)	(10 592)	(19 431)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 201 310	\$ 2 731 077	23 988	36 532	86 096	84 351	236 025	246 617
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	360 700	435 601	3 775	922	9 826	9 460	31 562	27 504
Parts émises	49 727	85 971	416	2 686	320	2 209	6 833	16 094
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	72	78	140	167	830	826	14	11
Parts rachetées	(127 835)	(160 950)	(1 797)	-	(395)	(2 669)	(9 369)	(12 047)
Solde à la fin de la période	282 664	360 700	2 534	3 775	10 581	9 826	29 040	31 562

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 924	\$ -	8 924	-	5 236 329	10 144 227	392 572	529 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	382	\$ (1 076)	383	(1 076)	210 788	(1 083 254)	18 671	(88 379)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	401 201	3 014 635	7 094	32 666
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(5 838 346)	(6 839 279)	(75 289)	(81 421)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	484	\$ 486	767	776	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	484	\$ 10 486	767	10 776	(5 437 145)	(3 824 644)	(68 195)	(48 755)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ (486)	-	(776)	-	-	-	-
Remboursement de capital	(483)	\$ -	(767)	-	-	-	-	-
	(483)	\$ (486)	(767)	(776)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	383	\$ 8 924	383	8 924	(5 226 357)	(4 907 898)	(49 524)	(137 134)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 307	\$ 8 924	9 307	8 924	9 972	5 236 329	343 048	392 572
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	698	-	718	-	651 524	1 030 568	49 035	53 965
Parts émises	-	667	-	667	45 306	319 928	800	3 446
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	38	31	62	51	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	-	-	(695 647)	(698 972)	(9 033)	(8 376)
Solde à la fin de la période	736	698	780	718	1 183	651 524	40 802	49 035

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 745 326	\$ 15 192 402
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	332 471	\$ (1 955 167)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	862 658	\$ 4 059 603
Rachat de parts rachetables	(7 021 403)	\$ (8 551 512)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 294	\$ 12 899
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(6 148 451)	\$ (4 479 010)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	-	\$ (11 515)
Remboursement de capital	(10 293)	\$ (1 384)
	(10 293)	\$ (12 899)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(5 826 273)	\$ (6 447 076)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 919 053	\$ 8 745 326
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	1 107 838	1 558 020
Parts émises	103 402	431 668
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 156	1 164
Parts rachetées	(844 076)	(883 014)
Solde à la fin de la période	368 320	1 107 838

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	332 471	(1 955 167)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	387 235	167 981
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(560 952)	1 806 509
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(41 556)	53 186
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	(38 949)	52 778
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(2 273 088)	(5 865 655)
Produit de la vente de placements	6 974 403	10 822 533
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	14 201	23 502
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(140)	(401)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	12 610	20 797
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 806 235	5 126 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	869 350	4 059 143
Rachat de parts rachetables	(7 023 830)	(8 556 977)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 154 480)	(4 497 834)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 348 245)	628 229
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 744 416	1 116 187
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	396 171	1 744 416
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	172 414	294 864
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	11 522	6 216
Intérêts versés	(69)	(119)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ARC Resources Ltd.	11 000	75 850	89 980	
BP PLC, CAAÉ	2 900	152 115	141 924	
Canadian Natural Resources Ltd.	3 800	136 143	159 600	
Chevron Corp.	1 000	138 315	156 271	
ConocoPhillips	2 100	147 213	177 088	
Diamondback Energy Inc.	1 285	175 033	154 735	
EOG Resources Inc.	1 500	168 230	162 923	
Gibson Energy Inc.	4 600	102 795	122 314	
Keyera Corp.	3 020	104 025	102 740	
ONEOK Inc.	1 200	102 035	117 750	
Corporation Pétroles				
Parkland	1 507	65 719	71 899	
Pembina Pipeline Corp.	2 987	114 571	143 764	
Pioneer Natural Resources Co.	835	153 031	163 901	
Royal Dutch Shell PLC, CAAÉ				
actions de catégorie B	1 857	141 529	144 411	
Suncor Énergie Inc.	4 016	151 758	170 921	
TC Energy Corp.	2 518	128 177	174 145	
Total SA	2 334	147 303	167 151	
	2 203 842	2 421 517	82,96	
Matériaux				
Dow Inc.	1	80	71	
		80	71	-
Services publics				
NextEra Energy Partners LP	1 000	67 121	68 274	
		67 121	68 274	2,34
Total des actions	2 271 043	2 489 862	85,30	
Coûts de transaction		(2 157)		
Total des placements	2 268 886	2 489 862	85,30	
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹			9 951	0,34
Plus-value (moins-value) latente des swaps²			(457)	(0,02)
Autres actifs, moins les passifs			419 697	14,38
Total de l'actif net			2 919 053	100,00

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	19 févr. 2020	CAD	345 498	USD	(260 000)	8 390
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 janv. 2020	CAD	53 096	USD	(40 000)	1 230
Banque Royale du Canada	A-1+	13 mars 2020	CAD	50 037	EUR	(34 000)	331
							9 951

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

Entité de référence	Parts théoriques	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché (\$)	Profit/(perte) latent(e) (\$)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 100		12 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	76 685	1 253
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	1 900		10 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	69 381	1 133
							2 386
VIPER ENERGY PARTNERS LP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 400)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	23 déc. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(78 812)	(42)
VIPER ENERGY PARTNERS LP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 100)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	31 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(67 810)	(57)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(1 900)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	10 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(68 306)	(58)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 100)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	12 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(75 496)	(64)
VIPER ENERGY PARTNERS LP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 100		31 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	67 154	(599)
VIPER ENERGY PARTNERS LP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 400		21 déc. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	76 747	(2 023)
							(2 843)
							(457)

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds énergétique Dynamique Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	1 634 237	55,99	2 808 329	32,11
Euro	148 626	5,09	317 563	3,63
Total	1 782 863	61,08	3 125 892	35,74

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 89 143 \$ (156 295 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 124 470 \$ (349 538 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	83,0	77,1
Matériaux	-	3,3
Services publics	2,3	-
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,8)
Autres actifs, moins les passifs	14,4	20,4
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	2 489 862	-	-	2 489 862
Contrats de change à terme	-	9 951	-	9 951
Swaps	-	2 386	-	2 386
Passifs financiers				
Swaps	-	2 843	-	2 843

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	7 030 169	-	-	7 030 169
Contrats de change à terme	-	1 210	-	1 210
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	32 815	-	32 815
Swaps	-	39 406	-	39 406

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 12 918 \$ (20 921 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 7 528 \$ (2 346 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 6 613 717 \$ (5 733 521 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 416 493 \$ (517 649 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	843	7 984
Série T8	982	7 990
Série F5	736	9 307
Série F8	780	9 307
Série I	1 183	9 972

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	800	7 743
Série T8	903	7 752
Série F5	698	8 924
Série F8	718	8 924
Série I	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	20	-	396
Série T8	20	-	643
Série F	-	-	-
Série F5	23	-	457
Série F8	23	-	741
Série I	10 000	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	23	-	497
Série T8	23	-	806
Série F	20	20 711	-
Série F5	10 017	-	468
Série F8	10 017	-	757
Série I	-	-	-

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	9 951	-	-	9 951
Actifs dérivés – swaps	2 386	(2 386)	-	-
Total	12 337	(2 386)	-	9 951
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	1 210	(102)	-	1 108
Total	1 210	(102)	-	1 108
Passifs dérivés – swaps	(2 843)	2 386	-	(457)
Total	(2 843)	2 386	-	(457)
Passifs dérivés – contrats à terme	(32 815)	102	-	(32 713)
Passifs dérivés – swaps	(39 406)	-	-	(39 406)
Total	(72 221)	102	-	(72 119)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	30 juill. 2015	10 août 2015
Parts de série T5	30 juill. 2015	10 août 2015
Parts de série T8	30 juill. 2015	10 août 2015
Parts de série F	30 juill. 2015	10 août 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	30 juill. 2015	10 août 2015
Parts de série O	30 juill. 2015	10 août 2015

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	133 635 554	80 739 815
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	352 927	187 384
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	79 835
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	224 458	262 141
	134 212 939	81 269 175
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	4 476	2 445
Rachats à payer	3 203	78 902
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	224 335	253 236
Frais de gestion à payer	26 817	15 586
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	258 831	350 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 954 108	80 919 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	40 982 203	27 337 004
Série F	6 785 135	2 036 994
Série I	78 861 319	47 147 265
Série O	7 325 451	4 397 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,51	9,96
Série F	11,62	10,08
Série I	12,24	10,55
Série O	10,99	9,48

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	3 694	3 360
Distributions des fonds sous-jacents	6 388 714	4 738 841
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	261 678	272 770
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 488 663	(7 358 327)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	21 142 749	(2 343 356)
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	4 825	1 132
Total des produits (de la perte)	21 147 574	(2 342 224)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	707 076	531 161
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	110 680	80 431
Frais du comité d'examen indépendant	504	621
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	818 260	612 213
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	20 329 314	(2 954 437)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	20 329 314	(2 954 437)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	6 131 560	(1 348 093)
Série F	709 937	(94 189)
Série I	12 383 521	(1 365 745)
Série O	1 104 296	(146 410)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	3 158 841	2 500 938
Série F	370 183	156 353
Série I	5 438 513	3 923 936
Série O	531 787	459 364

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

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

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,94	(0,54)
Série F	1,92	(0,60)
Série I	2,28	(0,35)
Série O	2,08	(0,32)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	27 337 004 \$	23 314 969	2 036 994	1 417 483	47 147 265	40 783 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 131 560 \$	(1 348 093)	709 937	(94 189)	12 383 521	(1 365 745)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	16 533 692 \$	10 952 196	4 821 056	1 356 594	26 100 000	15 180 522
Rachat de parts rachetables	(8 993 580) \$	(5 557 971)	(779 943)	(639 936)	(6 769 467)	(7 450 858)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 513 483 \$	1 194 169	250 240	93 516	3 858 843	2 564 221
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	9 053 595 \$	6 588 394	4 291 353	810 174	23 189 376	10 293 885
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(385 131) \$	(485 765)	(63 285)	(38 577)	(963 873)	(1 012 360)
Remboursement de capital	(1 154 825) \$	(732 501)	(189 864)	(57 897)	(2 894 970)	(1 551 861)
	(1 539 956) \$	(1 218 266)	(253 149)	(96 474)	(3 858 843)	(2 564 221)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	13 645 199 \$	4 022 035	4 748 141	619 511	31 714 054	6 363 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 982 203 \$	27 337 004	6 785 135	2 036 994	78 861 319	47 147 265
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 743 505	2 126 050	202 092	127 837	4 467 290	3 541 086
Parts émises	1 489 490	1 025 782	428 900	125 156	2 221 068	1 356 365
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	136 187	112 665	22 115	8 731	326 911	228 932
Parts rachetées	(808 672)	(520 992)	(69 126)	(59 632)	(574 772)	(659 093)
Solde à la fin de la période	3 560 510	2 743 505	583 981	202 092	6 440 497	4 467 290

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 397 743 \$	4 473 269	80 919 006	69 989 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 104 296 \$	(146 410)	20 329 314	(2 954 437)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	2 926 305 \$	1 467 763	50 381 053	28 957 075
Rachat de parts rachetables	(1 095 971) \$	(1 390 731)	(17 638 961)	(15 039 496)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	331 908 \$	283 425	5 954 474	4 135 331
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	2 162 242 \$	360 457	38 696 566	18 052 910
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(84 634) \$	(114 324)	(1 496 923)	(1 651 026)
Remboursement de capital	(254 196) \$	(175 249)	(4 493 855)	(2 517 508)
	(338 830) \$	(289 573)	(5 990 778)	(4 168 534)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 927 708 \$	(75 526)	53 035 102	10 929 939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 325 451 \$	4 397 743	133 954 108	80 919 006
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	463 904	429 825	7 876 791	6 224 798
Parts émises	274 696	143 892	4 414 154	2 651 195
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	31 317	28 128	516 530	378 456
Parts rachetées	(103 146)	(137 941)	(1 555 716)	(1 377 658)
Solde à la fin de la période	666 771	463 904	11 251 759	7 876 791

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

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

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	20 329 314	(2 954 437)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(261 678)	(272 770)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(14 488 663)	7 358 327
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 388 714)	(4 738 841)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(35 448 816)	(18 796 730)
Produit de la vente de placements	3 743 066	5 368 983
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	11 231	4 750
Variation des autres créditeurs et charges à payer	2 031	549
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(32 502 229)	(14 030 169)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(36 304)	(33 203)
Produit de l'émission de parts rachetables	50 418 736	29 239 434
Rachat de parts rachetables	(17 714 660)	(14 975 821)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	32 667 772	14 230 410
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	165 543	200 241
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	187 384	(12 857)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	352 927	187 384
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	3 694	3 360
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUN DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	16 277 169	121 097 604	133 635 554	
		121 097 604	133 635 554	99,76
Total des placements		121 097 604	133 635 554	99,76
Autres actifs, moins les passifs			318 554	0,24
Total de l'actif net			133 954 108	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Services financiers	20,4	19,6
Infrastructures énergétiques	9,0	7,2
Industrie	8,9	8,6
Technologies de l'information	8,3	8,5
Soins de santé	7,8	9,5
Services de communication	6,3	7,3
Services publics	5,9	6,8
Énergie	5,8	4,5
Consommation de base	5,1	6,9
Matériaux	4,0	3,3
Consommation discrétionnaire	3,9	3,6
Immobilier	2,7	3,5
Actions non cotées – immobilier	0,7	1,9
Autres actifs, moins les passifs	11,2	8,8
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 2019 et 2018.

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	80 739 815	-	-	80 739 815

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 173 699 \$ (95 010 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

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

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

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	158 275 658	119 267 931
Placements à court terme	1 417 014	16 792 471
Trésorerie	11 032 540	29 573 954
Marge	40 898	31 084
Options à la juste valeur – position acheteur	4 214	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	3 078	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	102 210
Plus-value latente des swaps	33 225	75 733
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	2 054	501 506
Intérêts courus	201 333	214 436
Dividendes à recevoir	219 570	275 386
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	11 485	20 048
	171 241 069	166 854 759
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	7 305	208 206
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	2 236	4 210
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	1 733 769
Moins-value latente des swaps	1 694	33 849
Charges à payer	6 580	5 736
Rachats à payer	233 905	189 471
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	270 691
Frais de gestion à payer	35 630	31 660
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	287 350	2 477 592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 953 719	164 377 167
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	53 150 159	52 592 511
Série F	2 820 309	2 103 562
Série I	104 680 546	99 501 918
Série O	10 302 705	10 179 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,79	9,27
Série F	10,26	9,71
Série I	11,02	10,43
Série O	9,67	9,17

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	2 351 685	2 626 164
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 159 702	1 151 497
Distributions des fonds sous-jacents	2 194 936	1 727 628
Charges d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(10)	-
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	3 697 083	4 311 732
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(178 431)	(83 224)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(1 079 943)	(1 251 193)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	464 427	407 815
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	1 580 118	(278 934)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 170 530	(7 864 594)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	5 052	(4 210)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 631 559	(2 336 862)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	205 234	(217 919)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(10 353)	(93 115)
Profits (pertes) net(te)s sur placements	23 191 589	(1 905 215)
Profit (perte) de change net(te)	(895 426)	1 693 769
Autres produits	1 259	-
Total des produits (de la perte)	22 297 422	(211 446)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 119 657	1 174 891
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	199 014	206 458
Frais du comité d'examen indépendant	810	1 302
Retenues d'impôt	170 108	177 021
Coûts de transaction (note 2)	55 953	126 885
Total des charges d'exploitation	1 545 542	1 686 557
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	20 751 880	(1 898 003)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	(36)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	20 751 880	(1 898 039)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	5 781 275	(1 442 000)
Série F	291 355	(34 865)
Série I	13 371 102	(372 041)
Série O	1 308 148	(49 133)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	5 544 749	5 815 440
Série F	248 181	187 612
Série I	9 483 638	9 465 180
Série O	1 064 246	1 171 823

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,04	(0,25)
Série F	1,17	(0,19)
Série I	1,41	(0,04)
Série O	1,23	(0,04)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	52 592 511 \$	60 256 202	2 103 562	1 669 475	99 501 918	105 900 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 781 275 \$	(1 442 000)	291 355	(34 865)	13 371 102	(372 041)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	9 236 387 \$	10 117 549	1 155 374	873 400	6 304 228	9 951 367
Rachat de parts rachetables	(14 421 959) \$	(16 314 820)	(729 509)	(404 465)	(14 496 702)	(15 978 097)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 794 009 \$	2 943 728	161 513	123 366	7 716 064	6 985 576
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(2 391 563) \$	(3 253 543)	587 378	592 301	(476 410)	958 846
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(564 808) \$	-	(32 304)	-	(1 539 440)	-
Du revenu de placement net	(1 348 279) \$	(2 328 565)	(77 121)	(96 769)	(3 671 865)	(5 480 309)
Remboursement de capital	(918 977) \$	(639 583)	(52 561)	(26 580)	(2 504 759)	(1 505 267)
	(2 832 064) \$	(2 968 148)	(161 986)	(123 349)	(7 716 064)	(6 985 576)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	557 648 \$	(7 663 691)	716 747	434 087	5 178 628	(6 398 771)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	53 150 159 \$	52 592 511	2 820 309	2 103 562	104 680 546	99 501 918
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 674 510	6 006 676	216 619	158 924	9 541 735	9 449 259
Parts émises	950 539	1 036 817	113 950	85 293	578 872	905 783
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	287 078	304 692	15 820	12 209	704 596	644 290
Parts rachetées	(1 482 608)	(1 673 675)	(71 565)	(39 807)	(1 323 559)	(1 457 597)
Solde à la fin de la période	5 429 519	5 674 510	274 824	216 619	9 501 644	9 541 735

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 179 176 \$	12 006 151	164 377 167	179 832 517
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 308 148 \$	(49 133)	20 751 880	(1 898 039)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 076 438 \$	1 448 761	17 772 427	22 391 077
Rachat de parts rachetables	(2 222 803) \$	(3 186 891)	(31 870 973)	(35 884 273)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	724 226 \$	799 423	11 395 812	10 852 093
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(422 139) \$	(938 707)	(2 702 734)	(2 641 103)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(152 123) \$	-	(2 288 675)	-
Du revenu de placement net	(362 844) \$	(658 316)	(5 460 109)	(8 563 959)
Remboursement de capital	(247 513) \$	(180 819)	(3 723 810)	(2 352 249)
	(762 480) \$	(839 135)	(11 472 594)	(10 916 208)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	123 529 \$	(1 826 975)	6 576 552	(15 455 350)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 302 705 \$	10 179 176	170 953 719	164 377 167
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 110 170	1 208 391	16 543 034	16 823 250
Parts émises	111 414	148 634	1 754 775	2 176 527
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	75 267	83 578	1 082 761	1 044 769
Parts rachetées	(231 743)	(330 433)	(3 109 475)	(3 501 512)
Solde à la fin de la période	1 065 108	1 110 170	16 271 095	16 543 034

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	20 751 880	(1 898 039)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(3 697 083)	(4 311 732)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11 170 530)	7 864 594
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(5 052)	4 210
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(1 631 559)	2 336 862
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(205 234)	217 919
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	10 353	93 115
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 194 936)	(1 727 628)
Variation de la marge	(9 814)	2 456 023
Achats de placements	(99 295 513)	(105 642 493)
Produit de la vente de placements	77 912 673	140 859 637
Achats de placements à court terme	(14 162 907)	(65 523 727)
Produit de la vente de placements à court terme	29 163 169	49 072 565
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	68 919	73 463
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	3 970	1 840
Variation des autres créditeurs et charges à payer	42 581	99 511
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 419 083)	23 976 120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(76 782)	(64 115)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 780 990	22 414 324
Rachat de parts rachetables	(31 826 539)	(35 825 749)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 122 331)	(13 475 540)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 541 414)	10 500 580
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	29 573 954	19 073 374
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	11 032 540	29 573 954
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 237 393	2 512 003
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 172 805	1 162 100
Intérêts versés	-	(36)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	1,867 %	30 janv. 2020	1 100 000	1 450 899	1 417 014	
				1 450 899	1 417 014	0,83
Total des placements à court terme				1 450 899	1 417 014	0,83
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900 %	15 juin 2024	400 000	420 564	415 921	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1 ^{er} sept. 2023	74 000	75 258	74 820	
				495 822	490 741	0,29
Obligations provinciales						
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	380 000	378 845	407 614	
Province de Québec	3,100 %	1 ^{er} déc. 2051	425 000	482 650	485 596	
				861 495	893 210	0,52
Obligations municipales						
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	281 000	408 561	392 866	
				408 561	392 866	0,23
Obligations de sociétés						
AIMCo Realty Investors LP	2,712 %	1 ^{er} juin 2029	122 000	122 000	122 509	
Air Lease Corp.	2,625 %	5 déc. 2024	279 000	276 442	275 500	
Alectra Inc.	2,488 %	17 mai 2027	238 000	236 600	239 185	
Alectra Inc.	3,458 %	12 avr. 2049	92 000	96 780	100 394	
Algonquin Power Co.	4,090 %	17 févr. 2027	145 000	145 586	153 499	
Alliance Pipeline LP/Canada	6,765 %	31 déc. 2025	31 892	36 024	36 520	
AltaGas Ltd.	2,609 %	16 déc. 2022	184 000	184 000	184 520	
AltaGas Ltd.	3,840 %	15 janv. 2025	556 000	564 043	578 812	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	2,600 %	15 mai 2024	205 000	199 672	205 016	
Apple Inc.	2,513 %	19 août 2024	381 000	376 992	384 864	
Bank of America Corp.	2,932 %	25 avr. 2025	120 000	120 330	121 140	
Bank of America Corp.	3,407 %	20 sept. 2025	330 000	332 103	339 762	
bclMC Realty Corp.	3,000 %	31 mars 2027	183 000	183 833	188 864	
Bell Canada Inc.	2,750 %	29 janv. 2025	165 000	164 662	165 583	
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	385 000	389 046	406 662	
BP Capital Markets PLC	3,470 %	15 mai 2025	348 000	353 625	363 506	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040 %	8 mars 2024	108 000	117 958	117 211	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820 %	28 janv. 2026	414 000	444 106	454 019	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315 %	22 févr. 2024	482 000	478 743	491 376	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,410 %	9 oct. 2029	242 000	241 746	238 843	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	294 000	307 381	310 864	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	210 000	213 131	222 341	
Corporation financière CI	3,520 %	20 juill. 2023	81 000	80 300	82 437	
Corporation financière CI	3,215 %	22 juill. 2024	154 000	154 000	153 705	
CU Inc.	5,032 %	20 nov. 2036	446 000	531 414	567 485	
Dollarama Inc.	3,550 %	6 nov. 2023	151 000	156 261	155 690	
Enbridge Gas Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	254 000	313 830	325 183	
Enbridge Gas Inc.	5,460 %	11 sept. 2036	266 000	334 632	350 895	
Enbridge Gas Inc.	3,010 %	9 août 2049	239 000	240 425	237 447	
Enbridge Inc.	3,950 %	19 nov. 2024	698 000	740 904	736 916	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	468 000	465 068	469 562	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200 %	15 févr. 2024	145 000	194 288	175 373	
Enbridge Southern Lights LP	4,014 %	30 juin 2040	84 928	86 043	87 994	
ENMAX Corp.	3,331 %	2 juin 2025	99 000	98 996	100 312	
First Capital Realty Inc.	4,323 %	31 juill. 2025	136 000	139 996	143 442	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,750 %	17 oct. 2039	214 000	214 217	212 408	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369 %	30 janv. 2024	157 000	155 588	159 388	
HCN Canadian Holdings-I LP	2,950 %	15 janv. 2027	77 000	76 916	77 085	
Heathrow Funding Ltd.	3,250 %	21 mai 2025	631 000	637 865	647 174	
Hydro One Inc.	4,390 %	26 sept. 2041	97 000	118 560	117 448	
Intact Corporation financière	3,770 %	2 mars 2026	371 000	379 395	391 934	
Inter Pipeline Ltd.	6,625 %	19 nov. 2079	192 000	192 449	193 809	
Lower Mattagami Energy LP	2,307 %	21 oct. 2026	286 000	271 944	285 339	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,200 %	24 avr. 2026	222 000	224 040	228 591	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	195 000	195 000	208 439	
Corporation Immobilière OMERS	3,244 %	4 oct. 2027	147 000	150 741	154 019	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	698 000	720 269	758 459	
Pembina Pipeline Corp.	3,540 %	3 févr. 2025	216 000	217 180	223 033	
Pembina Pipeline Corp.	3,310 %	1 ^{er} févr. 2030	120 000	119 909	119 579	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,576 %	12 févr. 2025	49 000	49 000	48 259	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	89 000	88 895	88 563	
Banque Royale du Canada	2,609 %	1 ^{er} nov. 2024	406 000	406 734	407 874	
Banque Royale du Canada	2,740 %	25 juill. 2029	150 000	150 044	149 519	
Banque Royale du Canada	2,880 %	23 déc. 2029	211 000	210 981	211 125	
Shaw Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	69 000	68 674	68 940	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,556 %	6 févr. 2025	278 000	280 107	286 317	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,526 %	20 déc. 2029	164 000	164 000	165 199	
Suncor Énergie Inc.	3,000 %	14 sept. 2026	157 000	158 448	160 191	
Suncor Énergie Inc.	5,390 %	26 mars 2037	101 000	125 667	125 556	
TELUS Corp.	2,750 %	8 juill. 2026	512 000	511 456	508 726	
TELUS Corp.	3,300 %	2 mai 2029	746 000	753 981	757 101	
TELUS Corp.	3,950 %	16 févr. 2050	187 000	185 418	186 252	
Banque de Montréal	3,190 %	1 ^{er} mars 2028	751 000	777 580	792 516	
Banque de Montréal	2,880 %	17 sept. 2029	228 000	227 979	228 243	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836 %	3 juill. 2029	225 000	225 000	224 834	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	818 000	819 205	839 831	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	102 000	102 000	103 677	
La Banque Toronto-Dominion	3,226 %	24 juill. 2024	409 000	430 864	426 040	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	156 000	156 030	156 045	
Groupe TMX Limitée	2,997 %	11 déc. 2024	139 000	137 087	141 750	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	306 000	311 906	324 742	
Toronto Hydro Corp.	2,990 %	10 déc. 2049	168 000	168 697	169 011	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,000 %	18 sept. 2029	160 000	159 534	159 558	
United Parcel Service Inc.	2,125 %	21 mai 2024	160 000	157 539	158 356	
Billet/obligation du Trésor américain	1,500 %	30 sept. 2021	1 199 000	1 585 325	1 552 675	
Billet/obligation du Trésor américain	2,375 %	29 févr. 2024	125 000	170 263	166 744	
Billet/obligation du Trésor américain	3,125 %	15 nov. 2028	125 000	184 789	178 385	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,510 %	12 nov. 2021	111 000	111 000	111 339	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,800 %	12 avr. 2024	180 000	180 613	180 769	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125 %	30 sept. 2024	293 000	304 136	309 243	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	203 000	217 036	218 796	
Vidéotron Ltée	4,500 %	15 janv. 2030	301 000	301 000	305 026	
Wells Fargo & Co.	3,184 %	8 févr. 2024	370 000	372 017	378 292	
				23 048 038	23 353 630	13,66
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	0,000 %	12 oct. 2039	260 000	269 640	266 116	
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	5,145 %	12 oct. 2039	170 000	175 318	175 290	
				444 958	441 406	0,26
Total des obligations				25 258 874	25 571 853	14,96
			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS						
Énergie						
Canadian Natural Resources Ltd.			17 100	640 574	718 200	
ConocoPhillips			5 700	446 174	480 667	
Enbridge Inc.			37 200	1 755 636	1 920 636	
Pembina Pipeline Corp.			26 300	1 002 932	1 265 819	
Suncor Énergie Inc.			30 300	1 282 780	1 289 568	
TC Energy Corp.			20 314	1 033 408	1 404 916	
				6 161 504	7 079 806	4,14
Industrie						
Andlauer Healthcare Group Inc.			33 557	503 355	672 818	
Brookfield Business Partners LP			33 500	1 742 876	1 799 955	
Honeywell International Inc.			5 900	1 031 467	1 354 194	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Raytheon Co.	4 500	1 258 330	1 282 263	
Union Pacific Corp.	2 434	570 568	570 625	
		5 106 596	5 679 855	3,32
Consommation discrétionnaire				
Home Depot Inc.	6 200	1 287 249	1 755 739	
NIKE Inc.	10 400	1 146 509	1 366 285	
TJX Cos Inc.	25 500	1 493 965	2 019 075	
		3 927 723	5 141 099	3,01
Consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	2 200	519 179	838 508	
The Coca-Cola Co.	15 000	860 455	1 076 625	
Walmart Inc.	6 200	851 430	955 454	
		2 231 064	2 870 587	1,68
Soins de santé				
Johnson & Johnson	9 750	1 610 777	1 844 277	
Medtronic PLC	12 100	1 197 734	1 780 104	
Pfizer Inc.	36 800	1 643 201	1 869 682	
Stryker Corp.	3 200	866 855	871 166	
UnitedHealth Group Inc.	3 100	916 791	1 181 776	
		6 235 358	7 547 005	4,41
Services financiers				
Atrium Mortgage Investment Corp.	51 600	617 868	748 200	
Bank of America Corp.	37 600	1 737 380	1 717 247	
Blackstone Group Inc.	55 600	3 342 091	4 033 228	
Brookfield Asset Management Inc.	48 000	2 569 258	3 601 440	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 800	1 270 305	1 275 108	
JPMorgan Chase & Co.	11 400	1 267 477	2 060 740	
Banque Royale du Canada	24 100	2 158 283	2 476 275	
Starwood Property Trust Inc.	78 300	2 302 453	2 524 166	
La Banque de Nouvelle-Écosse	23 100	1 582 900	1 694 385	
La Banque Toronto-Dominion	22 700	1 549 963	1 653 241	
		18 397 978	21 784 030	12,74
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	11 200	865 835	895 776	
Société aurifère Barrick	34 800	830 857	839 376	
BHP Group Ltd.	11 800	855 164	837 152	
DuPont de Nemours Inc.	9 000	856 179	749 261	
Rio Tinto PLC	11 300	871 296	869 817	
		4 279 331	4 191 382	2,45
Immobilier				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	16 100	861 405	853 461	
Equity Residential	26 500	2 154 964	2 780 720	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	106 596	1 317 447	2 018 928	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	36 084	1 031 888	1 126 182	
		5 365 704	6 779 291	3,97
Technologies de l'information				
Accenture PLC	3 400	717 247	928 391	
Apple Inc.	3 600	1 326 780	1 370 844	
Mastercard Inc.	3 600	1 290 158	1 393 905	
Microsoft Corp.	19 200	2 549 605	3 926 345	
NVIDIA Corp.	2 900	866 574	884 862	
Texas Instruments Inc.	7 700	1 230 576	1 280 970	
Visa Inc.	5 400	1 262 366	1 315 758	
		9 243 306	11 101 075	6,49
Services de communication				
AT&T Inc.	34 500	1 711 015	1 748 353	
BCE Inc.	33 000	1 814 572	1 985 280	
Comcast Corp.	53 100	2 391 527	3 096 513	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
TELUS Corp.	18 058	848 256	907 956	
Verizon Communications Inc.	28 200	2 041 058	2 245 293	
		8 806 428	9 983 395	5,84
Services publics				
Fortis Inc.	51 424	2 062 972	2 770 726	
Innergex énergie renouvelable inc.	167 700	1 996 370	2 827 422	
NextEra Energy Inc.	4 300	699 539	1 350 288	
Sempra Energy	10 900	1 717 685	2 141 102	
		6 476 566	9 089 538	5,32
Total des actions		76 231 558	91 247 063	53,37

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	273 753	3 994 853	3 870 692	
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 656 062	26 475 610	25 684 124	
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	606 667	5 612 752	5 096 000	
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 741 092	5 655 954	5 066 579	
Dynamic Global Real Estate & Infrastructure Income II Fund, série O	158 411	1 650 295	1 739 347	
Total des fonds communs de placement		43 389 464	41 456 742	24,25
Coûts de transaction		(30 781)		
Total des placements		146 300 014	159 692 672	93,41
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés¹			842	-
Plus-value (moins-value) latente des swaps²			31 531	0,02
Options à la juste valeur³			(3 091)	-
Autres actifs, moins les passifs			11 231 765	6,57
Total de l'actif net			170 953 719	100,00

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(166 855)	20 mars 2020	(1)	129	(166 531)	324
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	(277 194)	20 mars 2020	(2)	139	(274 960)	2 234
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	(138 000)	20 mars 2020	(1)	138	(137 480)	520
					(578 971)	3 078
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	(137 473)	20 mars 2020	(1)	137	(137 480)	(7)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	(2 004 796)	20 mars 2020	(11)	141	(2 007 025)	(2 229)
					(2 144 505)	(2 236)
						842

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

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

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché (\$)	Profit/(perte) latent(e) (\$)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	15 900	15 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	580 612	9 484
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	14 100	29 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	514 882	8 411
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	8 000	18 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	292 132	4 772
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 600	12 nov. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	277 525	4 533
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 500	28 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	273 874	4 474
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 501	26 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	91 328	1 492
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	99	1 ^{er} juill. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	3 615	59
						33 225
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(99)	1 ^{er} juill. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(3 559)	(3)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 501)	26 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(89 912)	(76)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 500)	28 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(269 628)	(228)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 600)	12 nov. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(273 223)	(231)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(8 000)	18 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(287 603)	(243)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(14 100)	29 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(506 901)	(429)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(15 900)	15 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(571 611)	(484)
						(1 694)
						31 531

3) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS AMÉRICAINES @155 OPTION DE VENTE	24 janv. 2020	4	2 431	4 214
				4 214
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC@40 OPTION DE VENTE	17 janv. 2020	(81)	(8 088)	(411)
MASTERCARD INC@280 OPTION DE VENTE	24 janv. 2020	(13)	(7 430)	(1 956)
UNION PACIFIC CORP@170 OPTION DE VENTE	24 janv. 2020	(26)	(8 130)	(4 938)
				(7 305)
				(3 091)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous.

L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	2,23	11,37
AA/Aa	3,62	4,47
A/A	4,71	2,83
BBB/Bbb	5,80	4,35
BB/Ba	0,31	0,13
Non noté	0,31	0,78
Total	16,98	23,93

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	71 526 244	41,84	43 916 704	26,72
Livre sterling	5 946	-	21 497	0,01
Total	71 532 190	41,84	43 938 201	26,73

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 576 610 \$ (2 196 910 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

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

	Moins de un an (\$)			Un an à cinq ans (\$)		Plus de cinq ans (\$)		Total (\$)
31 décembre 2019	1 417 014	8 633 935	16 937 919	26 988 868				
31 décembre 2018	17 047 225	4 247 575	14 100 149	35 394 949				

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 2 596 261 \$ (1 535 371 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

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

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 563 930 \$ (3 263 171 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	5,9
Acceptations bancaires	-	4,3
Obligations		
Obligations fédérales	0,3	1,1
Obligations provinciales	0,5	-
Obligations municipales	0,2	-
Obligations de sociétés	13,7	10,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3	0,2
Actions		
Énergie	4,1	3,9
Industrie	3,3	2,1
Consommation discrétionnaire	3,0	2,6
Consommation de base	1,7	2,6
Soins de santé	4,4	5,3
Services financiers	12,7	7,5
Matériaux	2,5	1,4
Immobilier	4,0	4,2
Technologies de l'information	6,5	1,5
Services de communication	5,8	4,9
Services publics	5,3	3,7
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	15,1	15,1
Obligations de sociétés américaines	2,3	-
Fonds de revenu et fonds de placement immobilier	1,0	1,2
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	5,9	5,3
Actifs (passifs) dérivés	-	(1,1)
Autres actifs, moins les passifs	6,6	18,3
Total	100,0	100,0

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	65 221 529	-	-	65 221 529
Obligations	-	18 336 231	-	18 336 231
Placements à court terme	-	16 792 471	-	16 792 471
Fonds communs de placement	35 443 924	-	-	35 443 924
Contrats de change à terme	-	102 210	-	102 210
Swaps	-	75 733	-	75 733
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	35 954	230 293	266 247
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 733 769	-	1 733 769
Options	208 206	-	-	208 206
Contrats à terme standardisés	4 210	-	-	4 210
Swaps	-	33 849	-	33 849

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	230 293	-
Achats et ventes nets	36 011	233 629
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	(188)	(3 336)
Solde de clôture	266 116	230 293

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

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

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

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 55 953 \$ (126 885 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 23 406 \$ (39 416 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – swaps	33 225	(1 694)	-	31 531
Total	33 225	(1 694)	-	31 531
Passifs dérivés – swaps				
	(1 694)	1 694	-	-
Total	(1 694)	1 694	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	102 210	(102 210)	-	-
Actifs dérivés – swaps	75 733	(33 849)	-	41 884
Total	177 943	(136 059)	-	41 884
Passifs dérivés – contrats à terme				
	(1 733 769)	102 210	-	(1 631 559)
Passifs dérivés – swaps				
	(33 849)	33 849	-	-
Total	(1 767 618)	136 059	-	(1 631 559)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Création du fonds

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

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

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

Fonds Chine Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	20 511 331	23 295 936
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	1 076 600	2 261 973
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	406 941	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	1 279	34 369
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	100	3 193
	21 996 251	25 595 471
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 931	6 083
Rachats à payer	90 913	988
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	613 982	-
Frais de gestion à payer	18 478	58 942
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	725 304	66 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 270 947	25 529 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	18 878 936	23 140 010
Série F	2 382 931	2 380 962
Série I	9 080	8 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	3,99	3,87
Série F	15,25	14,59
Série I	38,12	35,62

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	433 067	535 486
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	33 737	9 577
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	610 071	11 013 656
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	1 366
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	589 602	(7 135 284)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 666 477	4 424 803
Profit (perte) de change net(te)	(73 098)	249 111
Autres produits	2 470	23 732
Total des produits (de la perte)	1 595 849	4 697 646
Charges (note 5)		
Frais de gestion	751 961	939 238
Coûts de transaction (note 2)	196 325	280 516
Frais administratifs	-	144 544
Retenues d'impôt	35 798	24 182
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	80 547	23 547
Honoraires des conseillers juridiques	-	15 387
Honoraires d'audit	-	6 315
Frais de garde	-	4 769
Coûts des rapports aux porteurs de titres	-	4 033
Frais du comité d'examen indépendant	381	778
Honoraires du fiduciaire	-	766
Total des charges d'exploitation	1 065 012	1 444 075
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	530 837	3 253 571
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)		
	530 837	3 253 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	423 077	(67 048)
Série F	107 166	113 548
Série I	594	3 207 071
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	5 423 590	6 841 422
Série F	148 402	279 504
Série I	238	325 595

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

Fonds Chine Excel Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,08	(0,01)
Série F	0,72	0,41
Série I	2,50	9,85

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série A		Série F		Série I		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 140 010	\$ 27 369 236	2 380 962	3 543 784	8 486	16 630 865	25 529 458	47 543 885
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	423 077	\$ (67 048)	107 166	113 548	594	3 207 071	530 837	3 253 571
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 726 865	\$ 14 829 947	1 471 366	4 301 492	-	110 000	6 198 231	19 241 439
Rachat de parts rachetables	(9 411 018)	\$ (18 992 125)	(1 576 576)	(5 577 862)	-	(19 939 450)	(10 987 594)	(44 509 437)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 589	\$ 802	946	175	-	-	5 535	977
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(4 679 564)	\$ (4 161 376)	(104 264)	(1 276 195)	-	(19 829 450)	(4 783 828)	(25 267 021)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ (802)	-	(175)	-	-	-	(977)
Remboursement de capital	(4 587)	\$ -	(933)	-	-	-	(5 520)	-
	(4 587)	\$ (802)	(933)	(175)	-	-	(5 520)	(977)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(4 261 074)	\$ (4 229 226)	1 969	(1 162 822)	594	(16 622 379)	(4 258 511)	(22 014 427)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	18 878 936	\$ 23 140 010	2 382 931	2 380 962	9 080	8 486	21 270 947	25 529 458
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	5 973 244	6 984 704	163 160	243 117	238	474 793	6 136 642	7 702 614
Parts émises	1 259 287	2 857 803	105 328	252 449	-	2 842	1 364 615	3 113 094
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 216	202	66	12	-	-	1 282	214
Parts rachetées	(2 504 002)	(3 869 465)	(112 335)	(332 418)	-	(477 397)	(2 616 337)	(4 679 280)
Solde à la fin de la période	4 729 745	5 973 244	156 219	163 160	238	238	4 886 202	6 136 642

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

Fonds Chine Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	530 837	3 253 571
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(610 071)	(11 013 656)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(589 602)	7 135 284
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(49 070 071)	(71 348 253)
Produit de la vente de placements	53 065 065	93 738 009
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	33 090	17 729
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(40 464)	(14 997)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	192 173	(57 141)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 510 957	21 710 544
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	15	-
Produit de l'émission de parts rachetables	6 201 324	19 668 074
Rachat de parts rachetables	(10 897 669)	(44 616 947)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 696 330)	(24 948 873)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 185 373)	(3 238 329)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 261 973	5 500 302
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 076 600	2 261 973
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	430 359	529 033
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	33 737	9 577
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	286 000	298 352	223 232	
China Shenhua Energy Co., Ltd.	74 500	208 764	201 850	
CNOOC Ltd.	151 000	322 490	325 687	
		829 606	750 769	3,53
Industrie				
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	22 000	103 328	96 110	
Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	30 540	201 168	207 516	
Sany Heavy Industry Co., Ltd.	74 200	209 662	235 515	
Weichai Power Co., Ltd.	83 000	223 459	227 090	
ZTO Express Cayman Inc., CAAÉ	16 200	458 312	490 521	
		1 195 929	1 256 752	5,91
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	10 300	2 042 621	2 832 915	
Anta Sports Products Ltd.	34 000	354 204	394 676	
China Yuhua Education Corp., Ltd.	246 000	214 122	215 756	
Geely Automobile Holdings Ltd.	120 000	312 821	304 358	
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	18 400	201 341	224 636	
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd., catégorie H	136 000	219 710	219 548	
JD.com Inc., CAAÉ	5 000	201 948	228 422	
Meituan-Dianping	40 600	585 971	688 523	
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAÉ	4 400	560 129	691 815	
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	29 100	498 677	551 613	
TAL Education Group, CAAÉ	11 100	475 419	693 786	
		5 666 963	7 046 048	33,13
Consommation de base				
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	43 000	215 313	225 422	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	30 000	213 291	215 187	
Kweichow Moutai Co., Ltd.	3 100	616 873	682 711	
		1 045 477	1 123 320	5,27
Matériaux				
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	37 500	298 850	354 485	
Wanhua Chemical Group Co., Ltd.	22 600	211 857	236 322	
		510 707	590 807	2,78
Soins de santé				
Wuxi Biologics Cayman Inc.	13 500	208 948	221 640	
Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co., Ltd.	126 700	445 936	407 107	
		654 884	628 747	2,96
Services financiers				
Agricultural Bank of China Ltd.	795 000	453 715	453 815	
Bank of China Ltd.	756 000	433 980	418 971	

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

Fonds Chine Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
China Construction Bank Corporation	848 200	860 786	950 018	
China International Capital Corp., Ltd.	80 800	190 666	201 976	
China Merchants Bank Co., Ltd.	42 500	273 584	283 276	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	84 000	445 386	429 176	
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	941 000	830 393	939 634	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	25 000	301 790	383 193	
		3 790 300	4 060 059	19,09
Immobilier				
China Overseas Land & Investment Ltd.	52 000	215 793	262 652	
China Resources Land Ltd.	18 000	108 903	116 231	
China Vanke Co., Ltd.	43 400	200 423	240 159	
Longfor Group Holdings Ltd.	19 000	106 339	115 416	
		631 458	734 458	3,45
Technologies de l'information				
Semiconductor Manufacturing International Corp.	111 500	216 667	221 563	
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	10 200	218 104	228 997	
		434 771	450 560	2,12
Services de communication				
Baidu Inc.	2 400	749 570	393 381	
China Mobile Ltd.	36 000	445 600	392 430	
iQIYI Inc., CAAÉ	8 600	208 639	235 419	
NetEase Inc., CAAÉ	500	205 179	198 817	
Tencent Holdings Ltd.	42 390	1 409 827	2 649 764	
		3 018 815	3 869 811	18,19
Total des actions		17 778 910	20 511 331	96,43
Coûts de transaction		(35 825)		
Total des placements		17 743 085	20 511 331	96,43
Autres actifs, moins les passifs			759 616	3,57
Total de l'actif net			21 270 947	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Chine Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds Chine Excel Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. 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 2019		30 septembre 2018	
Dollar de Hong Kong	12 587 755	59,18	16 892 316	66,20
Dollar américain	6 761 375	31,79	7 891 091	30,90
Renminbi chinois	1 995 081	9,38	-	-
Total	21 344 211	100,35	24 783 407	97,10

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 067 211 \$ (1 239 170 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 025 567 \$ (1 164 797 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
Actions		
Énergie	3,5	5,5
Matériaux	2,8	1,1
Industrie	5,9	1,0
Consommation discrétionnaire	33,1	12,5
Consommation de base	5,3	6,5
Soins de santé	3,0	1,1
Services financiers	19,1	21,7
Immobilier	3,4	1,8
Technologies de l'information	2,1	30,4
Services de communication	18,2	-
Services de télécommunications	-	5,4
Services publics	-	4,2
Autres actifs, moins les passifs	3,6	8,8
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 2019 et 30 septembre 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	20 511 331	-	-	20 511 331
	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	23 295 936	-	-	23 295 936

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de juste valeur au cours des périodes du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018
Solde d'ouverture	-	1
Achats et ventes nets	-	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	(1 083 026)
Latent(e)s	-	1 083 025
Solde de clôture	-	-

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

Fonds Chine Excel Sun Life (suite)

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 196 325 \$ (280 516 \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 42 129 914 \$ (47 910 883 \$ au 30 septembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 161 218 \$ (2 011 682 \$ au 30 septembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2032.

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	238	9 080

	30 septembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	238	8 486

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	28 janv. 2000	29 janv. 2000
Parts de série F	25 févr. 2005	27 févr. 2005
Parts de série I	23 déc. 2004	16 févr. 2018

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

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	12 855 117	23 030 154
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	348 755	382 714
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	37 527	1 550
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	4 859	4 859
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	50	18 375
	13 246 308	23 437 652
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	912	4 055
Rachats à payer	7 543	30 967
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	7 925	33 649
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	16 380	68 671
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 229 928	23 368 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	9 550 470	14 700 529
Série DB	1 598	5 927
Série F	3 677 860	8 662 525
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	5,23	5,09
Série DB	4,64	4,54
Série F	5,49	5,40

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	5 055	-
Distributions des fonds sous-jacents	835 007	731 899
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	26 278	759 850
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 090 535	(1 525 972)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 956 875	(34 223)
Profit (perte) de change net(te)	981	(1 526)
Autres produits	175	48 649
Total des produits (de la perte)	1 958 031	12 900
Charges (note 5)		
Frais de gestion	379 801	463 840
Frais administratifs	-	85 237
Honoraires des conseillers juridiques	-	19 402
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	44 262	14 875
Honoraires d'audit	-	13 763
Coûts des rapports aux porteurs de titres	-	6 071
Retenues d'impôt	-	998
Frais du comité d'examen indépendant	301	403
Honoraires du fiduciaire	-	395
Frais de garde	-	75
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	424 364	605 059
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	(119 730)
Résultat d'exploitation	1 533 667	(472 429)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	(1 354)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 533 667	(473 783)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 138 769	(567 266)
Série DB	478	992
Série F	394 420	92 491
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 373 872	2 922 260
Série DB	1 016	2 135
Série F	915 972	1 776 850

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

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,48	(0,19)
Série DB	0,47	0,46
Série F	0,43	0,05

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série A		Série DB		Série F		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 700 529	\$ 9 479 570	5 927	14 723	8 662 525	9 589 871	23 368 981	19 084 164
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 138 769	\$ (567 266)	478	992	394 420	92 491	1 533 667	(473 783)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 683 993	\$ 17 076 495	1 590	20 837	2 114 602	9 309 657	5 800 185	26 406 989
Rachat de parts rachetables	(9 773 124)	\$ (11 093 957)	(6 396)	(30 625)	(7 418 050)	(10 223 662)	(17 197 570)	(21 348 244)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	615 503	\$ 528 132	405	506	397 842	327 817	1 013 750	856 455
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(5 473 628)	\$ 6 510 670	(4 401)	(9 282)	(4 905 606)	(586 188)	(10 383 635)	5 915 200
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(139 482)	\$ -	(59)	-	(57 597)	-	(197 138)	-
Du revenu de placement net	(386 623)	\$ (722 445)	(229)	(506)	(311 520)	(433 649)	(698 372)	(1 156 600)
Remboursement de capital	(289 095)	\$ -	(118)	-	(104 362)	-	(393 575)	-
	(815 200)	\$ (722 445)	(406)	(506)	(473 479)	(433 649)	(1 289 085)	(1 156 600)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(5 150 059)	\$ 5 220 959	(4 329)	(8 796)	(4 984 665)	(927 346)	(10 139 053)	4 284 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 550 470	\$ 14 700 529	1 598	5 927	3 677 860	8 662 525	13 229 928	23 368 981
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	2 889 060	1 753 042	1 304	3 065	1 604 620	1 694 795	4 494 984	3 450 902
Parts émises	723 047	2 731 787	350	4 205	396 030	1 519 998	1 119 427	4 255 990
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	121 516	96 495	91	102	76 267	56 875	197 874	153 472
Parts rachetées	(1 908 329)	(1 692 264)	(1 401)	(6 068)	(1 406 944)	(1 667 048)	(3 316 674)	(3 365 380)
Solde à la fin de la période	1 825 294	2 889 060	344	1 304	669 973	1 604 620	2 495 611	4 494 984

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

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 533 667	(473 783)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(26 278)	(759 850)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 090 535)	1 525 972
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(835 007)	(731 899)
Variation de la juste valeur des options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(3 986 742)	(14 428 815)
Produit de la vente de placements	16 077 622	10 047 333
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	(4 859)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(25 724)	7 992
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(3 143)	(39 877)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	11 643 860	(4 857 786)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(275 335)	(334 280)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 818 510	26 391 271
Rachat de parts rachetables	(17 220 994)	(21 317 277)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(11 677 819)	4 739 714
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(33 959)	(118 072)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	382 714	500 786
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	348 755	382 714
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	5 055	-
Intérêts versés	-	(1 354)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds marchés émergents				
Excel Sun Life, série I	511 907	5 637 631	6 417 672	
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life, série I				
	1 165 993	6 496 269	6 437 445	
		12 133 900	12 855 117	97,17
Total des placements		12 133 900	12 855 117	97,17
Autres actifs, moins les passifs				
			374 811	2,83
Total de l'actif net			13 229 928	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
AAA/Aaa	-	-
AA/Aa	1,1	3,3
A/A	9,7	6,8
BBB/Baa	13,4	14,8
BB/Ba	10,7	12,8
B/a	6,0	5,7
CCC/ccc	0,6	-
Non noté	6,1	4,6
Total	47,6	48,0

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

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. 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 2019		30 septembre 2018	
Dollar américain	4 493 542	33,96	9 050 368	38,80
Dollar de Hong Kong	1 429 248	10,80	2 823 489	12,10
Réal brésilien	813 393	6,15	762 697	3,30
Nouveau dollar de Taïwan	754 968	5,71	1 000 030	4,20
Won coréen	599 348	4,53	1 466 702	6,30
Roupie indonésienne	460 206	3,48	839 000	3,60
Rouble russe	446 614	3,38	410 768	1,80
Rand d'Afrique du Sud	441 312	3,34	941 377	4,00
Zloty polonais	405 762	3,07	1 040 237	4,40
Peso mexicain	375 361	2,84	625 471	2,70
Roupie indienne	351 721	2,66	671 008	2,90
Baht thaïlandais	335 362	2,53	787 371	3,40
Ringgit de Malaisie	275 851	2,09	798 996	3,40
Livre turque	231 728	1,75	621 369	2,60
Leu roumain	225 567	1,70	157 293	0,70
Peso colombien	224 672	1,70	480 700	2,10
Nouveau sol péruvien	174 591	1,32	196 479	0,80
Renminbi chinois	173 540	1,31	(177 977)	(0,80)
Peso philippin	150 168	1,14	32 254	0,10
Forint hongrois	111 768	0,84	393 722	1,70
Peso chilien	102 181	0,77	282 087	1,20
Couronne tchèque	72 982	0,55	7 136	-
Dirham des É.A.U.	49 104	0,37	17 759	0,10
Dinar koweïtien	40 829	0,31	-	-
Yen japonais	21 327	0,16	122 201	0,50
Roupie pakistanaise	9 923	0,08	28 051	0,10
Euro	8 802	0,07	131 931	0,50
Shekel israélien	962	0,01	(335 865)	(1,40)
Dinar serbe	-	-	229 401	1,00
Peso argentin	-	-	38 916	0,20
Livre sterling	(19 243)	(0,15)	(23 496)	(0,10)
Dollar de Singapour	(100 945)	(0,76)	(423 145)	(1,80)
Total	12 660 644	95,71	22 996 330	98,40

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 633 032 \$ (1 149 817 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	-	1 554 871	4 722 115	6 276 986
30 septembre 2018	179 566	2 367 658	8 665 251	11 212 475

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 659 665 \$ (1 174 903 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 308 733 \$ (561 114 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Le fonds est exposé au risque éventuel inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les fonds sous-jacents. Les gestionnaires des fonds sous-jacents atténuent ce risque en sélectionnant rigoureusement des titres dans divers secteurs d'activités, secteurs de placement et emplacements géographiques. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	35,7	35,6
Obligations de sociétés étrangères	11,1	12,4
Obligations de gouvernements	0,7	-
Actions		
Énergie	4,8	5,8
Matériaux	1,7	2,1
Industrie	0,8	1,2
Consommation discrétionnaire	8,0	3,6
Consommation de base	3,0	3,4
Soins de santé	0,6	0,4
Services financiers	11,7	13,5
Immobilier	0,3	0,1
Technologies de l'information	10,1	14,3
Services de communication	5,1	-
Services de télécommunications	-	1,4
Services publics	0,4	0,2
Fonds communs de placement	0,7	0,7
Autres actifs, moins les passifs	5,3	5,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	12 855 117	-	-	12 855 117
30 septembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	23 030 154	-	-	23 030 154

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de juste valeur au cours des périodes du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018.

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

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Imposition du fonds

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

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	4 oct. 2013	4 oct. 2013
Parts de série DB	24 oct. 2016	24 oct. 2016
Parts de série F	4 oct. 2013	4 oct. 2013

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	756 284 308	579 394 154
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	24 203 189	17 086 459
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	102 452	657 355
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	1 009 077	735 260
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	449 691	687 016
	782 048 717	598 560 244
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	16 262	11 735
Rachats à payer	4 810 927	386 784
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	3 086 763	1 714 457
Frais de gestion à payer	37 280	35 877
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	7 951 232	2 148 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	774 097 485	596 411 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	40 530 479	44 070 770
Série DB	75 888	79 662
Série F	12 221 828	11 870 310
Série I	719 590 856	537 293 955
Série IS	587 706	2 124 311
Série O	1 090 728	972 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,52	10,10
Série DB	10,29	9,00
Série F	12,17	10,66
Série I	12,54	10,97
Série IS	10,50	9,08
Série O	14,95	13,08

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	19 648 392	15 150 445
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	120 167	65 640
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	5 234 314	3 751 764
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	81 397 251	(63 960 584)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	106 400 124	(44 992 735)
Profit (perte) de change net(te)	(801 132)	(483 731)
Autres produits	1 068	33 425
Total des produits (de la perte)	105 600 060	(45 443 041)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 168 441	772 503
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	428 616	375 447
Frais du comité d'examen indépendant	126 127	37 625
Retenues d'impôt	2 043 262	1 852 762
Coûts de transaction (note 2)	1 072 251	793 018
Total des charges d'exploitation	4 838 697	3 831 355
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	100 761 363	(49 274 396)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(178)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	100 761 185	(49 274 398)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	5 537 083	(5 368 536)
Série DB	10 946	(8 883)
Série F	1 732 646	(1 261 239)
Série I	93 144 257	(41 586 677)
Série IS	176 714	(963 857)
Série O	159 539	(85 206)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	3 921 129	2 692 858
Série DB	7 739	9 086
Série F	1 044 640	621 894
Série I	46 707 816	42 434 876
Série IS	109 253	592 846
Série O	74 575	65 167

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,41	(1,99)
Série DB	1,41	(0,98)
Série F	1,66	(2,03)
Série I	1,99	(0,98)
Série IS	1,62	(1,63)
Série O	2,14	(1,31)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 070 770	\$ 3 307 235	79 662	-	11 870 310	165 527	537 293 955	384 197 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 537 083	\$ (5 368 536)	10 946	(8 883)	1 732 646	(1 261 239)	93 144 257	(41 586 677)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	6 593 331	\$ 76 559 040	-	95 377	4 538 961	15 866 967	343 234 455	333 915 057
Rachat de parts rachetables	(15 670 727)	\$ (30 425 103)	(14 720)	(6 832)	(5 907 431)	(2 892 014)	(254 081 812)	(139 232 169)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 199	\$ 56 001	457	423	103 997	78 492	16 476 431	11 706 775
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(9 075 197)	\$ 46 189 938	(14 263)	88 968	(1 264 473)	13 053 445	105 629 074	206 389 663
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 177)	\$ (57 867)	(457)	(423)	(115 928)	(87 423)	(16 476 430)	(11 706 775)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(727)	-	-	-
	(2 177)	\$ (57 867)	(457)	(423)	(116 655)	(87 423)	(16 476 430)	(11 706 775)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(3 540 291)	\$ 40 763 535	(3 774)	79 662	351 518	11 704 783	182 296 901	153 096 211
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 530 479	\$ 44 070 770	75 888	79 662	12 221 828	11 870 310	719 590 856	537 293 955
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	4 361 374	297 220	8 850	-	1 113 912	14 108	48 976 842	31 933 112
Parts émises	610 363	6 851 462	-	9 538	398 908	1 354 863	28 832 602	27 851 548
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	203	5 605	44	48	8 492	7 438	1 299 905	1 037 265
Parts rachetées	(1 454 203)	(2 792 913)	(1 516)	(736)	(517 438)	(262 497)	(21 711 057)	(11 845 083)
Solde à la fin de la période	3 517 737	4 361 374	7 378	8 850	1 003 874	1 113 912	57 398 292	48 976 842

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série IS		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 124 311 \$	-	972 383	598 039	596 411 391	388 268 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	176 714 \$	(963 857)	159 539	(85 206)	100 761 185	(49 274 398)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	253 819 \$	8 261 363	120 589	674 931	354 741 155	435 372 735
Rachat de parts rachetables	(1 967 137) \$	(5 173 195)	(161 783)	(215 381)	(277 803 610)	(177 944 694)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	70 \$	-	23 686	19 861	16 606 840	11 861 552
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(1 713 248) \$	3 088 168	(17 508)	479 411	93 544 385	269 289 593
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(71) \$	-	(23 686)	(19 861)	(16 618 749)	(11 872 349)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	(727)	-
	(71) \$	-	(23 686)	(19 861)	(16 619 476)	(11 872 349)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 536 605) \$	2 124 311	118 345	374 344	177 686 094	208 142 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	587 706 \$	2 124 311	1 090 728	972 383	774 097 485	596 411 391
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	233 886	-	74 346	41 690	54 769 210	32 286 130
Parts émises	25 969	826 270	8 657	46 368	29 876 499	36 940 049
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	7	-	1 567	1 479	1 310 218	1 051 835
Parts rachetées	(203 907)	(592 384)	(11 601)	(15 191)	(23 899 722)	(15 508 804)
Solde à la fin de la période	55 955	233 886	72 969	74 346	62 056 205	54 769 210

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	100 761 185	(49 274 398)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(5 234 314)	(3 751 764)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(81 397 251)	63 960 584
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(454 193 163)	(454 044 820)
Produit de la vente de placements	364 789 532	201 319 957
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(273 817)	(283 891)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 403	33 649
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 076 778	799 306
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(74 469 647)	(241 241 377)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(12 636)	(10 797)
Produit de l'émission de parts rachetables	354 978 480	435 179 559
Rachat de parts rachetables	(273 379 467)	(180 675 188)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	81 586 377	254 493 574
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 116 730	13 252 197
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	17 086 459	3 834 262
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	24 203 189	17 086 459
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	17 331 313	13 013 633
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	120 167	65 799
Intérêts versés	(178)	(2)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	9 414 000	9 251 283	7 347 931	
CNOOC Ltd.	5 642 000	10 596 993	12 169 035	
Gazprom OAO	1 021 815	8 798 425	10 891 798	
Lukoil PJSC, CAAÉ	9 675	1 206 118	1 238 419	
Lukoil PJSC, CAAÉ parrainé	81 448	5 999 547	10 475 145	
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	215 199	2 740 072	2 784 724	
NovaTek OAO	32 077	6 860 369	8 443 943	
Petroleo Brasileiro SA	331 789	5 955 008	6 858 131	
Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	211 027	3 555 868	4 082 840	
SK Innovation Co Ltd.	38 697	8 034 860	6 508 744	
Thai Oil PCL	940 500	2 701 431	2 839 928	
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	107 151	3 303 531	2 960 611	
		69 003 505	76 601 249	9,90
Matériaux				
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	386 500	2 413 542	3 653 557	
Klabın SA	402 420	2 559 091	2 388 199	
Korea Zinc Co., Ltd.	10 105	5 154 416	4 815 639	
LG Chem Ltd.	19 643	7 462 556	6 993 268	
Polyus PJSC	16 961	2 220 093	2 519 295	
Polyus PJSC, CIAÉ	10 603	642 976	779 592	
Ternium SA	82 162	2 024 942	2 343 955	
Vale SA, CAAÉ	231 513	3 562 140	3 962 824	
		26 039 756	27 456 329	3,55
Industrie				
Sijob Inc.	18 238	2 132 046	2 007 892	
DP World Ltd.	159 204	4 004 902	2 704 461	
SK Holdings Co., Ltd.	7 089	2 299 767	2 082 643	
Weg SA	409 643	2 717 240	4 576 899	
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd.	460 200	2 912 548	2 159 801	
		14 066 503	13 531 696	1,75
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	205 036	42 633 127	56 393 142	
Alibaba Group Holding Ltd.	57 400	1 733 480	1 979 337	
Astra International Tbk PT	6 756 500	4 371 085	4 370 482	
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd., catégorie H 2	1 388 800	3 541 345	3 452 709	
Huayu Automotive Systems Co., Ltd.	920 782	3 966 210	4 455 062	
Hyundai Mobis Co Ltd.	22 202	5 779 925	6 373 246	
Hyundai Motor Company, actions privilégiées	26 159	2 763 581	2 329 004	
Li Ning Co., Ltd.	871 000	1 869 621	3 384 723	
Lojas Renner SA	598 894	8 102 377	10 847 919	
Magazine Luiza SA	131 253	1 362 632	2 018 203	
MercadoLibre Inc.	4 366	3 014 909	3 238 096	
Midea Group Co., Ltd.	1 139 581	9 377 279	12 357 534	
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	481 300	6 621 717	9 123 419	
Via Varejo S.A.	111 793	389 338	402 536	
Yum China Holdings Inc.	60 515	3 649 311	3 767 474	
Zhejiang Supor Co., Ltd.	220 325	3 033 062	3 149 217	
		102 208 999	127 642 103	16,48

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Ambev SA, CAAÉ	170 802	1 112 980	1 032 130	
AVI Ltd.	207 859	2 027 273	1 714 952	
BIM Birlesik Magazalar AS	339 055	3 490 929	3 447 313	
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	2 257 000	9 289 178	11 832 054	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	844 000	4 372 967	6 053 935	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV				
Raia Drogasil SA	190 268	5 281 305	6 847 354	
Uni-President Enterprises Corp.	1 112 000	3 748 024	3 569 243	
X5 Retail Group NV	54 806	2 197 278	2 451 900	
	43 155 283	48 610 049	6,28	
Soins de santé				
Mediclinic International PLC	269 913	1 610 542	1 931 576	
Medy-Tox Inc.	1 162	579 160	392 115	
Richter Gedeon Nyrt	128 322	3 419 525	3 623 200	
WuXi AppTec Co., Ltd.	56 589	710 335	970 458	
Wuxi Biologics Cayman Inc.	155 500	2 485 377	2 552 969	
	8 804 939	9 470 318	1,22	
Services financiers				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC				
AIAGroup Ltd.	1 110 400	12 069 136	15 116 484	
Akbank TAS	2 711 465	4 695 141	4 791 712	
Alpha Bank A.E.	1 464 931	3 872 645	4 100 527	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	468 521	4 899 446	6 489 805	
Banco Santander Chile SA	49 976	1 998 645	1 495 081	
Bancolombia SA	31 231	1 956 667	2 218 925	
Bangkok Bank PCL	243 900	1 914 396	1 689 414	
Bank Pekao SA	142 386	5 990 475	4 897 153	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	1 813 600	9 328 757	9 266 120	
Commercial International Bank Egypt SAE				
Credicorp Ltd.	19 183	5 326 699	5 301 718	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	5 040 000	4 549 559	4 883 666	
Eurobank Ergasias SA	2 104 360	2 725 635	2 818 066	
Habib Bank Ltd.	495 900	992 983	653 667	
Hana Financial Group Inc.	113 338	4 552 523	4 689 543	
HDFC Bank Ltd.	461 649	9 633 182	10 668 992	
ICICI Bank Ltd.	1 199 018	9 753 771	11 738 812	
IRB Brasil Resseguros S/A	560 134	6 258 736	7 032 935	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	1 267 897	13 790 962	15 043 905	
Kasikornbank PCL	304 700	2 327 934	1 991 837	
Moscow Exchange MICEX, Rights PJSC	1 226 523	2 330 191	2 763 429	
National Bank of Kuwait SAKP	1 076 512	4 540 152	4 924 827	
OTP Bank PLC	92 505	4 720 900	6 282 401	
PICC Property & Casualty Co., Ltd.	5 069 000	7 950 609	7 921 472	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	1 398 000	21 471 225	21 428 158	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	98 833	1 413 575	1 166 121	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	45 843	610 859	628 326	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	3 458	942 811	944 175	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Sberbank of Russia, CAAÉ	888 455	15 458 398	18 894 473	
United Bank Ltd./Pakistan	397 634	655 483	547 711	
	173 836 765	187 089 404	24,17	
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	2 353 302	3 794 476	3 339 796	
Hang Lung Properties Ltd.	599 000	1 827 344	1 704 673	
	5 621 820	5 044 469	0,65	
Technologies de l'information				
ASE Technology Holding Co., Ltd.				
Delta Electronics Inc.	2 095 492	6 786 706	7 541 830	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	676 000	3 984 307	4 430 235	
Largan Precision Co., Ltd.	2 183 000	8 210 320	8 574 464	
LG Innotek Co., Ltd.	43 000	7 332 251	9 300 491	
Pagseguro Digital Ltd.	18 075	2 447 097	2 837 494	
Samsung Electronics Co., Ltd.	71 055	3 042 350	3 147 516	
Samsung SDI Co., Ltd.	865 784	44 108 248	54 171 692	
SK Hynix Inc.	31 203	8 068 788	8 257 280	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	32 546	2 930 871	3 434 123	
Tata Consultancy Services Ltd.	3 565 000	34 809 971	51 045 202	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	179 919	7 253 973	7 065 822	
	275 000	1 703 105	1 701 125	
	130 677 987	161 507 274	20,86	
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	218 200	2 062 295	2 012 050	
China Mobile Ltd.	621 000	7 160 794	6 769 412	
Hellenic Telecommunications Organization SA				
Naspers Ltd.	36 345	549 674	754 410	
NetEase Inc., CAAÉ	58 375	11 237 042	12 400 855	
Nexon Co., Ltd.	20 698	7 282 291	8 230 244	
Tencent Holdings Ltd.	148 200	2 582 443	2 564 142	
Yandex NV	731 000	36 308 693	45 694 191	
	45 078	1 981 799	2 542 199	
	69 165 031	80 967 503	10,46	
Services publics				
ENN Energy Holdings Ltd.	90 900	1 293 385	1 288 150	
Equatorial Energia SA	759 008	3 979 359	5 576 066	
	5 272 744	6 864 216	0,89	
Total des actions	647 853 332	744 784 610	96,21	
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity, série I				
	48 033	10 883 320	11 499 698	
Total des fonds communs de placement	10 883 320	11 499 698	1,49	
Coûts de transaction				
Total des placements	658 079 312	756 284 308	97,70	
Autres actifs, moins les passifs		17 813 177	2,30	
Total de l'actif net		774 097 485	100,00	

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	211 515 969	27,32	140 630 075	23,58
Dollar de Hong Kong	172 395 472	22,27	147 928 318	24,80
Won coréen	102 450 605	13,23	96 699 963	16,21
Dollar de Taiwan	91 063 980	11,76	60 090 886	10,08
Réal brésilien	46 299 616	5,98	22 340 320	3,75
Roupie indienne	29 539 415	3,82	28 815 832	4,83
Renminbi chinois	20 932 271	2,70	7 541 969	1,26
Rand d'Afrique du Sud	16 047 397	2,07	21 088 530	3,54
Forint hongrois	12 690 325	1,64	10 855 219	1,82
Livre turque	10 679 135	1,38	3 194 217	0,54
Baht thaïlandais	8 533 229	1,10	14 237 986	2,39
Euro	7 674 323	0,99	5 996 538	1,01
Zloty polonais	6 691 176	0,86	15 654 362	2,62
Dirham des É.A.U.	5 922 943	0,77	858 613	0,14
Dinar koweïtien	4 924 827	0,64	-	-
Roupie indonésienne	4 370 482	0,56	2 619 068	0,44
Yen japonais	2 564 142	0,33	-	-
Roupie pakistanaise	1 196 966	0,15	1 149 082	0,19
Ringgit de Malaisie	7 869	-	8 204	-
Livre sterling	-	-	131	-
Dollar de Singapour	-	-	141	-
Total	755 500 142	97,57	579 709 454	97,20

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 37 775 007 \$ (28 985 473 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

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

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 37 239 231 \$ (28 524 307 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	9,9	11,5
Matériaux	3,5	4,7
Industrie	1,7	2,6
Consommation discrétionnaire	16,5	10,4
Consommation de base	6,3	7,1
Soins de santé	1,2	0,9
Services financiers	24,2	28,1
Immobilier	0,7	0,1
Technologies de l'information	20,9	17,1
Services de communication	10,4	12,5
Services publics	0,9	0,6
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	1,5	1,5
Autres actifs, moins les passifs	2,3	2,9
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 2019 et 2018.

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	8 908 011	-	-	8 908 011
Actions	545 706 296	24 779 847	-	570 486 143

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	-	(3 685 295)
Transferts nets	-	4 208 401
Profits (pertes)	-	-
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	-	(523 106)
Solde de clôture	-	-

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

Actions ordinaires

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

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 1 072 251 \$ (793 018 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	26	25 636	116

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

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

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

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	112 067 285	160 867 319
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	1 077 011	5 790 631
Marge - Garantie	330 064	640 619
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	25 854	473 473
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	190 370
Plus-value latente des contrats de change à terme	361 656	541 274
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	8 012 354
Intérêts courus	1 893 145	2 164 641
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	19 554	2 651
	115 774 569	178 683 332
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	115 748	355 010
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	614 586	1 343 548
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	7 349	27 245
Rachats à payer	53 653	289 123
Distributions à payer	-	376
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	8 701 848
Frais de gestion à payer	51 147	186 916
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	842 483	10 904 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 932 086	167 779 266
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	52 961 720	68 679 515
Série DB	256 076	344 582
Série F	42 051 439	69 773 794
Série I	6 674 582	11 694 283
Série Institutionnelle	12 988 269	17 287 092
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	4,69	4,58
Série DB	4,22	4,11
Série F	5,21	4,98
Série I	5,52	5,18
Série Institutionnelle	4,43	4,28

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	9 972 979	10 979 697
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(4 038 734)	(691 428)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(77 891)	(1 823)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(872 591)	(1 027 884)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(13 324)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	(370 384)	(153 669)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 422 212	(15 034 032)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(190 370)	21 792
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	549 344	(652 857)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(86 382)	208 057
Profits (pertes) net(te)s sur placements	18 294 859	(6 352 147)
Profit (perte) de change net(te)	(338 578)	881 525
Autres produits	1 177	131 650
Total des produits (de la perte)	17 957 458	(5 338 972)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 242 594	2 733 098
Frais administratifs	-	455 880
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	321 638	98 803
Retenues d'impôt	191 957	82 449
Frais de garde	-	56 331
Coûts des rapports aux porteurs de titres	-	42 336
Honoraires des conseillers juridiques	-	24 556
Honoraires d'audit	-	21 924
Frais du comité d'examen indépendant	17 839	3 592
Honoraires du fiduciaire	-	3 109
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	2 774 028	3 522 078
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	15 183 430	(8 861 050)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(3 753)	(5 831)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	15 179 677	(8 866 881)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	6 491 217	(3 995 765)
Série F	5 564 784	(3 362 448)
Série I	1 148 230	(473 989)
Série Institutionnelle	1 937 194	(1 014 388)
Série DB	38 252	(20 291)

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

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

États du résultat global (suite)

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	12 752 089	16 754 379
Série F	9 271 413	14 340 390
Série I	1 547 661	2 337 973
Série Institutionnelle	3 589 891	4 940 480
Série DB	77 571	98 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,51	(0,24)
Série F	0,60	(0,23)
Série I	0,74	(0,20)
Série Institutionnelle	0,54	(0,21)
Série DB	0,49	(0,21)

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série A		Série DB		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	68 679 515	\$ 91 905 005	344 582	392 568	69 773 794	77 988 611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 491 217	\$ (3 995 765)	38 252	(20 291)	5 564 784	(3 362 448)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	23 656 617	\$ 26 078 603	12 641	307 271	19 101 077	40 979 597
Rachat de parts rachetables	(44 714 004)	\$ (44 120 203)	(138 279)	(332 238)	(51 063 285)	(43 535 960)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 584 845	\$ 3 807 240	27 709	26 672	2 095 709	1 991 132
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(17 472 542)	\$ (14 234 360)	(97 929)	1 705	(29 866 499)	(565 231)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 518 353)	\$ (4 995 365)	(21 349)	(29 400)	(2 548 231)	(4 287 138)
Remboursement de capital	(1 218 117)	\$ -	(7 480)	-	(872 409)	-
	(4 736 470)	\$ (4 995 365)	(28 829)	(29 400)	(3 420 640)	(4 287 138)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(15 717 795)	\$ (23 225 490)	(88 506)	(47 986)	(27 722 355)	(8 214 817)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	52 961 720	\$ 68 679 515	256 076	344 582	42 051 439	69 773 794
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	15 010 260	17 921 354	83 763	85 085	14 009 767	14 188 129
Parts émises	5 038 672	3 772 221	3 006	51 550	3 694 958	6 553 366
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	762 463	762 863	6 554	5 850	405 311	370 746
Parts rachetées	(9 530 090)	(7 446 178)	(32 618)	(58 722)	(10 042 554)	(7 102 474)
Solde à la fin de la période	11 281 305	15 010 260	60 705	83 763	8 067 482	14 009 767

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

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

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série I		Série IS		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 694 283	\$ 9 414 799	17 287 092	19 551 772	167 779 266	199 252 755
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 148 230	\$ (473 989)	1 937 194	(1 014 388)	15 179 677	(8 866 881)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 544 136	\$ 7 160 399	3 713 528	7 249 806	49 027 999	81 775 676
Rachat de parts rachetables	(8 712 068)	\$ (4 406 926)	(9 915 446)	(8 357 769)	(114 543 082)	(100 753 096)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	567 777	\$ 706 778	1 292 262	1 331 144	7 568 302	7 862 966
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(5 600 155)	\$ 3 460 251	(4 909 656)	223 181	(57 946 781)	(11 114 454)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(427 829)	\$ (706 778)	(982 568)	(1 473 473)	(7 498 330)	(11 492 154)
Remboursement de capital	(139 947)	\$ -	(343 793)	-	(2 581 746)	-
	(567 776)	\$ (706 778)	(1 326 361)	(1 473 473)	(10 080 076)	(11 492 154)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(5 019 701)	\$ 2 279 484	(4 298 823)	(2 264 680)	(52 847 180)	(31 473 489)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 674 582	\$ 11 694 283	12 988 269	17 287 092	114 932 086	167 779 266
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 256 703	1 666 149	4 037 649	4 107 042	35 398 142	37 967 759
Parts émises	475 656	1 247 200	828 607	1 346 702	10 040 899	12 971 039
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	104 904	127 380	292 337	285 949	1 571 569	1 552 788
Parts rachetées	(1 628 289)	(784 026)	(2 227 869)	(1 702 044)	(23 461 420)	(17 093 444)
Solde à la fin de la période	1 208 974	2 256 703	2 930 724	4 037 649	23 549 190	35 398 142

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

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

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	15 179 677	(8 866 881)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	4 038 734	691 428
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 422 212)	15 034 032
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	190 370	(21 792)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(549 344)	652 857
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	86 382	(208 057)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	310 555	(76 440)
Achats de placements	(62 582 985)	(130 212 238)
Produit de la vente de placements	120 198 978	149 243 362
Achats de placements à court terme	(9 149 373)	-
Produit de la vente de placements à court terme	9 149 373	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	271 496	1 036 932
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(135 769)	(62 216)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(19 896)	(238 698)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation		
	63 565 986	26 972 289
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2 512 150)	(3 923 816)
Produit de l'émission de parts rachetables	49 011 096	82 398 974
Rachat de parts rachetables	(114 778 552)	(100 940 085)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement		
	(68 279 606)	(22 464 927)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		
	(4 713 620)	4 507 362
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période		
	5 790 631	1 283 269
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période		
	1 077 011	5 790 631
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt		
	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt		
	10 052 518	11 934 180
Intérêts versés		
	(3 753)	(5 831)

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS							
Obligations de gouvernements							
Africa Finance Corp. 4,38 %	17 avr. 2026	Canada	USD	400 000	529 279	551 075	
The African Export-Import Bank 5,25 %	11 oct. 2023	Canada	USD	420 000	540 363	590 941	
The African Export-Import Bank 3,99 %	21 sept. 2029	Canada	USD	400 000	530 701	527 507	
					1 600 343	1 669 523	1,45
Obligations de gouvernements étrangers							
Obligation internationale du gouvernement de l'Angola, 9,38 %	8 mai 2048	Angola	USD	200 000	285 744	285 286	
République arabe d'Égypte, 6,59 %	21 févr. 2028	Égypte	USD	600 000	755 640	813 364	
République arabe d'Égypte, 8,50 %	31 janv. 2047	Égypte	USD	400 000	559 906	577 540	
Obligation internationale du gouvernement de Bahrein, 6,75 %	20 sept. 2029	Bahrein	USD	600 000	903 308	910 837	
Obligation internationale du gouvernement de Bahrein, 7,50 %	20 sept. 2047	Bahrein	USD	350 000	562 847	554 363	
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	5 juin 2034	Îles Caïmans	USD	400 000	350 947	362 104	
China Development Bank 2,75 %	16 nov. 2022	Chine	USD	1 000 000	1 264 574	1 317 137	
Obligation internationale du gouvernement de Colombie, 7,75 %	14 avr. 2021	Colombie	COP	500 000 000	282 141	203 923	
Obligation du Trésor de la Colombie, 7,50 %	26 août 2026	Colombie	COP	7 192 600 000	2 897 238	3 107 167	
Obligation du Trésor de la Colombie, 6,00 %	28 avr. 2028	Colombie	COP	1 500 000 000	616 690	590 818	
Obligation internationale du gouvernement de Croatie, 1,13 %	19 juin 2029	Croatie	EUR	300 000	442 587	451 719	
Development Bank of the Republic of Belarus JSC, 6,75 %	2 mai 2024	Biélorussie	USD	80 000	107 872	109 458	
Obligation internationale de la République dominicaine, 6,85 %	27 janv. 2045	République dominicaine	USD	650 000	974 118	964 839	
Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur, 10,75 %	31 janv. 2029	Équateur	USD	100 000	146 944	126 802	
Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte, 7,60 %	1 ^{er} mars 2029	Égypte	USD	200 000	265 182	284 330	
République Fédérale du Brésil, 5,63 %	21 févr. 2047	Brésil	USD	1 000 000	1 247 175	1 469 131	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana, 8,13 %	26 mars 2032	Ghana	USD	310 000	412 012	410 581	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana, 8,95 %	26 mars 2051	Ghana	USD	200 000	265 851	266 074	
Gouvernement de la Malaisie, 4,16 %	15 juill. 2021	Malaisie	MYR	1 878 000	614 978	605 744	
Gouvernement de la Malaisie, 3,96 %	15 sept. 2025	Malaisie	MYR	685 000	208 930	224 994	
Gouvernement de la Malaisie, 3,90 %	30 nov. 2026	Malaisie	MYR	9 200 000	2 857 008	3 017 434	
Gouvernement de la Roumanie, 4,75 %	24 févr. 2025	Roumanie	RON	6 400 000	2 127 813	2 013 762	
Gouvernement de la Thaïlande, 4,88 %	22 juin 2029	Thaïlande	THB	51 744 000	2 486 751	2 908 815	
Gouvernement de l'Ukraine, 7,38 %	25 sept. 2032	Ukraine	USD	1 350 000	1 722 913	1 871 781	
Obligation internationale du gouvernement du Kenya, 8,00 %	22 mai 2032	Kenya	USD	70 000	94 157	99 138	
Obligation pour le développement à taux fixe du Mexique, 7,75 %	13 nov. 2042	Mexique	MXN	425 000	2 948 744	3 097 892	
Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie, 7,25 %	23 oct. 2023	Mongolie	USD	250 000	320 052	343 621	
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %	1 ^{er} janv. 2023	Brésil	BRL	10 000	4 131 330	3 743 099	
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %	1 ^{er} janv. 2027	Brésil	BRL	9 000	3 366 670	3 558 365	
Obligation internationale du gouvernement du Pakistan, 6,88 %	5 déc. 2027	Pakistan	USD	360 000	493 187	487 564	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou, 6,95 %	12 août 2031	Pérou	PEN	3 000 000	1 370 603	1 416 902	
Province de Buenos Aires, 5,38 %	20 janv. 2023	Argentine	EUR	1 600 000	2 310 330	914 119	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar, 4,82 %	14 mars 2049	Qatar	USD	600 000	967 879	965 129	
République de Biélorussie, 6,20 %	28 févr. 2030	Biélorussie	USD	200 000	253 710	276 167	
République de l'Équateur, 7,88 %	23 janv. 2028	Équateur	USD	920 000	1 143 376	1 063 695	
République d'Indonésie, 8,38 %	15 mars 2024	Indonésie	IDR	30 000 000 000	2 849 691	3 007 091	
République d'Indonésie, 7,00 %	15 mai 2027	Indonésie	IDR	20 500 000 000	1 748 876	1 912 157	
République d'Indonésie, 6,13 %	15 mai 2028	Indonésie	IDR	20 690 000 000	1 830 254	1 825 372	
République d'Indonésie, 8,75 %	15 mai 2031	Indonésie	IDR	50 000 000	4 680	5 169	
République d'Indonésie, 7,50 %	15 mai 2038	Indonésie	IDR	15 000 000 000	1 297 088	1 390 640	
République de Namibie, 5,25 %	29 oct. 2025	Namibie	USD	1 000 000	1 317 858	1 350 446	
République du Nigéria, 7,14 %	23 févr. 2030	Nigéria	USD	500 000	620 869	662 268	
République du Nigéria, 7,70 %	23 févr. 2038	Nigéria	USD	400 000	499 540	521 757	
République du Pérou, 5,70 %	12 août 2024	Pérou	PEN	2 333 000	897 041	1 021 181	
République des Philippines, 6,25 %	14 févr. 2026	Philippines	PHP	25 000 000	637 030	712 414	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
République des Philippines, 6,25 %	14 janv. 2036	Philippines	PHP	20 000 000	437 482	622 681	
République de Pologne, 2,50 %	25 juill. 2026	Pologne	PLN	9 000 000	2 840 949	3 178 768	
République d'Afrique du Sud, 8,00 %	31 janv. 2030	Afrique du Sud	ZAR	60 000 000	4 912 425	5 197 909	
République d'Afrique du Sud, 8,88 %	28 févr. 2035	Afrique du Sud	ZAR	29 000 000	2 463 908	2 509 950	
République d'Afrique du Sud, 5,00 %	12 oct. 2046	Afrique du Sud	USD	600 000	732 029	715 928	
République du Sri Lanka, 5,75 %	18 janv. 2022	Sri Lanka	USD	700 000	919 030	912 261	
République du Sri Lanka, 6,85 %	3 nov. 2025	Sri Lanka	USD	300 000	398 040	390 938	
République de la Turquie, 8,80 %	27 sept. 2023	Turquie	TRY	11 054 585	2 986 436	2 218 543	
République de la Turquie, 5,75 %	11 mai 2047	Turquie	USD	750 000	885 377	864 222	
Obligation internationale du gouvernement de Roumanie, 2,12 %	16 juill. 2031	Roumanie	EUR	280 000	412 007	417 049	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ 6,50 %	28 févr. 2024	Russie	RUB	69 000 000	1 369 350	1 474 855	
Fédération de Russie, 8,15 %	3 févr. 2027	Russie	RUB	42 000 000	857 953	980 295	
Fédération de Russie, 7,05 %	19 janv. 2028	Russie	RUB	150 000 000	3 280 381	3 307 830	
Obligation étrangère russe – Euro-obligation 4,38 %	21 mars 2029	Russie	USD	2 200 000	2 731 681	3 177 505	
Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite, 2,00 %	9 juill. 2039	Arabie saoudite	EUR	130 000	191 315	199 445	
Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite, 5,25 %	16 janv. 2050	Arabie saoudite	USD	500 000	696 441	807 238	
Obligation internationale du gouvernement du Sénégal, 6,25 %	23 mai 2033	Sénégal	USD	640 000	847 243	875 099	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie, 1,50 %	26 juin 2029	Serbie	EUR	100 000	148 205	148 408	
Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka, 7,55 %	28 mars 2030	Sri Lanka	USD	230 000	303 575	296 687	
État du Qatar, 3,25 %	2 juin 2026	Qatar	USD	900 000	1 123 708	1 230 900	
Sultanat d'Oman, 4,75 %	15 juin 2026	Oman	USD	1 000 000	1 232 689	1 317 820	
Sultanat d'Oman, 6,50 %	8 mars 2047	Oman	USD	200 000	265 331	257 410	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay, 4,38 %	23 janv. 2031	Uruguay	USD	400 000	525 654	581 073	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay, 5,10 %	18 juin 2050	Uruguay	USD	500 000	803 565	780 081	
					82 826 908	84 285 084	73,34
Obligations de sociétés étrangères							
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Caiman, 6,75 %	31 déc. 2049	Mexique	USD	200 000	264 292	269 862	
Bank Mandiri Persero Tbk PT, 3,75 %	11 avr. 2024	Indonésie	USD	270 000	356 051	361 462	
Country Garden Holdings Company Limited, 4,75 %	17 janv. 2023	Chine	USD	1 200 000	1 447 771	1 571 473	
CRCC Chengan Ltd., 3,97 %	31 déc. 2049	Hong Kong	USD	400 000	528 583	528 048	
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC, 5,55 %	14 févr. 2023	Russie	USD	200 000	251 430	268 833	
Empresa Nacional del Petroleo, 4,50 %	14 sept. 2047	Chili	USD	400 000	470 517	530 772	
Eskom Holdings SOC Limited, 6,35 %	10 août 2028	Afrique du Sud	USD	900 000	1 164 503	1 254 229	
Leader Goal International Limited 4,25 %	31 déc. 2049	Chine	USD	270 000	338 175	358 161	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 4,35 %	5 avr. 2036	Îles Caimans	USD	200 000	261 821	275 477	
MDGH - GMTN BV 2,88 %	7 nov. 2029	Pays-Bas	USD	400 000	517 502	524 253	
Mexico City Airport Trust 5,50 %	31 juill. 2047	Mexique	USD	236 000	280 685	316 650	
Mumtalakat Sukuk Holding Co., 5,63 %	27 févr. 2024	Îles Caimans	USD	600 000	790 264	822 078	
National Bank of Oman SAOG, 5,63 %	25 sept. 2023	Oman	USD	420 000	543 021	569 306	
Nostrum Oil & Gas Finance BV, 7,00 %	16 févr. 2025	Pays-Bas	USD	700 000	875 238	438 694	
Pertamina Persero PT, 6,00 %	3 mai 2042	Indonésie	USD	1 920 000	2 807 333	3 047 414	
Pertamina Persero PT, 4,70 %	30 juill. 2049	Indonésie	USD	500 000	692 643	692 925	
Perusahaan Listrik Negara PT, 1,88 %	5 nov. 2031	Indonésie	EUR	220 000	317 969	319 272	
Petkim Petrokimya Holding SA, 5,88 %	26 janv. 2023	Turquie	USD	200 000	248 309	261 230	
Petrobras Global Finance BV, 6,90 %	19 mars 2049	Pays-Bas	USD	400 000	565 113	609 355	
Petroleos de Venezuela SA, 6,00 %	15 nov. 2026	Venezuela	USD	2 689 655	1 297 610	287 744	
Petroleos del Peru SA, 4,75 %	19 juin 2032	Pérou	USD	1 000 000	1 332 800	1 423 631	
Petroleos Mexicanos, 7,19 %	12 sept. 2024	Mexique	MXN	600 000	3 686 898	3 770 131	
Petroleos Mexicanos, 6,50 %	13 mars 2027	Mexique	USD	1 250 000	1 764 317	1 725 594	
Philippine National Bank, 3,28 %	27 sept. 2024	Philippines	USD	400 000	525 798	525 457	
Rosneft, 4,20 %	6 mars 2022	Russie	USD	600 000	616 818	802 659	
Russian Railways Via RZD Capital PLC, 2,20 %	23 mai 2027	Irlande	EUR	250 000	375 280	391 798	
SABIC Capital II BV, 4,50 %	10 oct. 2028	Pays-Bas	USD	250 000	317 890	362 108	
SASOL Financing USA LLC 6,50 %	27 sept. 2028	d'Amérique	USD	160 000	206 250	230 976	
Sberbank 5,25 %	23 mai 2023	Russie	USD	500 000	549 726	695 880	
Shriram Transport Finance Co., Ltd., 5,95 %	24 oct. 2022	Inde	USD	450 000	598 930	599 749	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Date d'échéance	Pays	Devises	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
SSG Resources Limited, 4,25 %	4 oct. 2022	Malaisie	USD	400 000	389 568	538 393	
Suzano Austra GmbH 5,00 %	15 janv. 2030	Autriche	USD	400 000	528 611	546 175	
Tengizchevroil Finance Company International Limited 4,00 %	15 août 2026	Kazakhstan	USD	500 000	648 306	681 353	
Yapi Kredi Bank, 5,85 %	21 juin 2024	Turquie	USD	400 000	530 000	511 536	
				26 090 022	26 112 678	22,72	
Total des obligations				110 517 273	112 067 285	97,51	
Total des placements				110 517 273	112 067 285	97,51	
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹						(252 930)	(0,22)
Swaps sur défaillance²						(89 894)	(0,08)
Autres actifs, moins les passifs						3 207 625	2,79
Total de l'actif net						114 932 086	100,00

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

Contrepartie	Note de crédit	Date de règlement	Devises achetées	Valeur nominale	Devises vendues	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Merrill Lynch International	Non noté	21 janv. 2020	PEN	1 600 000	USD	(471 517)	14 699
Merrill Lynch International	Non noté	27 janv. 2020	HUF	26 504 300	EUR	(79 346)	1 118
Societe Generale Securities Corp.	A-1	16 janv. 2020	RUB	86 656 601	USD	(1 340 730)	66 844
Societe Generale Securities Corp.	A-1	21 janv. 2020	PHP	51 400 000	USD	(997 468)	21 726
Societe Generale Securities Corp.	A-1	27 févr. 2020	THB	41 875 710	USD	(1 386 005)	18 067
Societe Generale Securities Corp.	A-1	16 janv. 2020	RUB	50 093 858	USD	(800 000)	6 305
Societe Generale Securities Corp.	A-1	25 févr. 2020	CZK	22 649 516	USD	(1 000 000)	660
State Street Trust Company of Canada	A-1	27 janv. 2020	PLN	8 882 400	EUR	(2 059 914)	37 852
State Street Trust Company of Canada	A-1	10 janv. 2020	MYR	3 318 400	USD	(800 000)	14 239
UBS AG Warburg	A-1	16 janv. 2020	RUB	184 852 077	USD	(2 860 217)	142 291
UBS AG Warburg	A-1	4 févr. 2020	BRL	1 140 000	USD	(266 319)	21 655
UBS AG Warburg	A-1	5 mars 2020	INR	104 980 000	USD	(1 448 575)	16 200
							361 656
Bank Of America	A-2	16 janv. 2020	USD	3 455 521	RUB	(223 272 245)	(170 793)
Merrill Lynch International	Non noté	5 mars 2020	USD	273 657	GBP	(210 000)	(6 515)
Merrill Lynch International	Non noté	5 mars 2020	USD	736 300	EUR	(660 253)	(10 153)
Merrill Lynch International	Non noté	6 févr. 2020	USD	525 000	CLP	(418 950 000)	(41 897)
Merrill Lynch International	Non noté	6 févr. 2020	USD	550 000	CLP	(448 250 000)	(59 990)
Societe Generale Securities Corp.	A-1	9 janv. 2020	RON	8 520 568	USD	(2 000 000)	(3 221)
Societe Generale Securities Corp.	A-1	21 janv. 2020	TRY	1 292 800	USD	(219 846)	(4 943)
Societe Generale Securities Corp.	A-1	9 janv. 2020	USD	500 000	RON	(2 158 936)	(7 943)
State Street Trust Company of Canada	A-1	18 févr. 2020	USD	1 373 770	SGD	(1 869 800)	(22 445)
State Street Trust Company of Canada	A-1	5 mars 2020	USD	1 792 987	ZAR	(26 660 000)	(125 664)
UBS AG Warburg	A-1	16 janv. 2020	USD	212 809	MXN	(4 191 200)	(11 107)
UBS AG Warburg	A-1	5 mars 2020	USD	512 029	IDR	(7 300 000 000)	(13 722)
UBS AG Warburg	A-1	6 févr. 2020	CLP	1 925 069 000	USD	(2 599 709)	(49 934)
UBS AG Warburg	A-1	5 mars 2020	USD	3 380 961	KRW	(3 980 842 000)	(86 259)
							(614 586)
							(252 930)

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

2) Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel (\$)	Valeur actuelle (\$)
République de la Turquie	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch	Non noté	106 277	17 429
Fédération de Russie	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2026	Merrill Lynch	Non noté	(142 227)	8 425
						(35 950)	25 854
République d'Afrique du Sud	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2021	Merrill Lynch	Non noté	247 946	(12 052)
République de la Turquie	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch	Non noté	-	(432)
Fédération de Russie	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	Merrill Lynch International	Non noté	72 703	(103 264)
						320 649	(115 748)
						284 699	(89 894)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
AAA/Aaa	-	-
AA/Aa	2,2	6,6
A/A	20,0	13,5
BBB/Baa	27,5	29,5
BB/Ba	21,9	25,6
B/b	12,4	11,5
CCC	1,2	-
Non noté	12,6	9,2
Total	97,8	95,9

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

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2019		30 septembre 2018	
	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 918 439	42,56	93 124 867	55,50
Rouble russe	7 973 704	6,94	5 893 365	3,50
Réal brésilien	7 668 950	6,67	6 007 293	3,60
Roupie indonésienne	7 569 467	6,59	11 478 117	6,80
Peso mexicain	6 701 578	5,83	8 973 747	5,30
Zloty polonais	6 253 955	5,44	10 461 669	6,20
Rand d'Afrique du Sud	5 503 781	4,79	7 718 855	4,60
Ringgit de Malaisie	4 923 800	4,28	11 461 305	6,80
Baht thaïlandais	4 724 380	4,11	7 560 317	4,50
Leu roumain	4 027 206	3,50	2 256 713	1,30
Peso colombien	4 011 225	3,49	6 896 691	4,10
Nouveau sol péruvien	3 117 083	2,71	2 818 912	1,70
Peso philippin	2 681 049	2,33	462 750	0,30
Livre turque	2 556 508	2,22	8 109 519	4,80
Roupie indienne	1 907 206	1,66	1 853 844	1,10
Peso chilien	1 824 312	1,59	3 647 439	2,20
Couronne tchèque	1 302 992	1,13	102 385	0,10
Forint hongrois	117 097	0,10	2 979 284	1,80
Shekel israélien	17 174	0,01	(4 818 707)	(2,90)
Yen japonais	1 236	-	1 753 245	1,00
Renminbi chinois	16	-	(2 553 472)	(1,50)
Dinar serbe	-	-	3 291 262	2,00
Peso argentin	-	-	558 334	0,30
Nouveau dollar de Taiwan	-	-	(3 532 816)	(2,10)
Livre sterling	(343 553)	(0,30)	(337 123)	(0,20)
Euro	(978 768)	(0,85)	131 812	0,10
Dollar de Singapour	(1 802 244)	(1,57)	(6 303 226)	(3,80)
Won coréen	(4 463 796)	(3,88)	(6 455 593)	(3,70)
Total	114 212 797	99,35	173 540 788	103,40

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 710 640 \$ (8 677 039 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	-	27 760 160	84 307 125	112 067 285
30 septembre 2018	2 576 261	33 969 196	124 321 862	160 867 319

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 11 777 440 \$ (16 856 543 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	73,3	71,0
Obligations de gouvernements étrangers	1,5	-
Obligations de sociétés étrangères	22,7	24,9
Actifs (passifs) dérivés	(0,3)	-
Autres actifs, moins les passifs	2,8	4,1
Total	100,0	100,0

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

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

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	112 067 285	-	112 067 285
Contrats de change à terme	-	361 656	-	361 656
Swaps sur défaillance	-	25 854	-	25 854
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	614 586	-	614 586
Swaps sur défaillance	-	115 748	-	115 748
	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	160 867 319	-	160 867 319
Contrats à terme standardisés	190 370	-	-	190 370
Contrats de change à terme	-	541 274	-	541 274
Swaps sur défaillance	-	473 473	-	473 473
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 343 548	-	1 343 548
Swaps sur défaillance	-	355 010	-	355 010

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de juste valeur au cours des périodes du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018.

Obligations

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

Actifs et passifs dérivés

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

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 7 865 176 \$ (2 887 643 \$ au 30 septembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	361 656	(245 037)	-	116 619
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	25 854	(12 484)	-	13 370
Total	387 510	(257 521)	-	129 989
Passifs dérivés – contrats à terme	(614 586)	245 037	-	(369 549)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(115 748)	12 484	-	(103 264)
Total	(730 334)	257 521	-	(472 813)
30 septembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Création du fonds

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

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

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	45 098 314	55 429 071
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	876 568	192 473
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	465	286 084
	45 975 347	55 907 628
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 771	9 234
Rachats à payer	101 731	78 427
Distributions à payer	-	15
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	13 327	41 882
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	117 829	129 558
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 857 518	55 778 070
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	12 715 259	13 849 187
Série F	19 721 296	20 202 548
Série X	13 420 963	21 726 335
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	5,58	5,18
Série F	5,81	5,30
Série X	4,88	4,49

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	6 327	4 118
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	3 287 388	3 527 695
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	270 700
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 861 854	(3 638 008)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	163 669
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 155 569	328 174
Profit (perte) de change net(te)	2 020	32 392
Autres produits	886	84 393
Total des produits (de la perte)	7 158 475	444 959
Charges (note 5)		
Frais de gestion	548 592	627 804
Frais administratifs	-	204 435
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	116 290	32 657
Honoraires des conseillers juridiques	-	20 435
Coûts des rapports aux porteurs de titres	-	17 520
Honoraires d'audit	-	9 541
Frais du comité d'examen indépendant	871	1 332
Honoraires du fiduciaire	-	1 224
Frais de garde	-	122
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	665 753	915 070
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 492 722	(470 111)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 492 722	(470 111)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 555 249	(680 978)
Série F	2 610 914	(579 906)
Série X	2 326 559	790 773
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 465 912	2 677 472
Série F	3 606 370	3 707 608
Série X	3 685 230	6 544 834

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,63	(0,25)
Série F	0,72	(0,16)
Série X	0,63	0,12

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série A		Série F		série X		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 849 187	\$ 12 464 532	20 202 548	19 360 601	21 726 335	44 931 811	55 778 070	76 756 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 555 249	\$ (680 978)	2 610 914	(579 906)	2 326 559	790 773	6 492 722	(470 111)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	5 778 768	\$ 9 344 749	8 525 391	10 993 186	2 853 980	3 383 819	17 158 139	23 721 754
Rachat de parts rachetables	(8 313 233)	\$ (7 136 410)	(11 123 005)	(9 258 217)	(12 652 157)	(26 106 999)	(32 088 395)	(42 501 626)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	418 073	\$ 396 809	348 325	439 020	1 475	69	767 873	835 898
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(2 116 392)	\$ 2 605 148	(2 249 289)	2 173 989	(9 796 702)	(22 723 111)	(14 162 383)	(17 943 974)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(285 679)	\$ (539 515)	(425 182)	(752 136)	(431 035)	(1 273 138)	(1 141 896)	(2 564 789)
Remboursement de capital	(287 106)	\$ -	(417 695)	-	(404 194)	-	(1 108 995)	-
	(572 785)	\$ (539 515)	(842 877)	(752 136)	(835 229)	(1 273 138)	(2 250 891)	(2 564 789)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 133 928)	\$ 1 384 655	(481 252)	841 947	(8 305 372)	(23 205 476)	(9 920 552)	(20 978 874)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 715 259	\$ 13 849 187	19 721 296	20 202 548	13 420 963	21 726 335	45 857 518	55 778 070
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	2 674 928	2 236 244	3 808 393	3 431 226	4 838 684	9 356 004	11 322 005	15 023 474
Parts émises	1 073 262	1 408 530	1 536 202	1 722 827	599 813	(169 646)	3 209 277	2 961 711
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	76 083	69 030	61 537	74 828	305	17	137 925	143 875
Parts rachetées	(1 545 996)	(1 038 876)	(2 012 132)	(1 420 488)	(2 689 301)	(4 347 691)	(6 247 429)	(6 807 055)
Solde à la fin de la période	2 278 277	2 674 928	3 394 000	3 808 393	2 749 501	4 838 684	8 421 778	11 322 005

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 492 722	(470 111)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(3 287 388)	(3 527 695)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 861 854)	3 638 008
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	(163 669)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	-
Produit de la vente de placements	17 479 999	17 656 374
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(28 555)	(21 771)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(6 463)	(58 466)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 788 461	17 052 670
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 483 033)	(1 920 161)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 443 758	23 647 560
Rachat de parts rachetables	(32 065 091)	(42 609 951)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(16 104 366)	(20 882 552)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	684 095	(3 829 882)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	192 473	4 022 355
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	876 568	192 473
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	6 327	4 118
Intérêts versés	-	-

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (annexe 1)	2 741 172	34 066 305	45 098 314	
		34 066 305	45 098 314	98,34
Total des placements		34 066 305	45 098 314	98,34
Autres actifs, moins les passifs			759 204	1,66
Total de l'actif net			45 857 518	100,00

Tableau 1

Au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Le fonds détient la totalité de la Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le portefeuille détenu par la Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. au 31 décembre 2019 est présenté ci-après :

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays d'actions / de parts	Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations (27,3 %)						
Obligations de gouvernements (8,3 %)						
National Bank for Agriculture and Rural Development	8,500	31 janv. 2023	Inde	50 000 000	937 166	953 274
State of Gujarat	8,350	8 nov. 2027	Inde	100 000 000	2 000 689	1 877 006
State of Maharashtra	7,840	13 juill. 2026	Inde	50 000 000	1 014 220	950 748
					3 952 075	3 781 028
Obligations de sociétés (18,9 %)						
Indian Railway Finance Corp Limited	8,350	13 mars 2029	Inde	100 000 000	2 012 285	1 917 105
Indian Railway Finance Corp Limited	8,230	29 mars 2029	Inde	100 000 000	1 980 659	1 904 465
LIC Housing Finance Limited	8,750	12 août 2023	Inde	50 000 000	928 042	949 003
Power Grid Corporation of India Limited	7,300	19 juin 2027	Inde	50 000 000	999 443	911 541
REC Limited	8,560	29 nov. 2028	Inde	150 000 000	2 822 384	2 863 038
					8 742 813	8 545 152
Total des obligations					12 694 888	12 326 180
Actions (70,6 %)						
Services de communication (2,4 %)						
Bharti Airtel Limited			Inde	90 102	638 132	749 192
Sun TV Network Limited			Inde	38 800	646 484	312 710
					1 284 616	1 061 902
Consommation discrétionnaire (2,7 %)						
Motherson Sumi Systems Limited			Inde	8 219	20 236	21 973
PVR Limited			Inde	11 220	367 688	388 566
TCNS Clothing Co. Limited			Inde	36 700	420 234	415 693
Titan Co Limited			Inde	18 250	388 687	395 499
					1 196 845	1 221 731
Consommation de base (5,4 %)						
Britannia Industries Limited			Inde	14 919	510 737	824 046
Dabur India Limited			Inde	111 513	613 038	932 512
Hindustan Unilever Limited			Inde	15 893	413 257	557 532
Radico Khaitan Limited			Inde	19 132	117 069	109 416
					1 654 101	2 423 506
Énergie (6,2 %)						
Reliance Industries Limited			Inde	86 514	1 383 992	2 389 522
Exide Industries Limited			Inde	113 942	449 212	387 657
					1 833 204	2 777 179
Services financiers (28,9 %)						
Axis Bank Limited			Inde	103 763	1 301 851	1 427 434
Bajaj Finance Limited			Inde	10 477	225 812	809 374
Bandhan Bank Limited			Inde	48 356	358 062	448 345
HDFC Bank Limited			Inde	119 702	2 009 434	2 777 839

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Tableau 1 (suite)

Au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays d'actions / de parts	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
HDFC Standard Life Insurance Co Limited			Inde	33 000	350 206	376 884
Housing Development Finance Corporation Limited			Inde	60 955	2 077 747	2 682 688
ICICI Bank Limited			Inde	288 613	1 807 549	2 837 322
ICICI Lombard General Insurance Co Limited			Inde	12 657	264 579	320 206
IndusInd Bank Limited			Inde	25 220	601 173	694 715
State Bank of India			Inde	109 427	592 603	666 239
					9 589 016	13 041 046
Soins de santé (2,6 %)						
Apollo Hospitals Enterprise Limited			Inde	15 164	351 267	398 900
Cipla Limited			Inde	50 300	418 504	438 795
Sun Pharmaceutical Industries Limited			Inde	44 700	398 267	352 719
					1 168 038	1 190 414
Industrie (4,4 %)						
Larsen & Toubro Limited			Inde	59 560	1 318 775	1 410 525
Polycab India Limited			Inde	31 860	397 870	576 702
					1 716 645	1 987 227
Technologies de l'information (7,9 %)						
HCL Technologies Limited			Inde	77 698	728 166	805 228
Infosys Limited			Inde	155 413	1 707 660	2 072 900
Tata Consultancy Services Limited			Inde	17 302	581 920	682 301
					3 017 746	3 560 429
Matériaux (6,2 %)						
Coal India Limited			Inde	175 652	663 660	677 236
Hindalco Industries Limited			Inde	66 550	256 900	262 414
Odisha Cement Limited			Inde	41 540	947 735	606 462
Tata Steel Limited			Inde	31 856	255 043	274 324
The Ramco Cements Limited			Inde	24 500	342 723	337 284
UltraTech Cement Limited			Inde	6 339	474 616	467 882
Vedanta Limited			Inde	58 391	162 121	162 389
					3 102 798	2 787 991
Immobilier (2,7 %)						
Sunteck Realty Limited			Inde	49 000	263 889	372 034
The Phoenix Mills Limited			Inde	56 650	723 933	860 544
					987 822	1 232 578
Services publics (1,2 %)						
NTPC Limited			Inde	88 883	226 857	193 033
The Tata Power Co. Limited			Inde	333 150	343 301	343 378
					570 158	536 411
Total des actions					26 120 989	31 820 414
Total des placements (97,9 %)					38 815 877	44 146 594
Autre actif net (2,1 %)						951 720
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)						45 098 314

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit au 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
AAA/Aaa	27,3	26,8
Total	27,3	26,8

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. 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 2019		30 septembre 2018	
Roupie indienne	45 098 418	98,34	53 338 089	95,60
Dollar américain	122 089	0,27	267 655	0,50
Total	45 220 507	98,61	53 605 744	96,10

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 261 025 \$ (2 680 287 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	-	1 902 277	10 423 903	12 326 180
30 septembre 2018	-	11 542 149	3 444 136	14 986 285

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 949 573 \$ (517 789 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 591 021 \$ (1 933 240 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'un fonds de placement (« fonds sous-jacent ») pour tirer parti de l'objectif et des stratégies de placement du fonds sous-jacent. Le fonds est exposé au risque éventuel inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par le fonds sous-jacent. Les gestionnaires du fonds sous-jacent atténuent le risque en sélectionnant rigoureusement des titres dans divers secteurs d'activités, secteurs de placement et emplacements géographiques. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	8,2	12,2
Obligations de sociétés étrangères	18,6	14,1
Actions		
Énergie	6,1	5,9
Matériaux	6,1	7,1
Industrie	4,3	6,9
Consommation discrétionnaire	2,7	6,1
Consommation de base	5,3	8,2
Soins de santé	2,6	3,0
Services financiers	28,4	20,7
Immobilier	2,7	-
Technologies de l'information	7,8	10,6
Services de télécommunications	-	-
Services de communication	2,3	-
Services publics	1,2	0,8
Autres actifs, moins les passifs	3,7	4,4
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 2019 et 30 septembre 2018.

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

	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	-	55 429 071	-	55 429 071

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de juste valeur au cours des périodes du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 2.

Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 :

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

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd.	99	100

Création du fonds

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

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

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

Fonds Inde Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	280 304 202	304 334 838
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	6 566 699	3 436 690
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	2 917	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	162 914	227 463
	287 036 732	307 998 991
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	24 880	75 146
Rachats à payer	121 237	570 802
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	127 425	376 110
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	273 542	1 022 058
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 763 190	306 976 933
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	174 696 633	186 223 056
Série DB	1 390 443	2 775 827
Série F	96 200 948	92 992 767
Série I	10 396	9 102
Série Institutionnelle	14 427 964	24 976 181
Série O	36 806	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	36,35	36,63
Série DB	5,06	5,10
Série F	15,02	15,32
Série I	36,66	34,28
Série Institutionnelle	5,91	6,02
Série O	9,96	-

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 851	55 413
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	47 090	18 557
Distributions des fonds sous-jacents	-	543
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	34 540 061	19 009 816
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	1 269 960
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 678 728	(21 423 685)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	380 641
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	38 267 730	(688 755)
Profit (perte) de change net(te)	35 057	76 198
Autres produits	3 698	133 677
Total des produits (de la perte)	38 306 485	(478 880)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	5 000 765	5 271 766
Frais administratifs	-	735 795
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	967 918	262 026
Coûts des rapports aux porteurs de titres	-	47 066
Honoraires d'audit	-	39 303
Honoraires des conseillers juridiques	-	24 764
Coûts de transaction (note 2)	2 471	11 697
Retenues d'impôt	278	9 611
Honoraires du fiduciaire	-	5 391
Frais de comité d'examen indépendant	4 934	5 324
Frais de garde	-	1 138
Total des charges d'exploitation	5 976 366	6 413 881
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	32 330 119	(6 892 761)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 330 119	(6 892 761)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	19 473 143	(4 473 941)
Série F	11 090 888	(4 206 737)
Série I	1 301	2 204 487
Série Institutionnelle	1 452 762	(278 562)
Série DB	311 371	(138 008)
Série O	654	-

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	4 969 524	5 251 638
Série DB	424 597	597 159
Série F	6 345 264	5 335 262
Série I	266	481 397
Série Institutionnelle	2 530 735	4 859 968
Série O	1 669	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	3,92	(0,85)
Série DB	0,73	(0,23)
Série F	1,75	(0,79)
Série I	4,89	4,58
Série Institutionnelle	0,57	(0,06)
Série O	0,39	-

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	186 223 056	\$ 203 372 885	2 775 827	2 319 551	92 992 767	64 963 220	9 102	24 918 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	19 473 143	\$ (4 473 941)	311 371	(138 008)	11 090 888	(4 206 737)	1 301	2 204 487
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	41 313 940	\$ 97 961 437	678 158	2 078 806	54 009 256	57 055 773	-	110 000
Rachat de parts rachetables	(71 597 966)	\$ (110 336 390)	(2 371 755)	(1 483 801)	(59 638 207)	(24 294 365)	-	(27 223 693)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 148 981	\$ 10 614 870	280 181	94 513	11 174 339	3 396 164	675	1 986 352
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(10 135 045)	\$ (1 760 083)	(1 413 416)	689 518	5 545 388	36 157 572	675	(25 127 341)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(20 864 521)	\$ (10 915 805)	(283 339)	(95 234)	(13 428 095)	(3 921 288)	(682)	(1 986 352)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(20 864 521)	\$ (10 915 805)	(283 339)	(95 234)	(13 428 095)	(3 921 288)	(682)	(1 986 352)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(11 526 423)	\$ (17 149 829)	(1 385 384)	456 276	3 208 181	28 029 547	1 294	(24 909 206)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	174 696 633	\$ 186 223 056	1 390 443	2 775 827	96 200 948	92 992 767	10 396	9 102
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	5 084 333	5 140 624	544 349	431 487	6 070 814	3 973 500	265	668 718
Parts émises	1 134 017	1 788 421	131 234	334 656	3 529 069	2 946 009	-	2 875
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	551 290	251 120	55 474	16 164	738 595	193 788	19	50 922
Parts rachetées	(1 963 208)	(2 095 832)	(456 213)	(237 958)	(3 935 105)	(1 042 483)	-	(722 250)
Solde à la fin de la période	4 806 432	5 084 333	274 844	544 349	6 403 373	6 070 814	284	265

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série IS		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 976 181	\$ 21 891 331	-	-	306 976 933	317 465 295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 452 762	\$ (278 562)	654	-	32 330 119	(6 892 761)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 062 811	\$ 16 469 430	36 163	-	97 100 328	173 675 446
Rachat de parts rachetables	(11 322 432)	\$ (12 950 379)	(11)	-	(144 930 371)	(176 288 628)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	457 722	\$ 733 717	2 399	-	32 064 297	16 825 616
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(9 801 899)	\$ 4 252 768	38 551	-	(15 765 746)	14 212 434
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 199 080)	\$ (889 356)	(2 399)	-	(36 778 116)	(17 808 035)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(2 199 080)	\$ (889 356)	(2 399)	-	(36 778 116)	(17 808 035)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(10 548 217)	\$ 3 084 850	36 806	-	(20 213 743)	(10 488 362)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 427 964	\$ 24 976 181	36 806	-	286 763 190	306 976 933
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	4 149 693	3 499 175	-	-	15 849 454	13 713 504
Parts émises	179 899	2 230 311	3 461	-	4 977 680	7 302 272
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	76 924	106 833	237	-	1 422 539	618 827
Parts rachetées	(1 966 749)	(1 686 626)	(1)	-	(8 321 276)	(5 785 149)
Solde à la fin de la période	2 439 767	4 149 693	3 697	-	13 928 397	15 849 454

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 330 119	(6 892 761)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(34 540 061)	(19 009 816)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 678 728)	21 423 685
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	(380 641)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	(543)
Variation de la juste valeur des options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(5 000 000)	(33 890 255)
Produit de la vente de placements	67 246 954	37 214 313
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(2 917)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(248 685)	(63 051)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(47 795)	(227 428)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	56 058 887	(1 826 497)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(4 713 819)	(982 419)
Produit de l'émission de parts rachetables	97 164 877	174 895 140
Rachat de parts rachetables	(145 379 936)	(176 655 969)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(52 928 878)	(2 743 248)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 130 009	(4 569 745)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	3 436 690	8 006 435
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	6 566 699	3 436 690
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 573	45 802
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	44 173	18 557
Intérêts versés	-	-

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares MSCI India ETF	1 147	50 647	52 281	
WisdomTree India Earnings Fund	2 070	69 963	66 811	
		120 610	119 092	0,04
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Inde Excel (Maurice) (annexe 1)	1 852 488	111 302 908	280 185 110	
		111 302 908	280 185 110	97,71
Coûts de transaction		(153)		
Total des placements		111 423 365	280 304 202	97,75
Autres actifs, moins les passifs			6 458 988	2,25
Total de l'actif net			286 763 190	100,00

Tableau 1

Au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Le Fonds Inde Excel (Maurice) détient la totalité du Fonds Inde Excel (extraterritorial). Le portefeuille détenu par le Fonds Inde Excel (extraterritorial) au 31 décembre 2019 est présenté ci-après :

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (100,4 %)				
Services de communication (3,0 %)				
Bharti Airtel Limited	Inde	412 819	2 569 112	3 432 565
PVR Limited	Inde	100 000	2 793 409	3 463 159
Sun TV Network Limited	Inde	186 100	2 581 773	1 499 881
			7 944 294	8 395 605
Consommation discrétionnaire (6,5 %)				
Chalet Hotels Limited	Inde	400 153	2 492 793	2 547 264
Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	Inde	1 236 236	4 905 854	5 409 110
Tata Motors Limited	Inde	850 000	2 790 321	2 870 962
TCNS Clothing Co. Limited	Inde	286 500	3 548 764	3 245 122
TRENT Limited	Inde	420 000	2 591 566	4 038 948
			16 329 298	18 111 406
Consommation de base (4,6 %)				
Britannia Industries Limited	Inde	80 000	3 366 947	4 418 775
Dabur India Limited	Inde	442 907	2 794 556	3 703 752
Hindustan Unilever Limited	Inde	136 000	2 489 015	4 770 929
			8 650 518	12 893 456
Énergie (8,4 %)				
Reliance Industries Limited	Inde	784 696	13 487 473	21 673 367
Exide Industries Limited	Inde	578 793	1 905 757	1 969 187
			15 393 230	23 642 554
Services financiers (43,6 %)				
Aditya Birla Capital Limited	Inde	200 200	491 253	375 076
Axis Bank Limited	Inde	941 317	11 200 102	12 949 398
Bajaj Finance Limited	Inde	98 000	2 437 677	7 570 745
Bandhan Bank Limited	Inde	425 716	3 690 310	3 947 136
HDFC Bank Limited	Inde	1 104 044	15 671 637	25 620 780
HDFC Life Insurance Company Limited	Inde	315 000	2 766 315	3 597 529
Housing Development Finance Corporation Limited	Inde	602 300	22 315 044	26 507 814
ICICI Bank Limited	Inde	2 421 580	13 591 452	23 806 291
ICICI Lombard General Insurance Company Limited	Inde	141 924	2 914 221	3 590 496
IndusInd Bank Limited	Inde	260 958	5 830 805	7 188 401
RBL Bank Limited	Inde	474 545	2 975 656	2 985 330
State Bank of India	Inde	650 000	3 403 771	3 957 486
			87 288 243	122 096 482

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Tableau 1 (suite)

Au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Description	Pays d'actions /	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Soins de santé (5,7 %)				
Apollo Hospital Enterprise Limited	Inde	126 650	2 623 311	3 331 618
Cipla Limited	Inde	436 000	3 623 977	3 803 477
Eris Lifesciences Limited	Inde	307 937	3 692 497	2 662 717
Metropolis Healthcare Limited	Inde	116 600	1 982 621	3 087 559
Sun Pharmaceutical Industries Limited	Inde	387 000	2 874 699	3 053 740
			14 797 105	15 939 111
Industrie (6,1 %)				
Larsen & Toubro Limited	Inde	443 500	10 825 791	10 503 160
Polycab India Limited	Inde	230 000	2 704 318	4 163 261
Supreme Industries Limited	Inde	120 000	2 742 397	2 524 691
			16 272 506	17 191 112
Technologies de l'information (10,1 %)				
Collabera Solutions	Inde	83 640	15	-
HCL Technologies Limited	Inde	592 240	4 999 116	6 137 723
Infosys Limited	Inde	1 381 458	15 082 429	18 425 908
Tata Consultancy Services Limited	Inde	97 340	3 058 329	3 838 588
			23 139 889	28 402 219
Matériaux (7,1 %)				
Coal India Limited	Inde	263 067	987 678	1 014 270
Hindalco Industries Limited	Inde	846 000	3 012 619	3 335 879
Odisha Cement Limited	Inde	273 886	3 874 248	3 998 595
Tata Steel Limited	Inde	451 000	3 129 613	3 883 732
The Ramco Cements Limited	Inde	219 480	2 528 203	3 021 519
UltraTech Cement Limited	Inde	37 000	2 685 060	2 730 975
Vedanta Limited	Inde	693 000	1 809 195	1 927 283
			18 026 616	19 912 253
Immobilier (2,5 %)				
Phoenix Mills Limited	Inde	260 596	3 246 121	3 958 595
Sunteck Realty Limited	Inde	401 883	1 421 537	3 051 311
			4 667 658	7 009 906
Services publics (2,0 %)				
KEC International Limited	Inde	422 100	2 522 000	2 325 835
NTPC Limited	Inde	1 535 546	3 664 188	3 334 855
			6 186 188	5 660 690
Total des actions			218 695 545	279 254 794
Placements à court terme (0,7 %)				
1 ^{er} janv. 2020	Inde	1 061 000	1 935 278	1 935 531
Total des placements à court terme			1 935 278	1 935 531
Total des placements (100,4 %)			220 630 823	281 190 325
Autre actif net (-0,4 %)				(1 005 215)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				280 185 110

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Inde Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. 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 2019		30 septembre 2018	
Roupie indienne	280 185 110	97,71	301 134 118	98,10
Dollar américain	147 978	0,05	6 412 655	2,10
Total	280 333 088	97,76	307 546 773	100,20

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 14 016 654 \$ (15 377 339 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 13 962 740 \$ (14 801 878 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Le fonds est exposé au risque éventuel inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les fonds sous-jacents. Les gestionnaires des fonds sous-jacents atténuent ce risque en sélectionnant rigoureusement des titres dans divers secteurs d'activités, secteurs de placement et emplacements géographiques. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
Placements à court terme		
Actions		
Énergie	8,2	5,3
Matériaux	6,9	7,0
Industrie	6,0	9,8
Consommation discrétionnaire	6,3	7,1
Consommation de base	4,5	9,1
Soins de santé	5,6	6,0
Services financiers	42,6	31,1
Immobilier	2,4	1,2
Services de communication	2,9	-
Technologies de l'information	9,9	17,3
Bons du Trésor	0,7	1,7
Services publics	2,0	2,4
Fonds négociés en Bourse	-	2,1
Autres actifs, moins les passifs	2,0	(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 2019 et 30 septembre 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	119 092	-	-	119 092
Fonds communs de placement	-	280 185 110	-	280 185 110
30 septembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	6 394 371	-	-	6 394 371
Fonds communs de placement	-	297 940 467	-	297 940 467

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de juste valeur au cours des périodes du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 2 471 \$ (11 697 \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 254 452 \$ (254 452 \$ au 30 septembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	284	10 396
Série O	1 069	10 639
	30 septembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	265	9 102
Série O	-	-

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	675
Série O	10 000	-	694

	30 septembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	10 000	-	-
Série O	-	-	-

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 :

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

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	97	100

Création du fonds

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

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

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	14 433 825	18 959 815
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	563 601	465 250
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	29 056	65 510
	15 026 482	19 490 575
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 252	4 760
Rachats à payer	34 595	48 825
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	6 513	22 696
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	42 360	76 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 984 122	19 414 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	9 212 953	10 220 224
Série F	5 771 169	9 194 070
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	6,30	5,52
Série F	6,50	5,62

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	2 907	268
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	4 888	2 874
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(680 212)	(14 333)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	27 070
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 299 221	(4 116 592)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	16 367
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	2 626 804	(4 084 346)
Profit (perte) de change net(te)	540	20 655
Autres produits	-	8 601
Total des produits (de la perte)	2 627 344	(4 055 090)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	277 638	321 743
Frais administratifs	-	66 820
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	55 134	17 246
Honoraires des conseillers juridiques	-	14 716
Honoraires d'audit	-	5 650
Coûts des rapports aux porteurs de titres	-	1 268
Honoraires du fiduciaire	-	238
Frais du comité d'examen indépendant	299	234
Frais de garde	-	97
Retenues d'impôt	436	81
Coûts de transaction (note 2)	-	16
Total des charges d'exploitation	333 507	428 109
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	(27 509)
Résultat d'exploitation	2 293 837	(4 455 690)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)		
	2 293 837	(4 455 690)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 316 649	(2 003 824)
Série F	977 188	(2 451 866)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 674 241	1 730 240
Série F	1 266 810	1 566 654

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

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

États du résultat global (suite)

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,79	(1,16)
Série F	0,77	(1,57)

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

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	Série A		Série F		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 220 224	\$ 7 229 285	9 194 070	3 600 246	19 414 294	10 829 531
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 316 649	\$ (2 003 824)	977 188	(2 451 866)	2 293 837	(4 455 690)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 524 309	\$ 11 299 036	5 349 508	14 547 010	8 873 817	25 846 046
Rachat de parts rachetables	(5 848 234)	\$ (6 298 249)	(9 749 206)	(6 489 562)	(15 597 440)	(12 787 811)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 080	\$ 50 524	4 592	53 278	6 672	103 802
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(2 321 845)	\$ 5 051 311	(4 395 106)	8 110 726	(6 716 951)	13 162 037
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ (56 548)	-	(65 036)	-	(121 584)
Remboursement de capital	(2 075)	\$ -	(4 983)	-	(7 058)	-
	(2 075)	\$ (56 548)	(4 983)	(65 036)	(7 058)	(121 584)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 007 271)	\$ 2 990 939	(3 422 901)	5 593 824	(4 430 172)	8 584 763
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 212 953	\$ 10 220 224	5 771 169	9 194 070	14 984 122	19 414 294
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 850 086	1 151 893	1 637 330	569 109	3 487 416	1 721 002
Parts émises	621 050	1 459 582	918 474	1 916 054	1 539 524	3 375 636
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	354	6 674	767	7 014	1 121	13 688
Parts rachetées	(1 009 425)	(768 063)	(1 668 348)	(854 847)	(2 677 773)	(1 622 910)
Solde à la fin de la période	1 462 065	1 850 086	888 223	1 637 330	2 350 288	3 487 416

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

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

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les quinze mois clos le 31 décembre 2019 et les douze mois clos le 30 septembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 293 837	(4 455 690)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	680 212	14 333
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 299 221)	4 116 592
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	(16 367)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	(14 568 704)
Produit de la vente de placements	7 144 999	1 150 000
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(16 183)	5 679
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(3 508)	(27 016)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 800 136	(13 781 173)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(386)	(17 782)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 910 271	25 908 117
Rachat de parts rachetables	(15 611 670)	(12 792 099)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 701 785)	13 098 236
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	98 351	(682 937)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	465 250	1 148 187
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	563 601	465 250
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 471	187
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	4 888	2 874
Intérêts versés	-	-

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

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

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
VanEck Vectors India Small-Cap Index ETF	4 680	375 372	199 117	
		375 372	199 117	1,33
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (annexe 1)	1 971 484	14 081 041	14 234 708	
		14 081 041	14 234 708	95,00
Coûts de transaction		(50)		
Total des placements		14 456 363	14 433 825	96,33
Autres actifs, moins les passifs			550 297	3,67
Total de l'actif net			14 984 122	100,00

Tableau 1

Au 31 décembre 2019

(en dollars canadiens)

Le fonds détient la totalité de la Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le portefeuille détenu par la Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. au 31 décembre 2019 est présenté ci-après :

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays d'actions / de parts	Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (97,9 %)						
Services de communication (1,7 %)						
Sun TV Network Limited			Inde	29 960	269 601	241 464
					269 601	241 464
Consommation discrétionnaire (38,2 %)						
Aditya Birla Fashion and Retail Limited			Inde	183 400	674 795	775 193
Crompton Greaves Consumer Electricals Limited			Inde	93 867	442 392	410 712
Jubilant Foodworks Limited			Inde	22 840	544 303	688 445
Mahindra CIE Automotive Limited			Inde	14 642	40 903	44 006
Motherson Sumi Systems Limited			Inde	123 088	296 513	329 068
MRF Limited			Inde	345	362 464	417 461
PVR Limited			Inde	12 925	343 202	447 613
Quess Corp. Limited			Inde	42 561	537 892	376 292
TCNS Clothing Co. Limited			Inde	46 720	575 488	529 187
Trent Limited			Inde	58 205	388 041	559 731
Welspun India Limited			Inde	290 061	297 872	253 989
Whirlpool of India Limited			Inde	13 880	366 703	600 984
					4 870 568	5 432 681
Consommation de base (4,1 %)						
Radico Khaitan Limited			Inde	57 408	330 497	328 318
Zydus Wellness Limited			Inde	9 348	249 356	250 732
					579 853	579 050
Énergie (3,1 %)						
Exide Industries Limited			Inde	130 883	475 569	445 294
					475 569	445 294
Services financiers (8,2 %)						
Bandhan Bank Limited			Inde	32 737	302 008	303 529
Cholamandalam Investment and Finance Co. Limited			Inde	63 300	356 873	352 776
RBL Bank Limited			Inde	80 678	521 216	507 539
					1 180 097	1 163 844
Soins de santé (16,6 %)						
Apollo Hospitals Enterprise Limited			Inde	11 554	249 959	303 936
Aster DM Healthcare Limited			Inde	135 538	377 840	397 463
Dishman Carbogen Amcis Limited			Inde	244 000	356 302	375 679
Divi's Laboratories Limited			Inde	8 490	283 892	285 875

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

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

Tableau 1 (suite)

Au 31 décembre 2019
(en dollars canadiens)

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays d'actions / de parts	Nombre de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Metropolis Healthcare Limited			Inde	37 669	682 534	997 472
					1 950 527	2 360 425
Industrie (9,4 %)						
NBCC India Limited			Inde	426 452	298 392	271 117
Polycab India Limited			Inde	25 298	311 752	457 922
Voltas Limited			Inde	50 760	511 634	610 505
					1 121 778	1 339 544
Matériaux (7,7 %)						
Mold-Tek Packaging Limited			Inde	79 619	480 355	408 937
Odisha Cement Limited			Inde	29 764	584 360	434 539
Welspun Corporation Limited			Inde	103 200	258 479	271 569
					1 323 194	1 115 045
Immobilier (2,9 %)						
The Phoenix Mills Limited			Inde	26 774	359 740	406 711
					359 740	406 711
Services publics (6,0 %)						
KEC International Limited			Inde	64 322	417 946	354 424
The Tata Power Co Limited			Inde	485 085	519 484	499 978
					937 430	854 402
Total des actions					13 068 357	13 938 460
Total des placements (97,9 %)					13 068 357	13 938 460
Autre actif net (2,1 %)						296 248
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)						14 234 708

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018. 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 2019		30 septembre 2018	
Roupie indienne	14 234 740	95,00	18 289 041	94,20
Dollar américain	209 755	1,40	259 256	1,30
Total	14 444 495	96,40	18 548 297	95,50

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 722 225 \$ (927 415 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 696 923 \$ (914 452 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et 30 septembre 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le fonds est exposé au risque éventuel inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les fonds sous-jacents (« fonds sous-jacents »). Les gestionnaires des fonds sous-jacents atténuent ce risque en sélectionnant rigoureusement des titres dans divers secteurs d'activités, secteurs de placement et emplacements géographiques. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	30 septembre 2018
Actions		
Énergie	3,0	-
Matériaux	7,4	21,8
Industrie	8,9	10,7
Consommation discrétionnaire	36,3	26,2
Consommation de base	3,9	2,8
Soins de santé	15,8	4,5
Services financiers	7,8	19,1
Immobilier	2,7	-
Technologies de l'information	-	4,9
Services de communication	1,6	-
Services publics	5,7	4,2
Fonds négociés en Bourse	1,3	1,3
Autres actifs, moins les passifs	5,6	4,5
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	199 117	-	-	199 117
Fonds communs de placement	-	14 234 708	-	14 234 708
	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	242 279	-	-	242 279
Fonds communs de placement	-	18 717 536	-	18 717 536

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de juste valeur au cours des périodes du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} octobre 2017 au 30 septembre 2018.

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

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

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de néant \$ (16 \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 667 194 \$ (19 712 \$ au 30 septembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 613 396 \$ (néant \$ au 30 septembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2039.

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

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 :

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

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd.	96	100

Création du fonds

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

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

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 664 727 067	1 283 961 606
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	10 253 799	4 685 110
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	4 347
Dividendes à recevoir	223 940	292 540
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 047 045	1 405 354
	1 677 251 851	1 290 348 957
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	47 299	32 236
Rachats à payer	433 530	12 414
Distributions à payer	-	4 531
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 404 639	1 485 300
Frais de gestion à payer	274 157	187 581
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 159 625	1 722 062
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 674 092 226	1 288 626 895
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	383 666 163	300 252 345
Série T5	4 744 186	4 334 773
Série T8	3 299 702	1 972 370
Série F	65 998 833	41 398 873
Série F5	139 728	52 803
Série F8	430 046	10 114
Série I	1 171 496 517	901 697 061
Série O	44 317 051	38 908 556
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	14,04	12,45
Série T5	16,18	14,93
Série T8	12,89	12,23
Série F	14,47	12,83
Série F5	15,00	13,68
Série F8	14,37	13,46

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	14,90	13,19
Série O	11,58	10,25

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	3 742 918	2 859 653
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	125 216	71 819
Distributions des fonds sous-jacents	41 193 846	42 059 461
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	32 573 277	47 142 429
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	152 403 342	(112 121 681)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	230 038 599	(19 988 319)
Profit (perte) de change net(te)	(388 567)	301 807
Autres produits	21 589	2 962
Total des produits (de la perte)	229 671 621	(19 683 550)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	7 719 358	6 251 927
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 299 298	1 064 728
Frais du comité d'examen indépendant	5 281	6 771
Retenues d'impôt	503 581	407 015
Coûts de transaction (note 2)	22 369	74 511
Total des charges d'exploitation	9 549 887	7 804 952
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	220 121 734	(27 488 502)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	220 121 734	(27 488 502)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	45 141 686	(11 165 875)
Série T5	616 519	(169 066)
Série T8	363 573	(62 109)
Série F	7 627 383	(1 153 898)
Série F5	12 491	(1 281)
Série F8	38 527	112
Série I	159 966 821	(14 233 495)
Série O	6 354 734	(702 890)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	25 688 584	21 021 048
Série T5	294 336	246 742
Série T8	227 400	78 305
Série F	3 970 177	2 430 806
Série F5	7 274	1 400
Série F8	24 746	691
Série I	72 619 164	59 871 981
Série O	3 679 613	3 554 816
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,76	(0,53)
Série T5	2,09	(0,69)
Série T8	1,60	(0,79)
Série F	1,92	(0,47)
Série F5	1,72	(0,92)
Série F8	1,56	0,16
Série I	2,20	(0,24)
Série O	1,73	(0,20)

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	300 252 345	\$ 254 164 719	4 334 773	3 686 306	1 972 370	784 731	41 398 873	26 673 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	45 141 686	\$ (11 165 875)	616 519	(169 066)	363 573	(62 109)	7 627 383	(1 153 898)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	115 159 402	\$ 111 483 405	2 305 367	1 723 669	1 653 285	1 548 339	30 345 207	27 196 152
Rachat de parts rachetables	(76 872 912)	\$ (54 178 761)	(2 347 716)	(630 366)	(645 450)	(231 992)	(13 316 733)	(11 131 111)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 533 083	\$ 15 349 284	91 298	148 074	198 702	95 758	1 633 117	2 281 391
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	43 819 573	\$ 72 653 928	48 949	1 241 377	1 206 537	1 412 105	18 661 591	18 346 432
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(4 265 873)	\$ (15 343 307)	-	(229 825)	-	(80 542)	(728 985)	(2 100 727)
Du revenu de placement net	(1 255 131)	\$ (57 120)	-	(183)	-	(64)	(955 511)	(366 392)
Remboursement de capital	(26 437)	\$ -	(256 055)	(193 836)	(242 778)	(81 751)	(4 518)	-
	(5 547 441)	\$ (15 400 427)	(256 055)	(423 844)	(242 778)	(162 357)	(1 689 014)	(2 467 119)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	83 413 818	\$ 46 087 626	409 413	648 467	1 327 332	1 187 639	24 599 960	14 725 415
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	383 666 163	\$ 300 252 345	4 744 186	4 334 773	3 299 702	1 972 370	65 998 833	41 398 873
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	24 109 056	18 665 136	290 305	215 455	161 282	54 414	3 227 077	1 907 348
Parts émises	8 478 348	8 162 000	143 878	102 543	129 122	115 939	2 165 152	1 926 128
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	390 947	1 259 078	5 701	9 576	15 413	7 537	112 024	181 948
Parts rachetées	(5 657 669)	(3 977 158)	(146 596)	(37 269)	(49 831)	(16 608)	(943 025)	(788 347)
Solde à la fin de la période	27 320 682	24 109 056	293 288	290 305	255 986	161 282	4 561 228	3 227 077

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	52 803	\$ -	10 114	-	901 697 061	798 070 071	38 908 556	38 833 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 491	\$ (1 281)	38 527	112	159 966 821	(14 233 495)	6 354 734	(702 890)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	80 000	\$ 57 106	426 282	10 000	166 741 713	166 500 824	11 137 490	12 800 867
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	(42 136)	-	(56 909 117)	(48 640 339)	(12 083 729)	(12 022 542)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	636	\$ 1 030	27 181	1 213	39 890 923	66 307 666	1 454 783	2 775 154
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	80 636	\$ 58 136	411 327	11 213	149 723 519	184 168 151	508 544	3 553 479
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (2 840)	-	(508)	(13 126 556)	(46 335 155)	(496 833)	(2 000 969)
Du revenu de placement net	-	\$ (1 212)	-	(703)	(26 666 367)	(19 882 631)	(954 871)	(774 185)
Remboursement de capital	(6 202)	\$ -	(29 922)	-	(97 961)	(89 880)	(3 079)	-
	(6 202)	\$ (4 052)	(29 922)	(1 211)	(39 890 884)	(66 307 666)	(1 454 783)	(2 775 154)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	86 925	\$ 52 803	419 932	10 114	269 799 456	103 626 990	5 408 495	75 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	139 728	\$ 52 803	430 046	10 114	1 171 496 517	901 697 061	44 317 051	38 908 556
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	3 860	-	752	-	68 366 916	55 233 195	3 797 211	3 463 251
Parts émises	5 414	3 787	30 193	667	11 471 882	11 335 983	985 140	1 115 724
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	43	73	1 900	85	2 656 260	5 141 165	124 692	276 950
Parts rachetées	-	-	(2 908)	-	(3 885 133)	(3 343 427)	(1 079 100)	(1 058 714)
Solde à la fin de la période	9 317	3 860	29 937	752	78 609 925	68 366 916	3 827 943	3 797 211

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 288 626 895	\$ 1 122 212 406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	220 121 734	\$ (27 488 502)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	327 848 746	\$ 321 320 362
Rachat de parts rachetables	(162 217 793)	\$ (126 835 111)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	48 829 723	\$ 86 959 570
Distributions capitalisées	-	\$ -
	214 460 676	\$ 281 444 821
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(18 618 247)	\$ (66 093 873)
Du revenu de placement net	(29 831 880)	\$ (21 082 490)
Remboursement de capital	(666 952)	\$ (365 467)
	(49 117 079)	\$ (87 541 830)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	385 465 331	\$ 166 414 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 674 092 226	\$ 1 288 626 895
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	99 956 459	79 538 799
Parts émises	23 409 129	22 762 771
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 306 980	6 876 412
Parts rachetées	(11 764 262)	(9 221 523)
Solde à la fin de la période	114 908 306	99 956 459

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	220 121 734	(27 488 502)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(32 573 277)	(47 142 429)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(152 403 342)	112 121 681
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(41 193 846)	(42 059 461)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(739 693 035)	(797 542 834)
Produit de la vente de placements	585 995 009	594 163 111
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	72 947	(296 887)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	11 863 328
Variation des frais de gestion à payer	86 576	56 288
Variation des autres créditeurs et charges à payer	37 432	81 849
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(159 549 802)	(196 243 856)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(291 887)	(578 238)
Produit de l'émission de parts rachetables	327 207 055	322 738 348
Rachat de parts rachetables	(161 796 677)	(127 188 163)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	165 118 491	194 971 947
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 568 689	(1 271 909)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	4 685 110	5 957 019
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	10 253 799	4 685 110
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	3 307 937	2 160 098
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	129 563	67 472
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	432 478	160 602 776	181 277 800	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	603 906	21 590 088	21 483 956	
		182 192 864	202 761 756	12,11
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	106 802	17 691 709	20 373 480	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 810 101	70 341 040	74 338 334	
Fonds d'obligations PH&N, série O	13 724 100	142 367 558	142 885 724	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	6 512 767	76 252 616	75 767 583	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	1 231 302	13 187 841	13 412 203	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	11 930 610	130 815 041	140 573 604	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	8 665 384	91 686 155	92 832 254	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	5 073 541	57 320 771	63 605 974	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	13 932 937	141 123 258	137 562 670	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	7 038 914	70 926 514	76 974 040	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 283 795	64 729 313	74 510 061	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	4 078 317	70 168 362	76 944 799	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	2 927 870	65 402 259	77 090 514	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 521 262	50 451 704	70 500 614	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 112 181	30 779 481	35 219 670	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	3 375 598	33 009 246	33 525 768	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	10 244 726	91 020 706	96 938 674	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	3 961 079	39 706 222	40 268 722	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	8 938 080	100 253 978	108 431 429	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	1 321 613	11 046 748	10 209 194	
		1 368 280 522	1 461 965 311	87,33
Coûts de transaction		(11 771)		
Total des placements		1 550 461 615	1 664 727 067	99,44
Autres actifs, moins les passifs			9 365 159	0,56
Total de l'actif net			1 674 092 226	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	12,1	11,5
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	14,1	13,0
Actions internationales	15,0	13,9
Actions équilibrées tactiques	10,2	9,2
Actions canadiennes	12,8	16,1
Actions américaines	6,3	9,4
Actions mondiales	5,8	2,3
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	0,8	3,1
Actions principalement canadiennes	4,5	4,8
Titres à revenu fixe mondiaux	0,6	2,1
Actions des marchés émergents	3,8	4,4
Obligations des marchés émergents	4,5	-
Titres à revenu fixe américains	2,4	3,7
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,3
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	6,5	3,8
Marché monétaire canadien	-	1,0
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	202 761 756	-	-	202 761 756
Fonds communs de placement	1 461 965 311	-	-	1 461 965 311
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	148 681 802	-	-	148 681 802
Fonds communs de placement	1 135 279 804	-	-	1 135 279 804

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 22 369 \$ (74 511 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	782	11 733
Série F8	817	11 733
	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	739	10 114
Série F8	752	10 114

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	28	-	605
Série F8	28	-	898
	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	1 011
Série F8	10 016	-	1 194

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	3 947 669 688	3 031 186 962
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	16 281 720	1 250 600
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	265 020	4 405 397
Intérêts courus	9 069	1 528
Dividendes à recevoir	571 746	496 831
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 379 994	3 615 980
	3 967 177 237	3 040 957 298
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	120 071	81 098
Rachats à payer	1 818 290	732 302
Distributions à payer	4 176	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 219 986	8 569 599
Frais de gestion à payer	689 928	464 429
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 852 451	9 847 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 963 324 786	3 031 109 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 000 433 406	762 287 271
Série T5	5 522 485	4 768 237
Série D	39 542 805	38 196 555
Série F	153 013 167	89 927 053
Série F5	599 243	392 586
Série I	2 645 248 388	2 033 933 803
Série O	118 965 292	101 604 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,10	11,79
Série T5	15,18	14,22
Série D	10,54	9,46
Série F	13,64	12,27
Série F5	15,07	13,93

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	13,98	12,55
Série O	11,26	10,11

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)		2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Revenu de dividendes	7 656 144	5 547 180	Série A	1,49	(0,46)
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	151 070	74 680	Série T5	1,73	(0,52)
Distributions des fonds sous-jacents	102 166 841	97 690 755	Série D	1,33	(0,21)
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			Série F	1,64	(0,42)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	67 363 305	89 599 080	Série F5	2,17	(0,43)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-	Série I	1,90	(0,17)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-	Série O	1,53	(0,16)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-			
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	315 924 344	(229 270 945)			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-			
Profits (pertes) net(tes) sur placements	493 261 704	(36 359 250)			
Profit (perte) de change net(te)	(456 278)	320 258			
Autres produits	30 501	11 404			
Total des produits (de la perte)	492 835 927	(36 027 588)			
Charges (note 5)					
Frais de gestion	19 232 767	15 095 313			
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	3 267 120	2 606 531			
Frais du comité d'examen indépendant	13 659	17 029			
Retenues d'impôt	1 003 548	801 925			
Coûts de transaction (note 2)	51 953	145 264			
Total des charges d'exploitation	23 569 047	18 666 062			
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-			
Résultat d'exploitation	469 266 880	(54 693 650)			
Charges financières					
Charges d'intérêts	-	-			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	469 266 880	(54 693 650)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)					
Série A	104 420 362	(25 453 180)			
Série T5	607 492	(156 862)			
Série D	5 204 518	(876 915)			
Série F	15 054 214	(2 131 759)			
Série F5	52 531	(6 558)			
Série I	328 386 484	(24 662 677)			
Série O	15 541 279	(1 405 699)			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation					
Série A	70 247 747	55 287 376			
Série T5	350 947	300 733			
Série D	3 900 242	4 101 394			
Série F	9 196 294	5 130 665			
Série F5	24 230	15 088			
Série I	173 028 874	142 124 111			
Série O	10 144 113	9 046 159			

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	762 287 271	\$ 607 712 597	4 768 237	4 409 010	38 196 555	44 725 983	89 927 053	49 236 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	104 420 362	\$ (25 453 180)	607 492	(156 862)	5 204 518	(876 915)	15 054 214	(2 131 759)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	332 519 114	\$ 318 005 842	1 838 002	1 739 324	944 704	1 701 093	81 100 871	73 092 178
Rachat de parts rachetables	(198 772 618)	\$ (137 910 000)	(1 518 125)	(937 232)	(4 790 583)	(7 330 397)	(32 859 500)	(30 012 771)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15 896 416	\$ 34 456 379	117 194	142 168	866 006	1 945 163	3 954 519	4 929 649
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	149 642 912	\$ 214 552 221	437 071	944 260	(2 979 873)	(3 684 141)	52 195 890	48 009 056
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(10 813 077)	\$ (31 973 130)	-	(207 642)	(432 428)	(1 624 113)	(1 637 600)	(3 748 455)
Du revenu de placement net	(5 010 529)	\$ (2 362 626)	-	(234)	(442 227)	(344 259)	(2 512 225)	(1 438 398)
Remboursement de capital	(93 533)	\$ (188 611)	(290 315)	(220 295)	(3 740)	-	(14 165)	-
	(15 917 139)	\$ (34 524 367)	(290 315)	(428 171)	(878 395)	(1 968 372)	(4 163 990)	(5 186 853)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	238 146 135	\$ 154 574 674	754 248	359 227	1 346 250	(6 529 428)	63 086 114	40 690 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 000 433 406	\$ 762 287 271	5 522 485	4 768 237	39 542 805	38 196 555	153 013 167	89 927 053
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	64 662 840	47 613 541	335 290	274 044	4 037 886	4 379 929	7 328 804	3 699 636
Parts émises	26 006 337	24 872 715	122 277	110 679	93 410	165 720	6 053 608	5 452 541
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 204 599	2 977 633	7 750	9 593	81 536	209 633	287 832	409 292
Parts rachetées	(15 528 405)	(10 801 049)	(101 621)	(59 026)	(462 634)	(717 396)	(2 453 476)	(2 232 665)
Solde à la fin de la période	76 345 371	64 662 840	363 696	335 290	3 750 198	4 037 886	11 216 768	7 328 804

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	392 586	\$ -	2 033 933 803	1 757 560 114	101 604 365	92 872 585	3 031 109 870	2 556 516 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	52 531	\$ (6 558)	328 386 484	(24 662 677)	15 541 279	(1 405 699)	469 266 880	(54 693 650)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	391 724	\$ 421 022	362 428 824	358 288 511	28 618 515	34 163 120	807 841 754	787 411 090
Rachat de parts rachetables	(235 819)	\$ (19 460)	(79 500 704)	(57 252 145)	(26 706 585)	(23 849 701)	(344 383 934)	(257 311 706)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 410	\$ 22 902	91 824 340	132 065 630	3 928 529	6 322 479	116 606 414	179 884 370
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	175 315	\$ 424 464	374 752 460	433 101 996	5 840 459	16 635 898	580 064 234	709 983 754
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (16 477)	(28 825 920)	(85 739 537)	(1 309 057)	(4 307 132)	(43 018 082)	(127 616 486)
Du revenu de placement net	-	\$ (8 843)	(62 657 126)	(46 326 093)	(2 700 431)	(2 191 287)	(73 322 538)	(52 671 740)
Remboursement de capital	(21 189)	\$ -	(341 313)	-	(11 323)	-	(775 578)	(408 906)
	(21 189)	\$ (25 320)	(91 824 359)	(132 065 630)	(4 020 811)	(6 498 419)	(117 116 198)	(180 697 132)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	206 657	\$ 392 586	611 314 585	276 373 689	17 360 927	8 731 780	932 214 916	474 592 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	599 243	\$ 392 586	2 645 248 388	2 033 933 803	118 965 292	101 604 365	3 963 324 786	3 031 109 870
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	28 189	-	162 063 269	129 406 059	10 050 468	8 489 898	248 506 746	193 863 107
Parts émises	26 036	27 870	26 372 870	26 085 622	2 580 889	3 078 238	61 255 427	59 793 385
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 299	1 616	6 520 828	10 731 372	346 352	637 775	8 450 196	14 976 914
Parts rachetées	(15 772)	(1 297)	(5 785 521)	(4 159 784)	(2 415 375)	(2 155 443)	(26 762 804)	(20 126 660)
Solde à la fin de la période	39 752	28 189	189 171 446	162 063 269	10 562 334	10 050 468	291 449 565	248 506 746

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	469 266 880	(54 693 650)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(67 363 305)	(89 599 080)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(315 924 344)	229 270 945
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(102 166 841)	(97 690 755)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(1 782 479 777)	(1 712 902 523)
Produit de la vente de placements	1 348 190 352	1 160 952 837
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(82 456)	(498 359)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	26 160 271
Variation des frais de gestion à payer	225 499	155 568
Variation des autres créditeurs et charges à payer	90 926	166 713
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(450 243 066)	(538 678 033)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(505 608)	(812 762)
Produit de l'émission de parts rachetables	809 077 740	788 849 327
Rachat de parts rachetables	(343 297 946)	(257 638 638)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	465 274 186	530 397 927
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15 031 120	(8 280 106)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 250 600	9 530 706
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	16 281 720	1 250 600
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	6 577 681	4 248 424
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	143 529	73 152
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	842 410	315 097 682	353 105 203	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	1 541 843	55 146 844	54 851 065	
		370 244 526	407 956 268	10,29
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	229 291	38 448 766	43 739 443	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	3 629 657	140 242 235	149 064 944	
Fonds d'obligations PH&N, série O	44 983 289	467 200 584	468 334 516	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	15 954 008	187 037 855	185 604 145	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	3 607 223	38 567 057	39 292 402	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	23 807 138	260 735 342	280 509 983	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	32 645 111	345 947 182	349 727 069	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	10 874 220	123 715 336	136 327 916	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	33 261 319	336 408 859	328 395 654	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	14 047 242	141 859 141	153 613 615	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	2 591 372	130 814 679	150 400 394	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	8 134 059	141 143 781	153 463 657	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	5 860 094	132 631 940	154 295 699	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	3 191 097	107 145 853	147 886 617	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	2 138 075	59 214 941	67 706 839	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	9 909 633	97 634 845	98 420 495	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	20 575 927	182 888 470	194 695 590	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	17 104 066	171 374 522	173 881 649	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	18 176 049	203 518 295	220 500 922	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	5 676 765	47 137 191	43 851 871	
		3 353 666 874	3 539 713 420	89,32
Coûts de transaction		(26 563)		
Total des placements		3 723 884 837	3 947 669 688	99,61
Autres actifs, moins les passifs			15 655 098	0,39
Total de l'actif net			3 963 324 786	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	10,3	9,6
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	20,5	19,4
Actions internationales	12,8	11,4
Actions équilibrées tactiques	10,8	9,2
Actions canadiennes	10,9	14,0
Actions américaines	5,4	8,0
Titres à revenu fixe américains	4,4	5,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,0	3,5
Titres à revenu fixe mondiaux	1,1	2,5
Actions mondiales	4,9	2,1
Actions principalement canadiennes	3,8	4,2
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,2
Actions des marchés émergents	3,4	3,9
Obligations des marchés émergents	4,7	-
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	5,6	3,4
Marché monétaire canadien	-	2,0
Autres actifs, moins les passifs	0,4	-
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	407 956 268	-	-	407 956 268
Fonds communs de placement	3 539 713 420	-	-	3 539 713 420
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	291 345 287	-	-	291 345 287
Fonds communs de placement	2 739 841 675	-	-	2 739 841 675

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 51 953 \$ (145 264 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	727	10 121

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	25	11 677	599

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	850

Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018 :

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

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	8	21
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	8	36
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	2	21
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	4	34
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	4	21
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	6	24
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	3	26

Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série D	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	6 avr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 622 324 079	1 267 667 440
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	7 692 739	1 179 860
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	2 569	-
Dividendes à recevoir	385 130	166 620
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	4 136 666	725 244
	1 634 541 183	1 269 739 164
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	59 599	42 347
Rachats à payer	211 704	675 395
Distributions à payer	429	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	5 053 201	795 725
Frais de gestion à payer	318 758	228 207
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 643 691	1 741 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 628 897 492	1 267 997 490
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	563 089 348	451 065 142
Série T5	7 632 774	5 601 986
Série F	83 299 274	54 446 961
Série F5	1 280 675	543 007
Série I	914 253 751	702 516 440
Série O	59 341 670	53 823 954
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,51	10,74
Série T5	13,52	13,07
Série F	11,67	10,89
Série F5	14,78	14,15
Série I	12,07	11,23
Série O	10,58	9,86

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 766 211	871 934
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	80 446	58 591
Distributions des fonds sous-jacents	46 999 183	41 026 865
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	14 361 537	19 347 748
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	78 480 661	(64 709 002)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	141 688 038	(3 403 864)
Profit (perte) de change net(te)	(205 134)	144 778
Autres produits	29 355	9 219
Total des produits (de la perte)	141 512 259	(3 249 867)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	9 032 492	7 745 087
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 630 235	1 404 974
Frais du comité d'examen indépendant	7 532	10 167
Retenues d'impôt	201 515	130 790
Coûts de transaction (note 2)	15 506	46 421
Total des charges d'exploitation	10 887 280	9 337 439
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	130 624 979	(12 587 306)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	130 624 979	(12 587 306)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	40 268 458	(9 547 119)
Série T5	508 934	(162 321)
Série F	5 909 236	(652 073)
Série F5	71 125	(9 945)
Série I	78 165 269	(1 998 386)
Série O	5 701 957	(217 462)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	44 680 278	39 021 137
Série T5	484 529	498 502
Série F	6 014 902	3 915 051
Série F5	66 264	18 106
Série I	67 283 508	59 833 301
Série O	5 479 042	5 240 212

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,90	(0,24)
Série T5	1,05	(0,33)
Série F	0,98	(0,17)
Série F5	1,07	(0,55)
Série I	1,16	(0,03)
Série O	1,04	(0,04)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	451 065 142	\$ 419 009 553	5 601 986	6 876 620	54 446 961	35 284 000	543 007	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	40 268 458	\$ (9 547 119)	508 934	(162 321)	5 909 236	(652 073)	71 125	(9 945)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	215 048 632	\$ 177 658 177	3 131 060	2 045 361	48 448 648	40 323 071	776 419	815 915
Rachat de parts rachetables	(143 291 334)	\$ (136 016 260)	(1 522 012)	(3 037 756)	(25 402 466)	(20 350 873)	(65 472)	(240 548)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 344 393	\$ 14 843 442	235 536	259 920	1 724 678	2 162 878	3 910	4 159
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	79 101 691	\$ 56 485 359	1 844 584	(732 475)	24 770 860	22 135 076	714 857	579 526
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(1 545 798)	\$ (10 487 999)	-	(131 685)	(228 167)	(1 248 471)	-	(12 997)
Du revenu de placement net	(5 772 323)	\$ (4 362 777)	(62 914)	(248 153)	(1 595 509)	(1 060 419)	(9 415)	(13 428)
Remboursement de capital	(27 822)	\$ (31 875)	(259 816)	-	(4 107)	(11 152)	(38 899)	(149)
	(7 345 943)	\$ (14 882 651)	(322 730)	(379 838)	(1 827 783)	(2 320 042)	(48 314)	(26 574)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	112 024 206	\$ 32 055 589	2 030 788	(1 274 634)	28 852 313	19 162 961	737 668	543 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	563 089 348	\$ 451 065 142	7 632 774	5 601 986	83 299 274	54 446 961	1 280 675	543 007
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	42 009 279	36 928 379	428 482	486 398	5 002 003	3 062 011	38 376	-
Parts émises	18 866 186	15 757 128	230 768	149 500	4 178 330	3 508 522	52 378	54 332
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	634 688	1 395 695	17 368	19 291	147 029	200 680	264	289
Parts rachetées	(12 592 924)	(12 071 923)	(112 127)	(226 707)	(2 189 050)	(1 769 210)	(4 393)	(16 245)
Solde à la fin de la période	48 917 229	42 009 279	564 491	428 482	7 138 312	5 002 003	86 625	38 376

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	702 516 440	\$ 694 930 187	53 823 954	51 084 775	1 267 997 490	1 207 185 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	78 165 269	\$ (1 998 386)	5 701 957	(217 462)	130 624 979	(12 587 306)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	194 769 309	\$ 128 034 575	25 078 904	22 829 867	487 252 972	371 706 966
Rachat de parts rachetables	(61 197 148)	\$ (118 449 936)	(25 282 938)	(19 905 826)	(256 761 370)	(298 001 199)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	26 717 351	\$ 35 619 715	1 688 665	2 638 619	37 714 533	55 528 733
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	160 289 512	\$ 45 204 354	1 484 631	5 562 660	268 206 135	129 234 500
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(2 562 220)	\$ (16 437 457)	(167 419)	(1 236 818)	(4 503 604)	(29 555 427)
Du revenu de placement net	(24 109 135)	\$ (18 967 354)	(1 498 440)	(1 354 026)	(33 047 736)	(26 006 157)
Remboursement de capital	(46 115)	\$ (214 904)	(3 013)	(15 175)	(379 772)	(273 255)
	(26 717 470)	\$ (35 619 715)	(1 668 872)	(2 606 019)	(37 931 112)	(55 834 839)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	211 737 311	\$ 7 586 253	5 517 716	2 739 179	360 900 002	60 812 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	914 253 751	\$ 702 516 440	59 341 670	53 823 954	1 628 897 492	1 267 997 490
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	62 532 989	58 523 231	5 461 046	4 904 444	115 472 175	103 904 463
Parts émises	16 154 671	10 756 925	2 380 485	2 191 859	41 862 818	32 418 266
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 203 002	3 204 480	158 704	270 384	3 161 055	5 090 819
Parts rachetées	(5 113 567)	(9 951 647)	(2 393 912)	(1 905 641)	(22 405 973)	(25 941 373)
Solde à la fin de la période	75 777 095	62 532 989	5 606 323	5 461 046	138 090 075	115 472 175

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	130 624 979	(12 587 306)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(14 361 537)	(19 347 748)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(78 480 661)	64 709 002
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(46 999 183)	(41 026 865)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(743 078 234)	(569 872 633)
Produit de la vente de placements	532 504 946	486 191 248
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(221 079)	(166 620)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	10 572 029
Variation des frais de gestion à payer	90 551	58 630
Variation des autres créditeurs et charges à payer	32 758	55 040
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(219 887 460)	(81 415 223)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(216 150)	(306 106)
Produit de l'émission de parts rachetables	483 841 550	372 806 450
Rachat de parts rachetables	(257 225 061)	(297 780 662)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	226 400 339	74 719 682
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 512 879	(6 695 541)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 179 860	7 875 401
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	7 692 739	1 179 860
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 346 186	574 524
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	77 877	58 591
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	112 344	43 791 749	47 090 195	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	1 038 591	37 285 417	36 947 875	
		81 077 166	84 038 070	5,16
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	40 593	7 122 097	7 743 423	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	691 464	27 087 172	28 397 463	
Fonds d'obligations PH&N, série O	34 908 875	364 361 747	363 446 772	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	7 013 497	82 397 681	81 592 923	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	2 015 986	21 548 787	21 959 527	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	4 346 350	48 117 205	51 211 298	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	29 510 906	314 048 352	316 150 333	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	1 945 745	23 340 933	24 393 412	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	13 632 759	138 629 904	134 598 952	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	3 363 322	34 836 761	36 779 606	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	517 209	26 760 504	30 018 229	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	1 928 595	34 661 919	36 386 423	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 388 170	33 581 219	36 550 381	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	842 927	31 148 279	39 064 171	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	206 152	6 085 222	6 528 245	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 095 949	20 959 491	20 959 491	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	5 857 012	57 578 388	58 170 669	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	3 361 927	29 979 800	31 811 558	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	12 716 957	127 721 201	129 281 857	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	3 883 323	43 733 487	47 110 148	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	4 677 290	38 733 222	36 131 128	
		1 512 433 371	1 538 286 009	94,44
Coûts de transaction		(11 876)		
Total des placements		1 593 498 661	1 622 324 079	99,60
Autres actifs, moins les passifs			6 573 413	0,40
Total de l'actif net			1 628 897 492	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	5,2	3,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	41,8	41,1
Actions équilibrées tactiques	11,9	9,9
Titres à revenu fixe mondiaux	2,2	3,7
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,3	4,7
Actions internationales	7,2	5,5
Actions canadiennes	4,8	7,0
Actions américaines	2,8	3,7
Marché monétaire canadien	1,3	5,4
Actions mondiales	2,0	1,1
Actions principalement canadiennes	1,8	2,1
Titres à revenu fixe américains	7,9	9,5
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	2,9	1,4
Actions du secteur de l'immobilier	-	0,7
Actions des marchés émergents	1,5	1,2
Obligations des marchés émergents	5,0	-
Autres actifs, moins les passifs	0,4	-
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	84 038 070	-	-	84 038 070
Fonds communs de placement	1 538 286 009	-	-	1 538 286 009
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	38 462 305	-	-	38 462 305
Fonds communs de placement	1 229 205 135	-	-	1 229 205 135

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 15 506 \$ (46 421 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	716	10 135

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	27	-	519

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	707

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	3 011 766 694	2 380 009 002
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	3 741 965	1 706 757
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	210 558	2 357
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	1 240 375
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	140 974	46 254
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	493 482	49 998
	3 063 535 673	2 410 054 743
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	47 836	301 737
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	17 242	11 773
Rachats à payer	181 756	80 519
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	242 385	-
Frais de gestion à payer	128 704	85 441
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	617 923	479 470
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 051 735 750	2 405 575 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 988 868 649	1 444 399 477
Série F	19 666 336	14 297 623
Série I	71 559 012	65 298 356
Série O	15 641 753	16 579 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	8,96	8,49
Série F	9,75	9,09
Série I	10,65	9,78
Série O	9,79	9,05

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 419 831	1 257 087
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	46 490	56 673
Distributions des fonds sous-jacents	9 947 440	10 091 876
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 690 552	569 356
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	81 990	(1 498 963)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	24 773 503	(18 494 548)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	462 102	(824 144)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	38 421 908	(8 842 663)
Profit (perte) de change net(te)	(175 222)	106 428
Autres produits	2 619	6 385
Total des produits (de la perte)	38 249 305	(8 729 850)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	3 539 232	2 915 873
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	462 242	389 611
Frais du comité d'examen indépendant	2 381	3 198
Retenues d'impôt	144 474	169 928
Coûts de transaction (note 2)	17 002	12 485
Total des charges d'exploitation	4 165 331	3 491 095
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	34 083 974	(12 220 945)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(60)	(1 144)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 083 914	(12 222 089)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	20 002 520	(8 519 964)
Série F	2 081 128	(679 121)
Série I	9 624 512	(2 395 125)
Série O	2 375 754	(627 879)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	19 498 858	15 561 382
Série F	1 680 569	1 319 657
Série I	6 543 835	6 269 810
Série O	1 747 010	1 806 943

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,03	(0,55)
Série F	1,24	(0,51)
Série I	1,47	(0,38)
Série O	1,36	(0,35)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	144 399 477	\$ 130 362 629	14 297 623	10 797 111	65 298 356	62 601 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	20 002 520	\$ (8 519 964)	2 081 128	(679 121)	9 624 512	(2 395 125)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	84 005 637	\$ 62 570 872	9 215 119	11 400 242	7 311 280	14 535 972
Rachat de parts rachetables	(47 145 700)	\$ (38 154 559)	(5 627 312)	(6 830 209)	(10 675 136)	(9 444 443)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 457 256	\$ 7 584 334	722 533	425 625	3 913 839	3 770 069
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	46 317 193	\$ 32 000 647	4 310 340	4 995 658	549 983	8 861 598
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 650 860)	\$ (2 540 826)	(315 385)	(223 783)	(1 204 912)	(1 000 876)
Remboursement de capital	(8 199 681)	\$ (6 903 009)	(707 370)	(592 242)	(2 708 927)	(2 769 193)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(11 850 541)	\$ (9 443 835)	(1 022 755)	(816 025)	(3 913 839)	(3 770 069)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 469 172	\$ 14 036 848	5 368 713	3 500 512	6 260 656	2 696 404
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	17 009 573	\$ 13 548 039	1 572 760	1 064 384	6 673 835	5 816 399
Parts émises	9 422 340	\$ 6 796 369	954 726	1 177 285	695 507	1 400 212
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 060 514	\$ 835 953	74 933	44 383	374 584	365 311
Parts rachetées	(5 285 960)	\$ (4 170 788)	(585 716)	(713 292)	(1 026 838)	(908 087)
Solde à la fin de la période	22 206 467	\$ 17 009 573	2 016 703	1 572 760	6 717 088	6 673 835

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 579 817 \$	15 783 786	240 575 273	219 545 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 375 754 \$	(627 879)	34 083 914	(12 222 089)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	2 751 744 \$	7 099 922	103 283 780	95 607 008
Rachat de parts rachetables	(5 865 092) \$	(5 460 888)	(69 313 240)	(59 890 099)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	839 909 \$	873 908	14 933 537	12 653 936
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(2 273 439) \$	2 512 942	48 904 077	48 370 845
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(320 290) \$	(289 116)	(5 491 447)	(4 054 601)
Remboursement de capital	(720 089) \$	(799 916)	(12 336 067)	(11 064 360)
	(1 040 379) \$	(1 089 032)	(17 827 514)	(15 118 961)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(938 064) \$	796 031	65 160 477	21 029 795
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 641 753 \$	16 579 817	305 735 750	240 575 273
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 832 553	1 576 612	27 088 721	22 005 434
Parts émises	285 993	728 958	11 358 566	10 102 824
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	87 246	91 260	1 597 277	1 336 907
Parts rachetées	(608 121)	(564 277)	(7 506 635)	(6 356 444)
Solde à la fin de la période	1 597 671	1 832 553	32 537 929	27 088 721

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 083 914	(12 222 089)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 690 552)	(569 356)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(24 773 503)	18 494 548
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(462 102)	824 144
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(9 947 440)	(10 091 876)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(229 577 895)	(128 206 793)
Produit de la vente de placements	203 697 456	97 409 881
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(94 720)	47 737
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	1 354 103
Variation des frais de gestion à payer	43 263	22 975
Variation des autres créditeurs et charges à payer	22 471	14 799
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(28 699 108)	(32 921 927)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2 893 977)	(2 465 025)
Produit de l'émission de parts rachetables	102 840 296	95 836 949
Rachat de parts rachetables	(69 212 003)	(59 900 001)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	30 734 316	33 471 923
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 035 208	549 996
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 706 757	1 156 761
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 741 965	1 706 757
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 180 637	1 134 896
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	46 490	56 673
Intérêts versés	(60)	(1 144)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Caltex Australia Ltd.	2 674	66 020	82 753	
Galp Energia SGPS SA	2 037	40 303	44 179	
JXTG Holdings Inc.	11 900	70 617	70 699	
Repsol SA	13 796	302 747	279 735	
Repsol SA, droits	13 796	-	8 494	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	8 297	348 701	319 198	
Suncor Énergie Inc.	5 745	240 826	244 507	
Valero Energy Corp.	6 867	729 049	833 931	
	1 798 263	1 883 496	0,62	
Industrie				
3M Co.	1 583	359 905	362 146	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	6 074	324 728	315 194	
Adecco Group AG	3 008	215 983	246 602	
Aena SA	147	36 572	36 483	
Andritz AG	1 643	82 323	91 836	
BAE Systems PLC	4 450	36 199	43 176	
CIMIC Group Ltd.	2 866	113 571	86 579	
ComfortDelGro Corp., Ltd.	25 300	62 838	58 069	
Cummins Inc.	3 251	677 825	754 447	
Delta Air Lines Inc.	5 200	376 310	394 336	
East Japan Railway Co.	700	89 368	82 340	
Expeditors International of Washington Inc.	4 127	401 543	417 538	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	1 300	42 820	50 957	
Hochtief AG	641	106 713	106 087	
Ingersoll-Rand PLC	939	144 006	161 850	
ITOCHU Corp.	5 000	122 188	151 213	
Johnson Controls International PLC	4 277	226 089	225 785	
Kajima Corp.	3 500	66 919	60 891	
Komatsu Ltd.	1 800	58 440	56 745	
Manpowergroup Inc.	648	81 883	81 592	
Mitsubishi Corp.	3 200	113 192	110 732	
Nippon Express Co., Ltd.	600	49 322	45 963	
Obayashi Corp.	2 700	41 167	39 209	
PACCAR Inc.	878	79 469	90 059	
Robert Half International Inc.	1 659	124 008	135 855	
Secom Co., Ltd.	400	45 204	46 665	
Siemens AG	2 317	341 081	393 047	
Sumitomo Corp.	2 200	43 220	42 632	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	53 500	50 829	57 785	
	4 513 715	4 745 813	1,55	
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	25 500	255 175	327 051	
Best Buy Co., Inc.	7 801	690 580	888 179	
Bridgestone Corp.	2 600	132 071	126 268	
La Société Canadienne Tire Ltée, catégorie A	1 008	141 291	140 868	
Continental AG	798	136 835	133 883	
Darden Restaurants Inc.	1 483	232 991	209 635	
Electrolux AB	5 179	175 873	164 936	
Flight Centre Travel Group Ltd.	1 186	48 116	47 633	
Home Depot Inc.	1 306	364 920	369 838	
Honda Motor Co., Ltd.	4 000	137 653	147 913	
Kingfisher PLC	24 108	87 239	89 869	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Kohl's Corp.	7 517	554 529	496 643	
Magna International Inc.	1 133	70 368	80 670	
Nikon Corp.	2 500	45 704	40 093	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	1 400	34 396	42 699	
Sekisui House Ltd.	5 200	113 434	144 789	
Tapestry Inc.	2 379	81 514	83 201	
Yamaha Motor Co., Ltd.	1 700	38 495	44 688	
	3 341 184	3 578 856	1,17	
Consommation de base				
British American Tobacco PLC	4 095	203 731	227 324	
Colgate-Palmolive Co.	2 993	273 875	267 179	
Coca-Cola European Partners PLC	1 022	77 101	66 423	
General Mills Inc.	3 369	232 568	233 990	
Imperial Tobacco Group PLC	8 693	336 666	279 104	
Japan Tobacco Inc.	3 400	106 570	98 686	
Kao Corp.	1 300	131 448	139 996	
Kimberly-Clark Corp.	844	144 375	150 542	
Kirin Holdings Co., Ltd.	1 400	42 291	39 926	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	976	68 679	65 392	
Molson Coors Brewing Co.	6 579	473 887	459 837	
Reckitt Benckiser Group PLC	532	58 361	56 013	
Sundrug Co., Ltd.	900	33 436	42 473	
Swedish Match AB	2 171	134 949	145 197	
Sysco Corp.	1 655	166 215	183 579	
Unilever PLC	2 159	176 154	161 354	
	2 660 306	2 617 015	0,86	
Matériaux				
BHP Group Ltd.	1 913	67 884	67 869	
BHP Group PLC	3 480	100 287	106 220	
FMC Corp.	1 683	187 901	217 850	
Fortescue Metals Group Ltd.	9 705	75 222	94 570	
LyondellBasell Industries NV	6 037	648 321	739 633	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	4 000	36 359	39 019	
Rio Tinto PLC	5 852	470 588	470 389	
Showa Denko KK	4 000	148 046	138 368	
UPM-Kymmene OYJ	4 705	170 220	211 691	
	1 904 828	2 085 609	0,68	
Soins de santé				
Abbvie Inc.	7 400	755 618	849 624	
Agilent Technologies Inc.	819	74 762	90 602	
AmerisourceBergen Corp.	5 689	647 076	627 209	
Amgen Inc.	500	124 187	156 303	
Astellas Pharma Inc.	8 300	157 731	185 202	
Bristol-Myers Squibb Co.	3 839	273 794	319 552	
Cochlear Ltd.	313	55 440	64 119	
Coloplast A/S	739	113 284	118 963	
CSL Ltd.	223	45 066	56 055	
Gilead Sciences Inc.	8 583	742 546	723 232	
HCA Healthcare Inc.	1 656	280 922	317 409	
Hoya Corp.	600	53 864	74 816	
McKesson Corp.	1 573	297 419	282 143	
Novartis AG	397	45 445	48 857	
Novo Nordisk A/S	6 509	438 761	490 241	
Quest Diagnostics Inc.	3 004	379 169	415 993	
Roche Holding AG	884	319 187	371 712	
Sanofi	688	78 115	89 750	
Sonova Holding AG	184	56 457	54 578	
UnitedHealth Group Inc.	524	171 719	199 758	
	5 110 562	5 536 118	1,81	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services financiers				
Ameriprise Financial Inc.	347	61 979	74 956	
Assicurazioni Generali SpA	13 317	321 247	356 574	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2 445	62 190	54 894	
AXA Equitable Holdings Inc.	2 493	67 583	80 109	
BNP Paribas SA	2 493	156 243	191 711	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 587	792 949	819 851	
Commonwealth Bank of Australia	1 401	98 041	102 039	
Franklin Resources Inc.	2 681	96 719	90 322	
HSBC Holdings PLC	5 908	64 241	60 073	
Julius Baer Group Ltd.	979	51 128	65 459	
KBC Group NV	3 581	308 156	349 551	
Legal & General Group PLC	44 946	195 232	233 949	
Macquarie Group Ltd.	598	71 363	75 143	
Société Financière Manuvie	4 929	111 552	129 928	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	6 300	42 022	44 593	
Morgan Stanley	6 382	357 738	423 061	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	1 400	58 167	60 323	
National Australia Bank Ltd.	4 713	113 433	105 814	
Banque Nationale du Canada	2 138	130 004	154 107	
Northern Trust Corp.	4 183	495 272	576 277	
ORIX Corp.	4 900	93 498	105 886	
Partners Group Holding AG	51	49 120	60 606	
Corporation financière Power	2 882	87 575	100 697	
Prudential Financial Inc.	3 683	447 022	447 695	
QBE Insurance Group Ltd.	5 782	65 015	67 885	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	21 363	256 023	260 658	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2 300	106 533	110 820	
Banque de Montréal	4 075	402 445	410 108	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5 371	373 461	393 963	
Tokio Marine Holdings Inc.	800	53 085	58 411	
UBS Group AG	15 670	238 626	256 533	
Westpac Banking Corp.	4 044	101 836	89 319	
	5 929 498	6 411 315	2,10	
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	800	139 748	128 678	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	1 400	59 813	56 631	
Kimco Realty Corp.	14 431	346 597	387 554	
Klepierre	4 359	199 107	214 778	
Simon Property Group Inc.	2 414	494 204	466 297	
Stockland	15 818	62 232	66 615	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 500	46 946	49 636	
Vicinity Centres	22 403	54 321	50 850	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	11 000	84 529	87 048	
	1 487 497	1 508 087	0,49	
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	7 973	462 859	464 943	
ITV PLC	42 231	83 938	109 546	
Kakaku.com Inc.	1 700	44 986	56 656	
KDDI Corp.	3 200	108 220	124 211	
Nintendo Co Ltd.	200	99 659	104 933	
NTT DOCOMO Inc.	3 400	105 519	123 252	
Omnicom Group Inc.	7 140	732 806	750 146	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Publicis Groupe SA	1 866	126 202	109 624	
Québecor inc., catégorie B	2 450	81 985	81 193	
Swisscom AG	338	221 413	232 017	
Telecom Italia SpA, DI RISP EUR 0,55	70 305	56 094	55 855	
The Interpublic Group of Companies Inc.	18 618	526 975	557 700	
Verizon Communications Inc.	6 368	494 269	507 022	
	3 144 925	3 277 098	1,07	
Technologies de l'information				
Apple Inc.	847	215 235	322 529	
ASM Pacific Technology Ltd.	3 800	53 785	68 364	
Atos SE	1 692	172 189	183 041	
Automatic Data Processing Inc.	934	200 885	206 503	
Broadcom Inc.	2 018	757 495	826 973	
Broadridge Financial Solutions Inc.	2 608	431 111	417 802	
Brother Industries Ltd.	2 800	66 163	75 875	
Citrix Systems Inc.	1 432	184 923	205 935	
Cognizant Technology Solutions Corp.	1 018	90 970	81 872	
Computershare Ltd.	3 850	61 568	58 889	
Hewlett Packard Enterprise Co.	37 134	723 027	763 713	
Hitachi High-Technologies Corp.	1 000	57 629	92 356	
Hitachi Ltd.	1 100	57 304	60 719	
Intel Corp.	1 787	116 720	138 690	
International Business Machines Corp.	4 634	831 269	805 464	
Lam Research Corp.	320	83 923	121 334	
Microsoft Corp.	5 377	921 419	1 099 581	
NetApp Inc.	4 390	363 427	354 372	
NXP Semiconductors NV	343	47 904	56 603	
Oracle Corp.	3 708	260 778	254 746	
Otsuka Corp.	700	35 673	36 543	
Seagate Technology PLC	3 789	229 090	292 346	
Texas Instruments Inc.	1 068	155 125	177 672	
Tokyo Electron Ltd.	300	64 024	85 644	
Western Union Co.	11 283	329 388	391 824	
	6 511 024	7 179 390	2,34	
Services publics				
Chubu Electric Power Co Inc.	2 000	38 355	36 787	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	5 000	44 937	46 141	
Iberdrola SA	24 277	297 728	324 400	
OGE Energy Corp.	6 510	371 234	375 408	
Public Service Enterprise Group Inc.	3 041	240 292	232 858	
Red Electrica Corp SA	3 031	85 744	79 084	
	1 078 290	1 094 678	0,36	
Total des actions	37 480 092	39 917 475	13,05	
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	186 212	6 603 595	6 624 492	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	68 165	10 892 556	11 310 744	
	17 496 151	17 935 236	5,87	

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus				
Dynamique, série O	4 856 759	36 253 868	39 873 989	
Fonds d'obligations de marchés émergents de série O				
RBC, série O	2 925 047	34 026 332	34 029 114	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O				
	2 590 322	27 742 250	28 215 605	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I				
	2 437 934	24 945 850	24 070 212	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I				
	1 560 205	21 389 352	21 235 172	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I				
	1 663 936	20 833 517	22 476 615	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I				
	2 921 411	28 768 176	29 014 866	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I				
	4 755 547	42 777 546	44 998 410	
		236 736 891	243 913 983	79,78
Coûts de transaction			(8 560)	
Total des placements		291 704 574	301 766 694	98,70
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹				
			162 722	0,05
Autres actifs, moins les passifs				
			3 806 334	1,25
Total de l'actif net		305 735 750	100,00	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	865 031	USD	(657 337)	12 755
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	13 418 770	USD	(10 196 959)	197 803
							210 558
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	USD	2 583 564	CAD	(3 397 577)	(47 836)
							(47 836)
							162 722

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

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

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,07	0,24
Total	0,07	0,24

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

Le portefeuille est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 1 995 874 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	0,6	-
Industrie	1,5	-
Consommation discrétionnaire	1,2	-
Consommation de base	0,9	-
Matériaux	0,7	-
Soins de santé	1,8	-
Services financiers	2,1	-
Immobilier	0,5	-
Services de communication	1,1	-
Technologies de l'information	2,3	-
Services publics	0,4	-
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	3,7	2,4
Actions américaines	2,2	-
Actions mondiales	-	3,8
Actions du secteur de l'immobilier	-	3,8
Actions canadiennes	-	1,9
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	22,0	17,4
Titres à revenu fixe canadiens	18,1	6,6
Titres à revenu fixe américains	-	5,9
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	9,2	18,5
Actions équilibrées tactiques	17,4	17,3
Actions principalement canadiennes	-	3,9
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	13,0	15,2
Actions du secteur de l'énergie	-	2,2
Actifs (passifs) dérivés	0,1	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	1,2	1,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	39 917 475	-	-	39 917 475
Fonds négociés en Bourse	17 935 236	-	-	17 935 236
Fonds communs de placement	243 913 983	-	-	243 913 983
Contrats de change à terme	-	210 558	-	210 558
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	47 836	-	47 836
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	28 723 693	-	-	28 723 693
Fonds communs de placement	209 285 309	-	-	209 285 309
Contrats de change à terme	-	2 357	-	2 357
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	301 737	-	301 737

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

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

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 17 002 \$ (12 485 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Participations dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	7	34

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds énergétique Dynamique Sun Life, série I	2	60

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	210 558	(47 836)	-	162 722
Total	210 558	(47 836)	-	162 722
Passifs dérivés – contrats à terme	(47 836)	47 836	-	-
Total	(47 836)	47 836	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 357	(2 357)	-	-
Total	2 357	(2 357)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(301 737)	2 357	-	(299 380)
Total	(301 737)	2 357	-	(299 380)

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 218 201 486	888 385 253
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	6 444 561	2 062 666
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	7 664	12 771
Dividendes à recevoir	138 437	232 773
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 215 821	473 711
	1 227 007 969	891 167 174
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	43 533	26 980
Rachats à payer	514 076	251 740
Distributions à payer	16	265
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 384 596	587 385
Frais de gestion à payer	302 031	184 462
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 244 252	1 050 832
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 223 763 717	890 116 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	421 537 851	296 857 073
Série T5	289 832	166 732
Série T8	557 838	347 578
Série F	61 702 536	29 620 491
Série F5	66 315	57 515
Série F8	11 873	10 111
Série I	706 495 809	533 904 594
Série O	33 101 663	29 152 248
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	14,24	12,48
Série T5	16,83	15,34
Série T8	13,30	12,53
Série F	14,62	12,80
Série F5	15,05	13,57
Série F8	14,52	13,43

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	15,24	13,31
Série O	11,65	10,18

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	3 050 161	2 298 783
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	51 217	32 026
Distributions des fonds sous-jacents	28 314 128	28 988 638
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	25 594 597	32 929 784
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	119 203 199	(81 647 136)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	176 213 302	(17 397 905)
Profit (perte) de change net(te)	(207 031)	147 869
Autres produits	20 309	6 579
Total des produits (de la perte)	176 026 580	(17 243 457)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	8 050 893	5 906 823
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 146 127	859 071
Frais du comité d'examen indépendant	5 044	5 953
Retenues d'impôt	417 059	327 988
Coûts de transaction (note 2)	15 992	52 134
Total des charges d'exploitation	9 635 115	7 151 969
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	166 391 465	(24 395 426)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	166 391 465	(24 395 426)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	50 926 358	(12 375 069)
Série T5	33 439	(6 474)
Série T8	62 990	(14 606)
Série F	6 783 235	(956 464)
Série F5	9 872	818
Série F8	1 761	109
Série I	103 320 307	(10 436 804)
Série O	5 253 503	(606 936)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	26 608 442	19 708 907
Série T5	15 459	7 904
Série T8	37 232	19 873
Série F	3 378 859	1 653 678
Série F5	4 327	800
Série F8	781	691
Série I	42 783 273	34 553 585
Série O	2 777 386	2 454 860
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,91	(0,63)
Série T5	2,16	(0,82)
Série T8	1,69	(0,73)
Série F	2,01	(0,58)
Série F5	2,28	1,02
Série F8	2,25	0,16
Série I	2,41	(0,30)
Série O	1,89	(0,25)

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	296 857 073	\$ 224 800 886	166 732	112 097	347 578	157 260	29 620 491	15 555 509
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	50 926 358	\$ (12 375 069)	33 439	(6 474)	62 990	(14 606)	6 783 235	(956 464)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	146 885 708	\$ 128 440 789	126 721	95 052	295 374	259 069	35 801 296	20 431 361
Rachat de parts rachetables	(73 137 852)	\$ (43 988 347)	(34 674)	(33 766)	(126 169)	(33 454)	(10 502 837)	(5 397 006)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 233 404	\$ 15 817 810	12 256	15 025	19 209	20 244	1 610 140	1 922 072
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	79 981 260	\$ 100 270 252	104 303	76 311	188 414	245 859	26 908 599	16 956 427
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(5 080 263)	\$ (15 790 749)	-	(8 882)	-	(18 997)	(742 356)	(1 580 469)
Du revenu de placement net	(1 088 583)	\$ (48 247)	-	(9)	-	(18)	(858 959)	(354 512)
Remboursement de capital	(57 994)	\$ -	(14 642)	(6 311)	(41 144)	(21 920)	(8 474)	-
	(6 226 840)	\$ (15 838 996)	(14 642)	(15 202)	(41 144)	(40 935)	(1 609 789)	(1 934 981)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	124 680 778	\$ 72 056 187	123 100	54 635	210 260	190 318	32 082 045	14 064 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	421 537 851	\$ 296 857 073	289 832	166 732	557 838	347 578	61 702 536	29 620 491
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	23 794 363	16 391 988	10 867	6 343	27 737	10 585	2 313 225	1 104 049
Parts émises	10 714 733	9 294 661	7 775	5 509	22 195	17 990	2 529 037	1 431 722
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	434 250	1 298 958	738	946	1 445	1 509	109 205	153 803
Parts rachetées	(5 334 914)	(3 191 244)	(2 155)	(1 931)	(9 445)	(2 347)	(732 055)	(376 349)
Solde à la fin de la période	29 608 432	23 794 363	17 225	10 867	41 932	27 737	4 219 412	2 313 225

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	57 515	\$ -	10 111	-	533 904 594	456 558 091	29 152 248	23 963 664
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 872	\$ 818	1 761	109	103 320 307	(10 436 804)	5 253 503	(606 936)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	53 540	\$ 60 000	-	10 000	107 244 088	115 466 983	9 641 896	11 460 892
Rachat de parts rachetables	(53 540)	\$ -	-	-	(37 973 184)	(27 683 676)	(10 945 988)	(5 665 365)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 456	\$ 1 100	927	1 233	23 763 439	39 014 602	1 077 306	2 104 974
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 456	\$ 61 100	927	11 233	93 034 343	126 797 909	(226 786)	7 900 501
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (3 244)	-	(528)	(8 557 150)	(28 479 695)	(403 036)	(1 563 654)
Du revenu de placement net	-	\$ (1 159)	-	(703)	(15 065 169)	(10 464 205)	(669 665)	(541 327)
Remboursement de capital	(3 528)	\$ -	(926)	-	(141 116)	(70 702)	(4 601)	-
	(3 528)	\$ (4 403)	(926)	(1 231)	(23 763 435)	(39 014 602)	(1 077 302)	(2 104 981)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 800	\$ 57 515	1 762	10 111	172 591 215	77 346 503	3 949 415	5 188 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	66 315	\$ 57 515	11 873	10 111	706 495 809	533 904 594	33 101 663	29 152 248
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	4 238	-	753	-	40 125 468	31 247 055	2 864 436	2 144 400
Parts émises	3 601	4 160	-	667	7 259 012	7 736 561	855 126	1 009 108
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	168	78	65	86	1 546 736	3 006 906	91 676	212 097
Parts rachetées	(3 602)	-	-	-	(2 559 426)	(1 865 054)	(970 586)	(501 169)
Solde à la fin de la période	4 405	4 238	818	753	46 371 790	40 125 468	2 840 652	2 864 436

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	890 116 342	\$ 721 147 507
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	166 391 465	\$ (24 395 426)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	300 048 623	\$ 276 224 146
Rachat de parts rachetables	(132 774 244)	\$ (82 801 614)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	32 719 137	\$ 58 897 060
Distributions capitalisées	-	\$ -
	199 993 516	\$ 252 319 592
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(14 782 805)	\$ (47 446 218)
Du revenu de placement net	(17 682 376)	\$ (11 410 180)
Remboursement de capital	(272 425)	\$ (98 933)
	(32 737 606)	\$ (58 955 331)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	333 647 375	\$ 168 968 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 223 763 717	\$ 890 116 342
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	69 141 087	50 904 420
Parts émises	21 391 479	19 500 378
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 184 283	4 674 383
Parts rachetées	(9 612 183)	(5 938 094)
Solde à la fin de la période	83 104 666	69 141 087

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	166 391 465	(24 395 426)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(25 594 597)	(32 929 784)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(119 203 199)	81 647 136
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(28 314 128)	(28 988 638)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(594 844 812)	(607 528 542)
Produit de la vente de placements	439 921 722	406 866 026
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	99 443	(245 544)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	7 894 468
Variation des frais de gestion à payer	117 569	68 311
Variation des autres créditeurs et charges à payer	32 545	60 411
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(161 393 992)	(197 551 582)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(18 718)	(58 006)
Produit de l'émission de parts rachetables	298 306 513	277 595 511
Rachat de parts rachetables	(132 511 908)	(82 648 894)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	165 775 887	194 888 611
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 381 895	(2 662 971)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 062 666	4 725 637
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	6 444 561	2 062 666
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 727 438	1 738 022
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	56 324	19 255
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	378 562	139 996 711	158 678 329	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	373 328	13 328 729	13 281 144	
		153 325 440	171 959 473	14,05
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	84 951	14 051 933	16 205 106	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 538 311	60 273 528	63 176 291	
Fonds d'obligations PH&N, série O	6 268 787	64 989 194	65 266 226	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	4 448 667	52 086 818	51 754 456	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	567 995	6 090 862	6 187 000	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	10 117 339	111 296 312	119 208 562	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	2 676 684	28 311 942	28 675 311	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	4 126 160	46 840 097	51 728 839	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	10 077 184	102 071 167	99 494 054	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	5 955 993	60 033 355	65 131 766	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 075 580	54 920 669	62 425 477	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	3 452 164	59 404 135	65 131 293	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	2 477 955	55 166 648	65 244 302	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 202 918	39 916 294	55 747 421	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	995 569	27 619 849	31 526 892	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 757 044	17 247 238	17 450 610	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	8 827 653	78 571 927	83 529 901	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	521 901	5 250 624	5 305 701	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	7 555 033	84 968 126	91 653 124	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	181 193	1 490 650	1 399 681	
		970 601 368	1 046 242 013	85,50
Coûts de transaction		(8 731)		
Total des placements		1 123 918 077	1 218 201 486	99,55
Autres actifs, moins les passifs			5 562 231	0,45
Total de l'actif net			1 223 763 717	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	14,0	13,7
Fonds communs de placement		
Actions internationales	17,2	16,3
Actions canadiennes	15,1	18,2
Actions équilibrées tactiques	9,5	8,7
Titres à revenu fixe canadiens	7,6	6,8
Actions mondiales	6,8	2,6
Actions américaines	7,2	10,7
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,4
Actions principalement canadiennes	5,1	5,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	0,5	2,4
Actions des marchés émergents	4,2	4,8
Obligations des marchés émergents	4,2	-
Titres à revenu fixe américains	0,4	1,7
Titres à revenu fixe mondiaux	0,1	1,6
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	7,6	4,3
Marché monétaire canadien	-	1,0
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 portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	171 959 473	-	-	171 959 473
Fonds communs de placement	1 046 242 013	-	-	1 046 242 013
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	121 802 213	-	-	121 802 213
Fonds communs de placement	766 583 040	-	-	766 583 040

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 15 992 \$ (52 134 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	789	11 874
Série F8	818	11 873

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	745	10 111
Série F8	753	10 111

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	28	-	617
Série F8	28	-	895

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 017	-	1 082
Série F8	10 017	-	1 214

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	192 429 971	173 092 545
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	3 572 284	2 992 599
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	347 954	2 014
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	13 931	102 273
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	39 413	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	164 927	6 226
	196 568 480	176 195 657
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	245 561
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	8 492	7 091
Rachats à payer	59 856	119 252
Distributions à payer	4	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	60 324	511 274
Frais de gestion à payer	46 724	38 925
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	175 400	922 103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	196 393 080	175 273 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	85 540 098	78 605 387
Série T5	70 087	81 233
Série F	8 588 979	7 945 149
Série F5	11 401	150 800
Série I	86 627 583	72 432 809
Série O	15 554 932	16 058 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,68	9,09
Série T5	14,19	13,30
Série F	10,30	9,56
Série F5	15,38	14,28
Série I	11,14	10,21
Série O	10,31	9,50

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 019 783	946 929
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	52 879	47 710
Distributions des fonds sous-jacents	6 214 400	6 988 490
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 838 728	76 588
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	300 394	(1 276 862)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 271 733	(9 868 160)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	591 501	(709 495)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	24 289 418	(3 794 800)
Profit (perte) de change net(te)	(127 692)	97 683
Autres produits	2 591	6 128
Total des produits (de la perte)	24 164 317	(3 690 989)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 421 797	1 427 850
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	248 339	253 432
Frais du comité d'examen indépendant	1 269	2 023
Retenues d'impôt	106 143	142 025
Coûts de transaction (note 2)	21 869	4 934
Total des charges d'exploitation	1 799 417	1 830 264
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	22 364 900	(5 521 253)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(28)	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	22 364 872	(5 521 265)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	9 330 094	(3 272 652)
Série T5	9 643	(3 187)
Série F	967 951	(247 541)
Série F5	14 984	(4 912)
Série I	10 081 208	(1 614 123)
Série O	1 960 992	(378 850)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	8 734 422	8 709 810
Série T5	6 115	5 766
Série F	780 032	796 632
Série F5	6 988	5 065
Série I	7 221 683	6 963 279
Série O	1 508 293	1 821 381

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,07	(0,38)
Série T5	1,58	(0,55)
Série F	1,24	(0,31)
Série F5	2,14	(0,97)
Série I	1,40	(0,23)
Série O	1,30	(0,21)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	78 605 387	\$ 85 953 916	81 233	71 619	7 945 149	7 628 034	150 800	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 330 094	\$ (3 272 652)	9 643	(3 187)	967 951	(247 541)	14 984	(4 912)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	26 814 672	\$ 26 247 958	1 444	16 253	3 760 779	3 012 574	-	160 000
Rachat de parts rachetables	(29 088 708)	\$ (30 181 103)	(19 497)	-	(4 012 847)	(2 322 021)	(150 268)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 087 438	\$ 4 049 822	1 356	1 425	306 860	332 920	612	620
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 813 402	\$ 116 677	(16 697)	17 678	54 792	1 023 473	(149 656)	160 620
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	(402)	-	(39 154)	-	(749)
Du revenu de placement net	(2 153 427)	\$ (2 670 978)	-	-	(194 006)	(195 528)	-	(1 604)
Remboursement de capital	(2 055 358)	\$ (1 521 576)	(4 092)	(4 475)	(184 907)	(224 135)	(4 727)	(2 555)
	(4 208 785)	\$ (4 192 554)	(4 092)	(4 877)	(378 913)	(458 817)	(4 727)	(4 908)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 934 711	\$ (7 348 529)	(11 146)	9 614	643 830	317 115	(139 399)	150 800
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	85 540 098	\$ 78 605 387	70 087	81 233	8 588 979	7 945 149	11 401	150 800
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	8 649 392	8 637 095	6 107	4 868	830 791	730 732	10 561	-
Parts émises	2 803 327	2 747 422	105	1 136	369 923	298 518	-	10 519
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	426 920	425 498	97	103	30 250	33 493	40	42
Parts rachetées	(3 038 938)	(3 160 623)	(1 370)	-	(397 244)	(231 952)	(9 860)	-
Solde à la fin de la période	8 840 701	8 649 392	4 939	6 107	833 720	830 791	741	10 561

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	72 432 809 \$	73 323 133	16 058 176	19 498 326	175 273 554	186 475 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 081 208 \$	(1 614 123)	1 960 992	(378 850)	22 364 872	(5 521 265)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	14 156 177 \$	15 264 512	2 756 163	5 286 227	47 489 235	49 987 524
Rachat de parts rachetables	(10 042 611) \$	(14 540 713)	(5 202 948)	(8 325 831)	(48 516 879)	(55 369 668)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 469 903 \$	4 003 060	703 742	992 783	8 569 911	9 380 630
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	7 583 469 \$	4 726 859	(1 743 043)	(2 046 821)	7 542 267	3 998 486
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(742 379)	-	(79 265)	-	(861 949)
Du revenu de placement net	(1 774 773) \$	(1 283 113)	(368 873)	(439 776)	(4 491 079)	(4 590 999)
Remboursement de capital	(1 695 130) \$	(1 977 568)	(352 320)	(495 438)	(4 296 534)	(4 225 747)
	(3 469 903) \$	(4 003 060)	(721 193)	(1 014 479)	(8 787 613)	(9 678 695)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	14 194 774 \$	(890 324)	(503 244)	(3 440 150)	21 119 526	(11 201 474)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	86 627 583 \$	72 432 809	15 554 932	16 058 176	196 393 080	175 273 554
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	7 092 944	6 654 500	1 690 981	1 894 893	18 280 776	17 922 088
Parts émises	1 293 565	1 417 361	271 456	525 728	4 738 376	5 000 684
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	318 188	378 664	69 608	100 618	845 103	938 418
Parts rachetées	(929 827)	(1 357 581)	(523 652)	(830 258)	(4 900 891)	(5 580 414)
Solde à la fin de la période	7 774 870	7 092 944	1 508 393	1 690 981	18 963 364	18 280 776

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	22 364 872	(5 521 265)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 838 728)	(76 588)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(14 271 733)	9 868 160
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(591 501)	709 495
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 214 400)	(6 988 490)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(99 214 179)	(81 946 383)
Produit de la vente de placements	101 817 137	89 434 184
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(39 413)	65 353
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	1 138 016
Variation des frais de gestion à payer	7 799	4 544
Variation des autres créditeurs et charges à payer	23 270	4 961
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 043 124	6 691 987
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(217 698)	(298 065)
Produit de l'émission de parts rachetables	47 330 534	50 001 040
Rachat de parts rachetables	(48 576 275)	(55 623 921)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 463 439)	(5 920 946)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	579 685	771 041
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 992 599	2 221 558
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 572 284	2 992 599
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	874 227	860 376
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	52 879	57 591
Intérêts versés	(28)	(12)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Caltex Australia Ltd.	1 049	26 161	32 464	
Galp Energia SGPS SA	805	15 927	17 459	
JXTG Holdings Inc.	4 700	27 997	27 923	
Repsol SA	5 660	127 252	114 765	
Repsol SA, Rights, Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	5 660	-	3 485	
Suncor Énergie Inc.	2 307	98 484	98 186	
Valero Energy Corp.	2 713	296 711	329 468	
		729 249	747 089	0,38
Industrie				
3M Co.	626	145 483	143 211	
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	2 400	129 354	124 541	
Adecco Group AG	1 188	85 439	97 395	
Aena SA	63	15 694	15 635	
Andritz AG	649	32 519	36 276	
BAE Systems PLC	1 905	15 800	18 483	
CIMIC Group Ltd.	1 133	47 301	34 227	
ComfortDelGro Corp., Ltd.	9 500	23 920	21 805	
Cummins Inc.	1 285	270 918	298 205	
Delta Air Lines Inc.	2 055	148 800	155 838	
East Japan Railway Co.	200	25 386	23 526	
Expeditors International of Washington Inc.	1 631	159 035	165 012	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	500	17 154	19 599	
Hochtief AG	253	42 117	41 872	
Ingersoll-Rand PLC	371	55 805	63 947	
ITOCHU Corp.	1 900	46 143	57 461	
Johnson Controls International PLC	1 690	88 029	89 216	
Kajima Corp.	1 500	29 177	26 096	
Komatsu Ltd.	700	22 727	22 068	
Manpowergroup Inc.	256	32 348	32 234	
Mitsubishi Corp.	1 300	46 595	44 985	
Nippon Express Co., Ltd.	200	16 417	15 321	
Obayashi Corp.	1 100	16 758	15 974	
PACCAR Inc.	347	31 407	35 593	
Robert Half International Inc.	656	49 038	53 720	
Secom Co., Ltd.	100	11 130	11 666	
Siemens AG	895	132 444	151 824	
Sumitomo Corp.	800	15 802	15 503	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	21 100	20 047	22 790	
		1 772 787	1 854 023	0,94
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	10 077	101 702	129 243	
Best Buy Co., Inc.	3 083	278 028	351 013	
Bridgestone Corp.	1 000	51 195	48 565	
La Société Canadienne Tire Ltée, catégorie A	429	60 623	59 953	
Continental AG	315	54 014	52 848	
Darden Restaurants Inc.	586	92 066	82 836	
Electrolux AB	2 047	70 142	65 191	
Flight Centre Travel Group Ltd.	468	18 939	18 796	
Home Depot Inc.	516	145 037	146 123	
Honda Motor Co., Ltd.	1 600	56 089	59 165	
Kingfisher PLC	9 527	34 413	35 514	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Kohl's Corp.	2 970	227 469	196 226	
Magna International Inc.	476	30 080	33 891	
Nikon Corp.	1 000	18 280	16 037	
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	700	17 294	21 349	
Sekisui House Ltd.	2 100	46 057	58 473	
Tapestry Inc.	940	32 208	32 875	
Yamaha Motor Co., Ltd.	600	13 574	15 772	
	1 347 210	1 423 870	0,73	

Consommation de base

British American Tobacco PLC	1 618	82 406	89 819	
Colgate-Palmolive Co.	1 183	108 346	105 604	
Coca-Cola European Partners PLC	404	30 492	26 257	
General Mills Inc.	1 332	91 951	92 512	
Imperial Tobacco Group PLC	3 435	143 354	110 287	
Japan Tobacco Inc.	1 400	44 572	40 636	
Kao Corp.	500	50 190	53 845	
Kimberly-Clark Corp.	351	59 338	62 607	
Kirin Holdings Co., Ltd.	500	15 103	14 259	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	386	27 162	25 862	
Molson Coors Brewing Co.	2 600	187 445	181 726	
Reckitt Benckiser Group PLC	210	23 424	22 110	
Sundrug Co., Ltd.	400	14 813	18 877	
Swedish Match AB	917	58 920	61 329	
Sysco Corp.	692	69 876	76 759	
Unilever PLC	815	66 412	60 909	
	1 073 804	1 043 398	0,53	

Matériaux

BHP Group Ltd.	737	26 615	26 147	
BHP Group PLC	1 375	39 622	41 969	
FMC Corp.	665	74 181	86 079	
Fortescue Metals Group Ltd.	3 835	29 725	37 370	
LyondellBasell Industries NV	2 386	262 872	292 325	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 600	14 829	15 608	
Rio Tinto Ltd.	494	45 365	45 211	
Rio Tinto PLC	1 801	142 926	139 317	
Showa Denko KK	1 600	60 145	55 347	
UPM-Kymmene OYJ	1 859	68 694	83 641	
	764 974	823 014	0,42	

Soins de santé

Abbvie Inc.	2 924	304 881	335 716	
Agilent Technologies Inc.	315	28 622	34 847	
AmerisourceBergen Corp.	2 248	255 724	247 841	
Amgen Inc.	195	48 116	60 958	
Astellas Pharma Inc.	3 100	60 494	69 172	
Bristol-Myers Squibb Co.	1 517	108 188	126 272	
Cochlear Ltd.	118	20 233	24 173	
Coloplast A/S	289	44 096	46 523	
CSL Ltd.	95	19 199	23 880	
Gilead Sciences Inc.	3 392	294 982	285 819	
HCA Holdings Inc.	655	112 823	125 545	
Hoya Corp.	200	19 437	24 939	
McKesson Corp.	621	117 417	111 386	
Novartis AG	168	19 183	20 675	
Novo Nordisk A/S	2 557	174 022	192 587	
Quest Diagnostics Inc.	1 187	147 163	164 375	
Roche Holding AG	354	128 465	148 853	
Sanofi	272	31 392	35 483	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Sonova Holding AG	73	22 422	21 653	
UnitedHealth Group Inc.	207	68 101	78 912	
	2 024 960	2 179 609	1,11	

Services financiers

Ameriprise Financial Inc.	137	24 318	29 594	
Assicurazioni Generali SpA	5 263	128 322	140 921	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	1 047	26 438	23 507	
AXA Equitable Holdings Inc.	985	26 729	31 651	
BNP Paribas SA	985	62 120	75 746	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 998	316 212	323 964	
Commonwealth Bank of Australia	533	36 891	38 820	
Franklin Resources Inc.	1 059	38 204	35 677	
HSBC Holdings PLC	2 277	25 082	23 153	
Julius Baer Group Ltd.	387	20 287	25 876	
KBC Group NV	1 415	124 036	138 122	
Legal & General Group PLC	17 760	78 146	92 443	
Macquarie Group Ltd.	236	28 451	29 655	
Société Financière Manuvie	1 948	44 285	51 349	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 500	16 675	17 696	
Morgan Stanley	2 496	140 781	165 459	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	600	24 773	25 853	
National Australia Bank Ltd.	1 863	44 786	41 827	
Banque Nationale du Canada	845	51 311	60 908	
Northern Trust Corp.	1 653	196 101	227 728	
ORIX Corp.	1 900	36 560	41 058	
Partners Group Holding AG	20	19 130	23 767	
Corporation financière Power	1 142	35 258	39 901	
Prudential Financial Inc.	1 455	178 351	176 866	
QBE Insurance Group Ltd.	2 285	25 694	26 828	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 267	98 983	100 869	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	900	42 173	43 365	
Banque de Montréal	1 611	160 459	162 131	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2 103	147 395	154 255	
Tokio Marine Holdings Inc.	300	19 691	21 904	
UBS Group AG	6 193	95 218	101 385	
Westpac Banking Corp.	1 529	38 419	33 771	
	2 351 279	2 526 049	1,29	

Immobilier

Daito Trust Construction Co., Ltd.	300	53 354	48 254	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	600	25 931	24 270	
Kimco Realty Corp.	5 558	134 320	149 264	
Klepierre	1 722	80 079	84 847	
Simon Property Group Inc.	954	195 307	184 278	
Stockland	5 942	22 798	25 024	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 000	18 779	19 854	
Vicinity Centres	8 423	20 778	19 118	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	4 000	30 494	31 654	
	581 840	586 563	0,30	

Services de communication

Comcast Corporation, catégorie A	3 151	182 684	183 750	
ITV PLC	16 459	34 408	42 694	
Kakaku.com Inc.	700	19 420	23 329	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
KDDI Corp.	1 300	43 239	50 461	
Nintendo Co Ltd.	100	48 617	52 467	
NTT DOCOMO Inc.	1 400	41 481	50 751	
Omnicom Group Inc.	2 822	287 263	296 486	
Publicis Groupe SA	738	50 219	43 356	
Québecor inc., catégorie B	968	32 392	32 080	
Swisscom AG	133	87 248	91 297	
Telecom Italia SpA, DI RISP EUR 0,55	27 784	22 168	22 074	
The Interpublic Group of Companies Inc.	7 357	208 648	220 378	
Verizon Communications Inc.	2 517	196 985	200 404	
	1 254 772	1 309 527	0,67	
Technologies de l'information				
Apple Inc.	342	89 676	130 230	
ASM Pacific Technology Ltd.	1 600	22 772	28 785	
Atos SE	669	67 522	72 373	
Automatic Data Processing Inc.	384	82 481	84 901	
Broadcom Inc.	798	308 282	327 019	
Broadridge Financial Solutions Inc.	1 030	168 658	165 006	
Brother Industries Ltd.	1 100	26 213	29 808	
Citrix Systems Inc.	566	73 091	81 396	
Cognizant Technology Solutions Corp.	393	36 502	31 607	
Computershare Ltd.	1 648	26 619	25 208	
Hewlett Packard Enterprise Co.	14 676	291 669	301 833	
Hitachi High-Technologies Corp.	400	22 459	36 943	
Hitachi Ltd.	400	20 815	22 080	
Intel Corp.	785	53 465	60 924	
International Business Machines Corp.	1 811	331 240	314 781	
Lam Research Corp.	120	30 344	45 500	
Microsoft Corp.	2 146	364 980	438 851	
NetApp Inc.	1 784	155 860	144 009	
NXP Semiconductors NV	136	18 995	22 443	
Oracle Corp.	1 466	104 174	100 717	
Otsuka Corp.	300	15 260	15 661	
Seagate Technology PLC	1 481	91 820	114 269	
Texas Instruments Inc.	417	60 155	69 372	
Tokyo Electron Ltd.	100	19 615	28 548	
Western Union Co.	4 459	130 068	154 847	
	2 612 735	2 847 111	1,45	
Services publics				
Chubu Electric Power Co Inc.	900	17 273	16 554	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	2 000	17 954	18 457	
Iberdrola SA	9 437	113 392	126 101	
OGE Energy Corp.	2 573	147 185	148 376	
Public Service Enterprise Group Inc.	1 222	96 701	93 572	
Red Electrica Corp SA	1 149	32 842	29 979	
	425 347	433 039	0,22	
Total des actions	14 938 957	15 773 292	8,04	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	29 145	1 023 084	1 036 833	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	153 998	24 750 636	25 553 172	
		25 773 720	26 590 005	13,54

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus				
Dynamique, série O	2 713 505	20 271 504	22 277 874	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O				
	743 895	8 661 933	8 654 252	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O				
	598 790	6 434 509	6 522 441	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	1 607 879	16 487 395	15 874 913	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I				
	707 908	8 738 149	9 562 488	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I				
	2 889 482	39 218 908	39 327 301	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I				
	1 867 358	18 458 973	18 546 229	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I				
	3 096 623	28 155 071	29 301 176	
		146 426 442	150 066 674	76,40

Coûts de transaction		(12 757)		
Total des placements	187 126 362	192 429 971	97,98	
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹				
		347 954	0,18	
Autres actifs, moins les passifs			3 615 155	1,84
Total de l'actif net		196 393 080	100,00	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetée	Valeur nominale	Devises vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	23 604 885	USD	(17 937 415)	347 954
							347 954

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

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

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,18	0,25
Total	0,18	0,25

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

Le portefeuille est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 788 665 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). 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.

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	0,4	-
Industrie	0,9	-
Consommation discrétionnaire	0,7	-
Consommation de base	0,5	-
Matériaux	0,4	-
Soins de santé	1,1	-
Services financiers	1,3	-
Immobilier	0,3	-
Services de communication	0,7	-
Technologies de l'information	1,5	-
Services publics	0,2	-
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	13,1	4,1
Actions américaines	0,5	-
Actions mondiales	-	3,8
Actions du secteur de l'immobilier	-	3,9
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	24,5	27,0
Actions mondiales	19,8	14,8
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	3,3	4,6
Actions équilibrées tactiques	17,5	16,9
Actions principalement canadiennes	-	4,0
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	11,3	11,8
Titres à revenu fixe mondiaux	-	3,3
Titres à revenu fixe américains	-	4,6
Actifs (passifs) dérivés	0,2	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,8	1,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	15 773 292	-	-	15 773 292
Fonds négociés en Bourse	26 590 005	-	-	26 590 005
Fonds communs de placement	150 066 674	-	-	150 066 674
Contrats de change à terme	-	347 954	-	347 954

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	20 605 558	-	-	20 605 558
Fonds communs de placement	152 486 987	-	-	152 486 987
Contrats de change à terme	-	2 014	-	2 014
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	245 561	-	245 561

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

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

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 21 869 \$ (4 934 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	13 056	126 328
Série T5	-	-
Série F	-	-
Série F5	741	11 401
Série I	-	-
Série O	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	12 385	112 553
Série T5	767	10 196
Série F	1 112	10 631
Série F5	705	10 070
Série I	1 076	10 990
Série O	1 119	10 624

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	306	-	6 092
Série T5	25	11 501	522
Série F	26	12 104	546
Série F5	28	-	515
Série I	-	12 597	527
Série O	-	12 159	548

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	283	-	5 775
Série T5	26	-	616
Série F	27	-	604
Série F5	10 016	-	554
Série I	-	-	599
Série O	-	62	613

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du portefeuille et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	545 382	6 076 647

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	521 927	5 329 914

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Sun Life du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	255 702	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	290 684

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	20	27

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	25	38

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	347 954	-	-	347 954
Total	347 954	-	-	347 954
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 014	(2 014)	-	-
Total	2 014	(2 014)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(245 561)	2 014	-	(243 547)
Total	(245 561)	2 014	-	(243 547)

Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série T5	27 oct. 2017	27 oct. 2017
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 708 639 253	1 382 396 365
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	5 214 712	2 155 795
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	209	20 582
Dividendes à recevoir	369 946	101 249
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	3 980 710	3 333 982
	1 718 204 830	1 388 007 973
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	58 425	42 731
Rachats à payer	632 121	877 215
Distributions à payer	57	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	3 721 136	3 594 132
Frais de gestion à payer	346 002	251 298
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 757 741	4 765 376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 713 447 089	1 383 242 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	531 872 926	425 163 719
Série T5	2 079 937	2 109 311
Série F	77 394 020	74 167 167
Série F5	165 134	69 718
Série I	1 030 800 018	814 782 705
Série O	71 135 054	66 949 977
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,12	11,93
Série T5	14,93	14,12
Série F	13,50	12,25
Série F5	15,07	14,06
Série I	13,76	12,49
Série O	11,23	10,19

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	2 980 923	1 796 779
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	57 506	45 094
Distributions des fonds sous-jacents	46 261 569	44 341 483
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	24 111 900	31 608 206
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	121 554 748	(90 343 341)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	194 966 646	(12 551 779)
Profit (perte) de change net(te)	(207 790)	157 284
Autres produits	15 365	9 168
Total des produits (de la perte)	194 774 221	(12 385 327)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	9 944 812	8 317 260
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 636 694	1 380 843
Frais du comité d'examen indépendant	7 502	9 921
Retenues d'impôt	385 154	269 517
Coûts de transaction (note 2)	14 684	50 659
Total des charges d'exploitation	11 988 846	10 028 200
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	182 785 375	(22 413 527)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(180)	(20)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	182 785 195	(22 413 547)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	49 623 644	(12 636 047)
Série T5	220 389	(72 864)
Série F	9 068 608	(1 549 391)
Série F5	11 704	(2 401)
Série I	115 081 713	(7 504 664)
Série O	8 779 137	(648 180)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	37 821 301	31 789 599
Série T5	139 198	161 807
Série F	5 804 691	4 672 815
Série F5	7 778	3 139
Série I	68 758 142	57 419 731
Série O	6 367 809	6 124 206

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,31	(0,40)
Série T5	1,58	(0,45)
Série F	1,56	(0,33)
Série F5	1,50	(0,76)
Série I	1,67	(0,13)
Série O	1,38	(0,11)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	425 163 719	\$ 362 745 485	2 109 311	2 869 503	74 167 167	40 360 099	69 718	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	49 623 644	\$ (12 636 047)	220 389	(72 864)	9 068 608	(1 549 391)	11 704	(2 401)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	174 285 027	\$ 168 280 503	848 507	254 738	34 825 108	52 761 703	90 081	75 780
Rachat de parts rachetables	(117 197 142)	\$ (93 175 142)	(1 071 013)	(888 675)	(40 627 162)	(17 371 780)	(990)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 040 540	\$ 14 274 006	73 508	124 509	1 607 012	3 518 989	565	783
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	63 128 425	\$ 89 379 367	(148 998)	(509 428)	(4 195 042)	38 908 912	89 656	76 563
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(2 776 534)	\$ (14 217 382)	-	(74 219)	(403 352)	(2 484 867)	-	(2 414)
Du revenu de placement net	(3 222 934)	\$ (27 514)	(31 471)	(141)	(1 237 057)	(1 067 586)	(1 770)	(2 030)
Remboursement de capital	(43 394)	\$ (80 190)	(69 294)	(103 540)	(6 304)	-	(4 174)	-
	(6 042 862)	\$ (14 325 086)	(100 765)	(177 900)	(1 646 713)	(3 552 453)	(5 944)	(4 444)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	106 709 207	\$ 62 418 234	(29 374)	(760 192)	3 226 853	33 807 068	95 416	69 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	531 872 926	\$ 425 163 719	2 079 937	2 109 311	77 394 020	74 167 167	165 134	69 718
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	35 644 728	28 518 270	149 339	182 875	6 052 586	3 078 550	4 959	-
Parts émises	13 602 680	13 265 830	56 791	16 954	2 633 754	4 002 678	6 025	4 905
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	457 712	1 214 790	4 949	8 470	118 303	291 650	38	54
Parts rachetées	(9 156 548)	(7 354 162)	(71 796)	(58 960)	(3 072 556)	(1 320 292)	(66)	-
Solde à la fin de la période	40 548 572	35 644 728	139 283	149 339	5 732 087	6 052 586	10 956	4 959

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	814 782 705	\$ 714 273 807	66 949 977	62 161 543	1 383 242 597	1 182 410 437
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	115 081 713	\$ (7 504 664)	8 779 137	(648 180)	182 785 195	(22 413 547)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	160 903 633	\$ 154 675 611	20 429 768	23 989 940	391 382 124	400 038 275
Rachat de parts rachetables	(59 967 949)	\$ (46 662 049)	(25 023 823)	(18 553 343)	(243 888 079)	(176 650 989)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	31 112 191	\$ 48 676 371	2 070 094	3 877 504	40 903 910	70 472 162
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	132 047 875	\$ 156 689 933	(2 523 961)	9 314 101	188 397 955	293 859 448
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(5 492 125)	\$ (27 316 869)	(382 231)	(2 261 989)	(9 054 242)	(46 357 740)
Du revenu de placement net	(25 534 314)	\$ (21 359 502)	(1 681 894)	(1 615 498)	(31 709 440)	(24 072 271)
Remboursement de capital	(85 836)	\$ -	(5 974)	-	(214 976)	(183 730)
	(31 112 275)	\$ (48 676 371)	(2 070 099)	(3 877 487)	(40 978 658)	(70 613 741)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	216 017 313	\$ 100 508 898	4 185 077	4 788 434	330 204 492	200 832 160
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 030 800 018	\$ 814 782 705	71 135 054	66 949 977	1 713 447 089	1 383 242 597
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	65 224 640	53 250 711	6 568 598	5 686 249	113 644 850	90 716 655
Parts émises	11 848 447	11 463 813	1 854 735	2 182 353	30 002 432	30 936 533
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 246 141	3 960 455	183 157	386 648	3 010 300	5 862 067
Parts rachetées	(4 427 453)	(3 450 339)	(2 272 424)	(1 686 652)	(19 000 843)	(13 870 405)
Solde à la fin de la période	74 891 775	65 224 640	6 334 066	6 568 598	127 656 739	113 644 850

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	182 785 195	(22 413 547)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(24 111 900)	(31 608 206)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(121 554 748)	90 343 341
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(46 261 569)	(44 341 483)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(716 391 681)	(743 040 722)
Produit de la vente de placements	582 189 330	514 196 286
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(248 324)	(121 831)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	11 476 417
Variation des frais de gestion à payer	94 704	77 106
Variation des autres créditeurs et charges à payer	30 378	60 860
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(143 468 615)	(225 371 779)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(74 691)	(141 579)
Produit de l'émission de parts rachetables	390 735 396	398 413 796
Rachat de parts rachetables	(244 133 173)	(175 918 599)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	146 527 532	222 353 618
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 058 917	(3 018 161)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 155 795	5 173 956
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	5 214 712	2 155 795
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 327 072	1 426 013
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	77 879	24 512
Intérêts versés	(180)	(20)

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	285 382	105 826 405	119 620 932	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	997 642	35 815 348	35 491 114	
		141 641 753	155 112 046	9,05
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	79 539	13 225 188	15 172 805	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 292 518	50 071 123	53 081 923	
Fonds d'obligations PH&N, série O	24 060 034	250 161 175	250 496 230	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	6 987 126	82 018 817	81 286 133	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	1 610 116	17 217 482	17 538 506	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	8 407 544	92 468 503	99 062 725	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	18 542 292	196 755 640	198 643 569	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	3 769 915	43 505 298	47 262 664	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	14 333 884	144 843 848	141 521 301	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	5 381 022	54 693 542	58 844 171	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	933 121	47 293 349	54 157 329	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	3 138 182	54 991 682	59 207 452	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	2 271 519	52 740 043	59 808 855	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 221 390	41 250 747	56 603 485	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	707 872	19 725 065	22 416 317	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 079 172	20 791 722	20 791 722	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	4 824 311	47 507 268	47 914 097	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	6 678 674	59 462 493	63 195 618	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	10 081 744	101 104 369	102 492 015	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	6 533 987	73 439 988	79 266 405	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	3 205 764	26 566 403	24 763 885	
		1 489 833 745	1 553 527 207	90,67
Coûts de transaction		(13 791)		
Total des placements		1 631 461 707	1 708 639 253	99,72
Autres actifs, moins les passifs			4 807 836	0,28
Total de l'actif net			1 713 447 089	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	9,0	6,7
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	26,2	25,4
Actions équilibrées tactiques	11,1	9,5
Actions canadiennes	8,9	11,5
Actions internationales	11,3	9,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,0	4,0
Titres à revenu fixe mondiaux	1,4	2,9
Actions américaines	4,6	6,6
Actions mondiales	3,7	1,7
Actions principalement canadiennes	3,2	3,5
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,2
Obligations des marchés émergents	4,7	-
Titres à revenu fixe américains	6,0	7,3
Actions des marchés émergents	2,8	2,6
Marché monétaire canadien	1,2	4,7
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	4,6	2,7
Autres actifs, moins les passifs	0,3	0,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	155 112 046	-	-	155 112 046
Fonds communs de placement	1 553 527 207	-	-	1 553 527 207
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	92 995 045	-	-	92 995 045
Fonds communs de placement	1 289 401 320	-	-	1 289 401 320

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 14 684 \$ (50 659 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	758	11 430

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	720	10 127

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	28	-	536

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	765

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

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

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

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	93 931 640	109 607 102
Placements à court terme	784 143 957	546 602 291
Trésorerie	9 580 449	30 731 899
Marge	2 624 754	-
Options à la juste valeur – position acheteur	12 870 152	9 130 503
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	662 590	2 144 835
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	2 247 198	1 101 758
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	64 476
	906 060 740	699 382 864
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	1 334 709
Options à la juste valeur – position vendeur	9 321 261	4 696 644
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	3 748 755	843 382
Moins-value latente des contrats de change à terme	2 868 518	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	16 227	11 395
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	25	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	15 954 786	6 886 130
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	890 105 954	692 496 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	9,87	9,71

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	14 631 674	10 247 621
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(6 097)	(11 955 298)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	47 379 524	(6 996 571)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(1 388 964)	(1 504 395)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	2 835 018	3 737 429
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(196 895)	42 268
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(4 387 618)	4 067 253
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(2 868 518)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	12 501 632	(11 869 381)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	68 499 756	(14 231 074)
Profit (perte) de change net(te)	(561 602)	11 807 470
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	67 938 154	(2 423 604)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	447 007	370 231
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	2 369 522	10 452 252
Total des charges d'exploitation	2 816 529	10 822 483
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	65 121 625	(13 246 087)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(6 964)	(108)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	65 114 661	(13 246 195)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	78 819 929	67 102 672
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	0,83	(0,20)

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	692 496 734	595 288 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	65 114 661	(13 246 195)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	132 631 522	140 655 689
Rachat de parts rachetables	(136 938)	(30 201 150)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	58 384 070	-
Distributions capitalisées	-	-
	190 878 654	110 454 539
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(58 384 095)	-
Remboursement de capital	-	-
	(58 384 095)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	197 609 220	97 208 344
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	890 105 954	692 496 734
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	71 299 097	60 209 344
Parts émises	12 955 085	14 173 975
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 913 389	-
Parts rachetées	(13 544)	(3 084 222)
Solde à la fin de la période	90 154 027	71 299 097

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	65 114 661	(13 246 195)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	6 097	11 955 298
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	196 895	(42 268)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	4 387 618	(4 067 253)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	2 868 518	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(12 501 632)	11 869 381
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	(3 959 463)	3 826 984
Achats de placements	(34 532 011)	(223 090 574)
Produit de la vente de placements	63 396 958	187 945 903
Achats de placements à court terme	(3 292 445 780)	(3 614 560 514)
Produit de la vente de placements à court terme	3 054 782 682	3 550 093 697
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 145 440)	(241 722)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	26
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	120 387	75 094
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(153 710 510)	(89 482 143)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	132 695 998	140 591 213
Rachat de parts rachetables	(136 938)	(30 201 150)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	132 559 060	110 390 063
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(21 151 450)	20 907 920
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	30 731 899	9 823 979
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	9 580 449	30 731 899
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	13 486 234	10 005 899
Intérêts versés	(6 964)	(108)

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,666 %	23 janv. 2020	60 913 000	60 652 365	60 652 365	
Bon du Trésor du Canada	1,652 %	20 févr. 2020	180 859 000	180 021 531	180 021 532	
Bon du Trésor du Canada	1,666 %	6 févr. 2020	50 000 000	49 778 000	49 778 000	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	90 000 000	89 602 200	89 602 200	
Bon du Trésor du Canada	1,648 %	19 mars 2020	16 309 000	16 236 466	16 236 466	
				396 290 562	396 290 563	44,53
Acceptations bancaires						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,826 %	10 janv. 2020	10 000 000	9 954 300	9 954 300	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,834 %	29 janv. 2020	5 000 000	4 978 550	4 978 550	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,834 %	3 févr. 2020	11 200 000	11 150 272	11 150 272	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,834 %	4 févr. 2020	9 500 000	9 457 345	9 457 345	
Banque de Montréal	1,855 %	3 mars 2020	9 554 000	9 513 013	9 513 013	
Banque de Montréal	1,855 %	9 mars 2020	18 000 000	17 917 380	17 917 380	
Banque de Montréal	1,957 %	19 mars 2020	10 000 000	9 953 700	9 953 700	
Banque Nationale du Canada	1,826 %	8 janv. 2020	10 000 000	9 955 300	9 955 300	
Banque Nationale du Canada	1,834 %	24 janv. 2020	20 000 000	19 909 200	19 909 200	
Banque Royale du Canada	1,834 %	6 janv. 2020	10 000 000	9 954 600	9 954 600	
Banque Royale du Canada	1,846 %	27 févr. 2020	10 000 000	9 954 800	9 954 800	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,826 %	28 janv. 2020	10 000 000	9 955 800	9 955 800	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,833 %	29 janv. 2020	8 000 000	7 966 080	7 966 080	
La Banque Toronto-Dominion	1,834 %	22 janv. 2020	10 000 000	9 955 600	9 955 600	
La Banque Toronto-Dominion	1,834 %	23 janv. 2020	5 000 000	4 978 550	4 978 550	
La Banque Toronto-Dominion	1,834 %	24 janv. 2020	22 758 000	22 654 679	22 654 679	
La Banque Toronto-Dominion	1,834 %	24 févr. 2020	5 000 000	4 977 300	4 977 300	
				183 186 469	183 186 469	20,58
Effets de commerce à escompte						
Bay Street Funding Trust	1,867 %	20 janv. 2020	3 000 000	2 986 290	2 986 290	
Bay Street Funding Trust	1,867 %	24 févr. 2020	10 000 000	9 953 800	9 953 800	
Canadian Master Trust	1,856 %	14 janv. 2020	7 000 000	6 946 800	6 946 800	
Canadian Master Trust	1,865 %	10 févr. 2020	2 000 000	1 981 920	1 981 920	
Canadian Master Trust	1,884 %	20 févr. 2020	5 000 000	4 969 050	4 969 050	
Clarity Trust	1,916 %	16 mars 2020	3 000 000	2 985 780	2 985 780	
King Street Funding Trust	1,867 %	24 févr. 2020	15 000 000	14 930 700	14 930 700	
Lakeshore Trust	1,887 %	2 mars 2020	3 300 000	3 284 589	3 284 589	
Merit Trust	1,855 %	23 janv. 2020	10 000 000	9 954 600	9 954 600	
Merit Trust	1,867 %	29 janv. 2020	5 000 000	4 976 650	4 976 650	
Merit Trust	1,867 %	21 févr. 2020	5 000 000	4 976 650	4 976 650	
Merit Trust	1,867 %	26 févr. 2020	10 000 000	9 953 300	9 953 300	
Plaza Trust	1,876 %	25 févr. 2020	10 000 000	9 948 000	9 948 000	
Plaza Trust	1,887 %	27 févr. 2020	10 000 000	9 953 300	9 953 300	
Plaza Trust	1,947 %	23 mars 2020	5 000 000	4 974 600	4 974 600	
Prime Trust	1,867 %	4 févr. 2020	12 000 000	11 943 960	11 943 960	
Prime Trust	1,867 %	26 févr. 2020	2 900 000	2 886 457	2 886 456	
Reliant Trust	1,855 %	23 janv. 2020	5 000 000	4 976 800	4 976 800	
Reliant Trust	1,867 %	4 févr. 2020	2 000 000	1 990 660	1 990 660	
Reliant Trust	1,867 %	7 févr. 2020	3 700 000	3 682 906	3 682 906	
Ridge Trust	1,866 %	8 janv. 2020	5 000 000	4 962 300	4 962 300	
SAFE Trust	1,867 %	9 janv. 2020	5 000 000	4 976 650	4 976 650	
SAFE Trust	1,867 %	28 janv. 2020	4 000 000	3 981 320	3 981 320	
SAFE Trust	1,886 %	2 mars 2020	6 800 000	6 767 224	6 767 224	
SAFE Trust	1,957 %	23 mars 2020	7 000 000	6 965 000	6 965 000	
SOUND Trust	1,886 %	2 mars 2020	5 000 000	4 975 900	4 975 900	
Storm King Funding	1,895 %	21 janv. 2020	10 000 000	9 953 100	9 953 100	
Storm King Funding	1,906 %	23 janv. 2020	5 000 000	4 968 950	4 968 950	
Storm King Funding	1,886 %	3 févr. 2020	4 000 000	3 980 720	3 980 720	
Storm King Funding	1,895 %	6 mars 2020	10 000 000	9 949 000	9 949 000	
Zeus Receivables Trust	1,867 %	22 janv. 2020	10 000 000	9 953 300	9 953 300	
Zeus Receivables Trust	1,867 %	4 févr. 2020	5 000 000	4 976 650	4 976 650	
				204 666 926	204 666 925	22,99
Total des placements à court terme				784 143 957	784 143 957	88,10

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
Banque de Montréal	2,236 %	30 mars 2020	10 000 000	10 000 000	10 005 753	
Banque de Montréal	2,039 %	14 oct. 2020	9 000 000	9 000 000	9 002 160	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,051 %	7 févr. 2020	5 000 000	4 999 175	5 000 176	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,056 %	17 déc. 2020	10 000 000	10 000 000	10 001 900	
Banque Nationale du Canada	2,029 %	12 juin 2020	5 000 000	5 000 000	5 000 100	
Banque Royale du Canada	2,510 %	11 févr. 2020	8 197 000	8 244 405	8 201 329	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,258 %	2 avr. 2020	18 500 000	18 511 370	18 511 342	
La Banque Toronto-Dominion	2,500 %	18 févr. 2020	18 194 000	18 298 371	18 205 280	
La Banque Toronto-Dominion	2,013 %	6 oct. 2020	10 000 000	10 000 000	10 003 600	
			94 053 321		93 931 640	10,55
Total des obligations			94 053 321		93 931 640	10,55
Total des placements			878 197 278		878 075 597	98,65
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹					(2 868 518)	(0,32)
Options à la juste valeur²					3 548 891	0,40
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés³					(3 086 165)	(0,35)
Autres actifs, moins les passifs					14 436 149	1,62
Total de l'actif net					890 105 954	100,00

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	USD	79 111 517	CAD	(104 000 000)	(1 434 915)
T.D. Bank Corp.	A-1+	19 mars 2020	USD	79 112 720	CAD	(104 000 000)	(1 433 603)
							(2 868 518)

2) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE MSCI DES MARCHÉS ÉMERGENTS @1110 OPTION D'ACHAT 20 MARS 2020	20 mars 2020	720	3 594 592	3 804 665
INDICE S&P 500 @3205 OPTION D'ACHAT	20 mars 2020	250	2 625 918	3 144 618
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OPTIONS AMÉRICAINES À 10 ANS@130 OPTION DE VENTE	21 févr. 2020	900	1 240 017	2 133 559
NIKKEI 225@23875 OPTION D'ACHAT	13 mars 2020	370	2 538 611	2 075 039
EURO STOXX BANKS@97,5 OPTION D'ACHAT	20 mars 2020	4 000	1 397 377	1 048 033
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @100 OPTION D'ACHAT, 20 MARS 2020	20 mars 2020	3 000	764 191	556 768
EURO STOXX BANKS@97,5 OPTION D'ACHAT	20 mars 2020	400	114 992	104 803
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS @104,5 OPTION DE VENTE	21 févr. 2020	1 700	15 432	2 205
SPDR GOLD SHARES@170 OPTION D'ACHAT	17 janv. 2020	5 450	7 068	235
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS À 2 ANS @106,5 OPTION DE VENTE	21 févr. 2020	175	3 546	227
				12 870 152
ISHARES 20+YR TREASURY BOND@138 OPTION DE VENTE 17 JANV. 2020	17 janv. 2020	(1 860)	(516 158)	(701 879)
SPDR GOLD SHARES@143 OPTION D'ACHAT	17 janv. 2020	(5 450)	(339 230)	(939 949)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS À 2 ANS @107,875 OPTION DE VENTE	21 févr. 2020	(1 875)	(835 796)	(987 759)
ISHARES U.S. REAL ESTATE ETF@92 OPTION DE VENTE	20 mars 2020	(6 450)	(1 722 992)	(1 292 244)
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR@64 OPTION DE VENTE	20 mars 2020	(10 500)	(1 713 117)	(1 416 051)

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

2) Options à la juste valeur (suite)

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE S&P/TSX 60 @1020 OPTION DE VENTE	20 mars 2020	(1 020)	(2 182 800)	(1 990 015)
SECTEUR DE LA CONSOMMATION DE BASE@63 OPTION DE VENTE 20 MARS 2020	20 mars 2020	(12 600)	(1 832 147)	(1 993 364)
				(9 321 261)
				3 548 891

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	104 082 391	20 mars 2020	500	3 211	104 744 981	662 590
						662 590
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	334 561	20 mars 2020	2	129	333 062	(1 499)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	335 311	20 mars 2020	2	129	333 062	(2 249)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	140 402 479	20 mars 2020	836	130	139 219 972	(1 182 507)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	143 479 500	20 mars 2020	1 025	140	140 917 000	(2 562 500)
						(3 748 755)
						(3 086 165)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	84,74	75,33
AA/Aa	12,09	11,57
A/A	1,12	6,50
Non noté	1,01	2,67
Total	98,96	96,07

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

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	238 437 156	26,79	11 219 330	1,62
Yen japonais	5 001 377	0,56	6 119 953	0,88
Livre sterling	17 204	-	-	-
Dollar australien	9 116	-	-	-
Euro	(95 365)	(0,01)	52 326	0,01
Total	243 369 488	27,34	17 391 609	2,51

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 12 168 474 \$ (869 580 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
	31 décembre 2019	878 075 597	-	-
31 décembre 2018	596 215 493	59 993 900	-	656 209 393

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 334 075 \$ (1 695 411 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 19 277 404 \$ (8 753 562 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	44,5	47,7
Acceptations bancaires	20,6	15,9
Effets de commerce à escompte	23,0	15,4
Obligations		
Obligations de sociétés	10,6	15,8
Actifs (passifs) dérivés	(0,3)	0,8
Autres actifs, moins les passifs	1,6	4,4
Total	100,0	100,0

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	93 931 640	-	93 931 640
Placements à court terme	-	784 143 957	-	784 143 957
Contrats à terme standardisés	662 590	-	-	662 590
Options	12 870 152	-	-	12 870 152
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	3 748 755	-	-	3 748 755
Options	9 321 261	-	-	9 321 261
Contrats de change à terme	-	2 868 518	-	2 868 518

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	109 607 102	-	109 607 102
Placements à court terme	-	546 602 291	-	546 602 291
Contrats à terme standardisés	2 144 835	-	-	2 144 835
Options	9 130 503	-	-	9 130 503
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	843 382	-	-	843 382
Options	4 696 644	-	-	4 696 644

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

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

Placements à court terme

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

Actifs et passifs dérivés

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

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

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 2 369 522 \$ (10 452 252 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 12 348 361 \$ (10 550 178 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant \$ (3 432 450 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	744 161 255	357 314 183
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	15 338 968	8 932 515
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	801 913	266 634
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	477 347	522 070
	760 779 483	367 035 402
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	13 827	6 009
Rachats à payer	82 014	20 191
Distributions à payer	27	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	407	59
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	96 275	26 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	760 683 208	367 009 143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	501 635	76 749
Série T5	13 855	8 895
Série T8	15 977	8 895
Série F	214 385	23 501
Série F5	11 051	8 941
Série F8	11 051	8 941
Série I	759 854 916	366 864 280
Série O	60 338	8 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,79	8,87
Série T5	15,09	12,97
Série T8	14,43	12,75
Série F	10,82	8,91
Série F5	15,36	13,03
Série F8	14,69	12,82

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	10,94	8,92
Série O	10,93	8,92

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 13 juillet 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	12 241 519	2 771 239
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	84 460	21 570
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(4 219 764)	(10 442 209)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	100 352 454	(22 666 077)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	108 458 669	(30 315 477)
Profit (perte) de change net(te)	12 084	(61 377)
Autres produits	298	-
Total des produits (de la perte)	108 471 051	(30 376 854)
Charges (note 5)	-	-
Frais de gestion	8 781	704
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	286 778	79 008
Frais du comité d'examen indépendant	4	-
Retenues d'impôt	932 956	215 489
Coûts de transaction (note 2)	688 975	758 143
Total des charges d'exploitation	1 917 494	1 053 344
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	106 553 557	(31 430 198)
Charges financières	(625)	(182)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	106 552 932	(31 430 380)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	67 660	(3 795)
Série T5	2 210	(1 105)
Série T8	2 124	(1 105)
Série F	6 461	(2 640)
Série F5	2 109	(1 059)
Série F8	2 109	(1 059)
Série I	106 461 331	(31 418 588)
Série O	8 928	(1 029)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	38 476	4 720
Série T5	811	675
Série T8	754	681
Série F	4 400	2 512
Série F5	702	675
Série F8	723	680
Série I	50 691 302	34 549 594
Série O	4 769	999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,76	(0,80)
Série T5	2,73	(1,64)
Série T8	2,82	(1,62)
Série F	1,47	(1,05)
Série F5	3,00	(1,57)
Série F8	2,92	(1,56)
Série I	2,10	(0,91)
Série O	1,87	(1,03)

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	76 749 \$	-	8 895	-	8 895	-	23 501	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	67 660 \$	(3 795)	2 210	(1 105)	2 124	(1 105)	6 461	(2 640)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	474 638 \$	88 960	2 749	10 000	5 000	10 000	203 166	26 141
Rachat de parts rachetables	(117 414) \$	(8 416)	-	-	-	-	(16 326)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 214 \$	156	557	263	766	417	942	51
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	358 438 \$	80 700	3 306	10 263	5 766	10 417	187 782	26 192
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 212) \$	(156)	-	(263)	-	(244)	(2 408)	(51)
Remboursement de capital	- \$	-	(556)	-	(808)	(173)	(951)	-
	(1 212) \$	(156)	(556)	(263)	(808)	(417)	(3 359)	(51)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	424 886 \$	76 749	4 960	8 895	7 082	8 895	190 884	23 501
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	501 635 \$	76 749	13 855	8 895	15 977	8 895	214 385	23 501
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	8 655	-	686	-	698	-	2 636	-
Parts émises	49 322	9 599	193	667	354	667	18 721	2 630
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	112	18	39	19	55	31	86	6
Parts rachetées	(11 607)	(962)	-	-	-	-	(1 633)	-
Solde à la fin de la période	46 482	8 655	918	686	1 107	698	19 810	2 636

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 941 \$	-	8 941	-	366 864 280	-	8 941	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 109 \$	(1 059)	2 109	(1 059)	106 461 331	(31 418 588)	8 928	(1 029)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	10 000	-	10 000	350 330 318	415 031 900	42 904	10 000
Rachat de parts rachetables	- \$	-	-	-	(63 800 990)	(16 749 032)	(435)	(30)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	486 \$	262	770	416	12 357 638	2 092 425	975	46
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	486 \$	10 262	770	10 416	298 886 966	400 375 293	43 444	10 016
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(485) \$	(262)	(769)	(416)	(12 357 661)	(2 092 425)	(975)	(46)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(485) \$	(262)	(769)	(416)	(12 357 661)	(2 092 425)	(975)	(46)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 110 \$	8 941	2 110	8 941	392 990 636	366 864 280	51 397	8 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 051 \$	8 941	11 051	8 941	759 854 916	366 864 280	60 338	8 941
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	686	-	698	-	41 115 085	-	1 002	-
Parts émises	-	667	-	667	33 535 840	42 735 113	4 471	1 000
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	34	19	55	31	1 118 936	238 611	88	5
Parts rachetées	-	-	-	-	(6 284 507)	(1 858 639)	(42)	(3)
Solde à la fin de la période	720	686	753	698	69 485 354	41 115 085	5 519	1 002

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	367 009 143 \$	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	106 552 932 \$	(31 430 380)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	351 058 775 \$	415 197 001
Rachat de parts rachetables	(63 935 165) \$	(16 757 478)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 363 348 \$	2 094 036
Distributions capitalisées	- \$	-
	299 486 958 \$	400 533 559
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	- \$	-
Du revenu de placement net	(12 363 510) \$	(2 093 863)
Remboursement de capital	(2 315) \$	(173)
	(12 365 825) \$	(2 094 036)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	393 674 065 \$	367 009 143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	760 683 208 \$	367 009 143
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	41 130 146	-
Parts émises	33 608 901	42 751 010
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 119 405	238 740
Parts rachetées	(6 297 789)	(1 859 604)
Solde à la fin de la période	69 560 663	41 130 146

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 13 juillet 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	106 552 932	(31 430 380)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	4 219 764	10 442 209
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(100 352 454)	22 666 077
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(429 833 573)	(490 142 705)
Produit de la vente de placements	138 430 216	98 962 093
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(535 279)	(266 634)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	348	59
Variation des autres créditeurs et charges à payer	696 793	764 152
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(280 821 253)	(389 005 129)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2 450)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	351 103 498	414 674 931
Rachat de parts rachetables	(63 873 342)	(16 737 287)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	287 227 706	397 937 644
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 406 453	8 932 515
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	8 932 515	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	15 338 968	8 932 515
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	10 773 284	2 289 116
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	84 460	21 570
Intérêts versés	(625)	(182)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	553 632	22 476 183	21 085 562	
		22 476 183	21 085 562	2,77
Matériaux				
BHP Group PLC	497 413	14 811 446	15 182 495	
LafargeHolcim Ltd.	225 424	15 175 050	16 210 604	
Linde PLC	55 413	12 946 656	15 389 811	
		42 933 152	46 782 910	6,15
Industrie				
Airbus Group NV	64 667	10 344 767	12 282 024	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	96 702	11 276 329	11 359 584	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	30 255	8 625 496	10 015 313	
Ferguson PLC	118 798	12 180 721	13 979 356	
Komatsu Ltd.	431 200	14 795 000	13 593 692	
RELX PLC	372 699	10 949 884	12 184 599	
Safran SA	46 985	8 382 201	9 414 098	
Schneider Electric SE	137 668	16 142 709	18 335 694	
SMC Corp.	18 200	8 630 227	10 921 415	
		101 327 334	112 085 775	14,73
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	76 153	17 986 569	20 945 136	
Burberry Group PLC	306 912	10 933 141	11 625 455	
Continental AG	79 795	18 019 002	13 387 441	
Delivery Hero AG	163 631	11 693 755	16 806 118	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	28 962	14 377 795	17 461 514	
Sony Corp.	186 000	13 556 063	16 425 902	
		86 566 325	96 651 566	12,71
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	341 980	11 803 617	14 092 996	
Diageo PLC	305 500	15 340 761	16 796 412	
Nestlé SA	222 496	26 311 710	31 219 460	
Unilever NV	220 342	16 540 995	16 431 034	
		69 997 083	78 539 902	10,32
Soins de santé				
Alcon Inc.	114 109	8 700 886	8 373 851	
GlaxoSmithKline PLC	621 630	17 119 019	18 997 454	
Novartis AG	143 453	15 169 314	17 654 276	
Novo Nordisk A/S	241 887	16 208 614	18 218 293	
Smith & Nephew PLC	479 482	12 171 544	15 093 980	
		69 369 377	78 337 854	10,30
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	1 892 600	22 841 433	25 765 002	
Bank Central Asia Tbk PT	4 262 000	11 238 093	13 306 771	
Deutsche Boerse AG	73 580	13 325 149	15 010 534	
Erste Group Bank AG	271 213	13 938 706	13 248 775	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	310 627	22 596 222	25 525 744	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	909 376	10 087 679	10 789 966	
Legal & General Group PLC	3 557 324	15 736 001	18 516 271	
London Stock Exchange Group PLC	105 841	9 902 389	14 091 042	

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	46 285	15 319 396	17 719 003	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	1 526 500	20 372 199	23 397 770	
Svenska Handelsbanken AB	995 753	14 132 296	13 917 895	
La Banque Toronto-Dominion	133 401	9 999 402	9 715 595	
		179 488 965	201 004 368	26,43
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	46 299	13 219 760	17 771 538	
Keyence Corp.	33 500	13 083 187	15 385 747	
SAP AG	104 657	16 739 547	18 329 447	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	277 701	15 570 433	20 922 283	
		58 612 927	72 409 015	9,52
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd.	372 100	21 579 456	23 259 656	
		21 579 456	23 259 656	3,06
Immobilier				
CK Asset Holdings Ltd.	1 496 000	15 009 866	14 004 647	
		15 009 866	14 004 647	1,84
Total des actions		667 360 668	744 161 255	97,83
Coûts de transaction		(885 790)		
Total des placements		666 474 878	744 161 255	97,83
Autres actifs, moins les passifs			16 521 953	2,17
Total de l'actif net			760 683 208	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Euro	235 040 057	30,90	119 532 097	32,57
Livre sterling	124 506 241	16,37	72 040 806	19,63
Dollar de Hong Kong	86 427 074	11,36	44 795 130	12,21
Dollar américain	78 298 789	10,29	29 319 715	7,99
Franc suisse	73 666 588	9,68	27 182 568	7,41
Yen japonais	56 326 756	7,40	34 324 845	9,35
Couronne danoise	18 253 678	2,40	8 106 601	2,20
Couronne suédoise	13 917 895	1,83	-	-
Roupie indonésienne	13 306 771	1,75	-	-
Rand d'Afrique du Sud	15	-	14	-
Total	699 743 864	91,98	335 301 776	91,36

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 34 987 193 \$ (16 765 089 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 37 208 063 \$ (17 865 709 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	2,8	3,4
Matériaux	6,2	6,2
Industrie	14,7	13,4
Consommation discrétionnaire	12,7	9,6
Consommation de base	10,3	15,2
Soins de santé	10,3	13,9
Services financiers	26,4	22,7
Technologies de l'information	9,5	7,9
Services de communication	3,1	3,4
Immobilier	1,8	1,7
Autres actifs, moins les passifs	2,2	2,6
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	744 161 255	-	-	744 161 255
31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	357 314 183	-	-	357 314 183

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 13 juillet au 31 décembre 2018.

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 688 975 \$ (758 143 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 14 101 717 \$ (9 446 214 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	720	10 865
Série T8	753	10 865
Série F	1 021	11 053
Série F5	720	11 051
Série F8	753	11 051
Série I	-	-
Série O	1 011	11 051

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 003	8 896
Série T5	686	8 895
Série T8	698	8 895
Série F	1 003	8 942
Série F5	686	8 941
Série F8	698	8 941
Série I	8 047	71 801
Série O	1 002	8 941

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	23	10 985	25
Série T5	25	-	455
Série T8	25	-	737
Série F	26	-	169
Série F5	26	-	457
Série F8	26	-	741
Série I	-	90 345	1 522
Série O	-	75	179

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 010	-	17
Série T5	10 010	-	253
Série T8	10 010	-	407
Série F	10 010	-	16
Série F5	10 010	-	253
Série F8	10 010	-	407
Série I	80 000	-	411
Série O	10 000	30	46

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	17 196	153 437

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	150 000	-	-

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série T5	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série T8	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F5	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F8	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série I	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série O	13 juill. 2018	13 juill. 2018

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	144 069 652	112 718 373
Placements à court terme	1 299 376	499 150
Trésorerie	527 816	55 379
Marge	6 379	85 611
Options à la juste valeur – position acheteur	2 251	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	230 278	451 528
Plus-value latente des contrats de change à terme	531 946	213 169
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	868 321	729 505
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	316 013	514 632
	147 852 032	115 267 347
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	270 559	610 917
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	1 639 498
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	3 973	3 064
Rachats à payer	117 229	40 523
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	15 744	12 580
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	407 505	2 306 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147 444 527	112 960 765
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	24 697 369	20 640 869
Série D	20 968 553	22 053 025
Série F	9 283 610	4 936 082
Série FX	361 998	377 759
Série I	89 102 109	61 965 895
Série O	3 030 888	2 987 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	14,14	13,49
Série D	14,17	13,54
Série F	10,47	9,99
Série FX	14,22	13,59
Série I	13,61	13,00
Série O	10,13	9,67

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	4 431 924	4 512 643
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	391 783	(1 549 800)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(809 001)	502 575
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(868 373)	(1 757 998)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(22 705)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 326 940	(132 817)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	119 108	(48 553)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 958 275	(1 400 540)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(27 752)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	9 500 199	125 510
Profit (perte) de change net(te)	6 551	15 683
Autres produits	1 119	-
Total des produits (de la perte)	9 507 869	141 193
Charges (note 5)		
Frais de gestion	460 632	461 165
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	111 981	112 339
Frais du comité d'examen indépendant	656	1 026
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	11 016	12 999
Total des charges d'exploitation	584 285	587 529
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	8 923 584	(446 336)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 923 584	(446 336)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 366 149	(254 599)
Série D	1 596 912	(181 439)
Série F	390 487	(34 727)
Série FX	27 327	(2 269)
Série I	5 297 081	26 247
Série O	245 628	451
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 591 710	1 607 866
Série D	1 581 357	1 751 066
Série F	649 495	554 020
Série FX	26 216	29 984
Série I	5 661 504	5 643 709
Série O	310 855	352 778

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,86	(0,16)
Série D	1,01	(0,10)
Série F	0,60	(0,06)
Série FX	1,04	(0,08)
Série I	0,94	-
Série O	0,79	-

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F		Série FX	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	20 640 869	\$ 23 769 717	22 053 025	26 188 101	4 936 082	5 879 437	377 759	417 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 366 149	\$ (254 599)	1 596 912	(181 439)	390 487	(34 727)	27 327	(2 269)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 826 651	\$ 7 125 224	1 147 383	1 847 094	6 199 556	2 554 761	-	5 496
Rachat de parts rachetables	(8 118 096)	\$ (9 978 163)	(3 780 564)	(5 752 458)	(2 233 731)	(3 452 377)	(43 088)	(42 746)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	422 055	\$ 424 522	510 147	575 618	163 938	134 384	9 604	11 191
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 130 610	\$ (2 428 417)	(2 123 034)	(3 329 746)	4 129 763	(763 232)	(33 484)	(26 059)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(440 259)	\$ (445 832)	(558 350)	(623 891)	(172 722)	(145 396)	(9 604)	(11 191)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(440 259)	\$ (445 832)	(558 350)	(623 891)	(172 722)	(145 396)	(9 604)	(11 191)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 056 500	\$ (3 128 848)	(1 084 472)	(4 135 076)	4 347 528	(943 355)	(15 761)	(39 519)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	24 697 369	\$ 20 640 869	20 968 553	22 053 025	9 283 610	4 936 082	361 998	377 759
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 529 763	1 707 989	1 629 318	1 873 008	494 122	571 012	27 806	29 730
Parts émises	763 942	524 233	81 659	135 115	590 439	253 840	-	396
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	29 947	31 209	36 091	42 159	15 667	13 353	677	817
Parts rachetées	(576 659)	(733 668)	(267 220)	(420 964)	(213 398)	(344 083)	(3 031)	(3 137)
Solde à la fin de la période	1 746 993	1 529 763	1 479 847	1 629 318	886 830	494 122	25 452	27 806

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	61 965 895 \$	73 682 533	2 987 135	3 772 311	112 960 765	133 709 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 297 081 \$	26 247	245 628	451	8 923 584	(446 336)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	44 652 203 \$	37 273 484	896 024	656 546	63 721 817	49 462 605
Rachat de parts rachetables	(22 813 070) \$	(49 016 369)	(1 097 899)	(1 442 173)	(38 086 448)	(69 684 286)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 558 206 \$	2 570 362	102 896	117 037	3 766 846	3 833 114
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	24 397 339 \$	(9 172 523)	(98 979)	(668 590)	29 402 215	(16 388 567)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 558 206) \$	(2 570 362)	(102 896)	(117 037)	(3 842 037)	(3 913 709)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(2 558 206) \$	(2 570 362)	(102 896)	(117 037)	(3 842 037)	(3 913 709)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	27 136 214 \$	(11 716 638)	43 753	(785 176)	34 483 762	(20 748 612)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	89 102 109 \$	61 965 895	3 030 888	2 987 135	147 444 527	112 960 765
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	4 765 956	5 485 347	308 757	377 420	8 755 722	10 044 506
Parts émises	3 268 284	2 822 364	88 229	67 180	4 792 554	3 803 128
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	187 893	195 917	10 170	11 993	280 445	295 448
Parts rachetées	(1 675 574)	(3 737 672)	(107 892)	(147 836)	(2 843 775)	(5 387 360)
Solde à la fin de la période	6 546 560	4 765 956	299 263	308 757	10 984 946	8 755 722

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 923 584	(446 336)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(391 783)	1 549 800
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 326 940)	132 817
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(119 108)	48 553
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(1 958 275)	1 400 540
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	27 752	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	79 232	139 335
Achats de placements	(75 413 520)	(42 211 937)
Produit de la vente de placements	48 750 959	60 424 941
Achats de placements à court terme	(68 984 080)	(70 459 556)
Produit de la vente de placements à court terme	68 183 856	69 960 406
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(138 816)	44 233
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	3 164	(813)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	909	(148)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(25 363 066)	20 581 835
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(75 191)	(80 595)
Produit de l'émission de parts rachetables	63 920 436	48 965 705
Rachat de parts rachetables	(38 009 742)	(69 926 146)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	25 835 503	(21 041 036)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	472 437	(459 201)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	55 379	514 580
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	527 816	55 379
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	4 293 108	4 556 876
Intérêts versés	-	-

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,758 %	6 janv. 2020	1 300 000	1 299 376	1 299 376	
Total des placements à court terme				1 299 376	1 299 376	0,88
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1 ^{er} mars 2022	1 940 000	1 840 191	1 891 176	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1 ^{er} mars 2023	955 000	968 322	956 990	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1 ^{er} juin 2024	6 344 000	6 582 375	6 563 690	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2029	6 671 000	7 146 527	6 990 309	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	1 465 000	1 906 936	1 988 102	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2048	1 015 000	1 300 309	1 241 439	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2064	1 323 000	1 566 403	1 736 700	
				21 311 063	21 368 406	14,49
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	1 970 000	1 990 196	2 055 868	
Province d'Alberta	3,450 %	1 ^{er} déc. 2043	4 650 000	4 853 077	5 310 264	
Province de la Colombie-Britannique	3,250 %	18 déc. 2021	3 375 000	3 633 360	3 467 546	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	500 000	653 380	698 628	
Province de la Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	1 340 000	1 268 658	1 442 254	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	1 190 000	1 416 007	1 557 764	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	2 510 000	2 972 502	3 093 848	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,400 %	1 ^{er} juin 2042	1 015 000	1 340 693	1 325 968	
Province d'Ontario	4,000 %	2 juin 2021	1 875 000	2 090 339	1 931 875	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	1 180 000	1 258 116	1 253 323	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	4 275 000	4 284 361	4 335 688	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	7 370 000	7 705 497	7 619 248	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	3 435 000	4 357 871	4 488 436	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	2 010 000	2 101 745	2 354 805	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	1 035 000	1 162 481	1 120 837	
Province de Québec	4,250 %	1 ^{er} déc. 2021	1 155 000	1 254 238	1 207 371	
Province de Québec	2,750 %	1 ^{er} sept. 2028	3 975 000	4 000 651	4 130 102	
Province de Québec	5,000 %	1 ^{er} déc. 2038	2 365 000	3 249 188	3 248 440	
Province de Saskatchewan	4,750 %	1 ^{er} juin 2040	525 000	632 495	699 442	
				50 224 855	51 341 707	34,84
Obligations municipales						
Ville de Montréal	4,250 %	1 ^{er} déc. 2032	450 000	502 875	527 731	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	1 315 000	1 261 190	1 313 121	
				1 764 065	1 840 852	1,25
Obligations de sociétés						
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	450 000	442 810	521 948	
AltaGas Canada Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	80 000	79 942	87 287	
Altalink LP	3,990 %	30 juin 2042	255 000	254 108	298 016	
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	2 040 000	2 185 539	2 154 780	
Bruce Power LP	4,010 %	21 juin 2029	2 610 000	2 728 413	2 750 775	
Corporation Cameco	4,190 %	24 juin 2024	370 000	369 852	382 542	
Banque canadienne de l'Ouest	2,924 %	15 déc. 2022	1 200 000	1 199 790	1 214 120	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	1 430 000	1 457 021	1 470 828	
Fonds de placement immobilier Cominar	4,164 %	1 ^{er} juin 2022	875 000	868 761	896 835	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	2 195 000	2 323 803	2 547 125	
Dollarama Inc.	3,550 %	6 nov. 2023	1 700 000	1 762 844	1 752 804	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	230 000	230 000	240 115	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	1 410 000	1 346 483	1 471 427	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	970 000	969 922	999 795	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,080 %	22 mai 2020	925 000	920 406	927 864	
Gibson Energy Inc.	3,600 %	30 sept. 2029	1 270 000	1 277 365	1 277 022	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	1 610 000	1 604 068	1 788 057	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	290 000	290 000	327 571	
Mattamy Group Corp.	6,500 %	1 ^{er} oct. 2025	320 000	403 929	443 834	
Metro Inc.	3,200 %	1 ^{er} déc. 2021	325 000	337 838	330 481	
Banque Nationale du Canada	2,983 %	4 mars 2024	1 695 000	1 725 018	1 728 681	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,650 %	1 ^{er} juin 2035	335 000	334 776	349 834	
Nova Scotia Power Inc.	3,612 %	1 ^{er} mai 2045	405 000	382 567	432 733	
Corporation Immobilière OMERS	3,358 %	5 juin 2023	410 000	410 000	425 083	
Corporation Pétroles Parkland	6,500 %	21 janv. 2027	795 000	795 000	846 841	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	525 000	493 710	579 391	
Rogers Communications Inc.	4,000 %	13 mars 2024	175 000	181 365	184 817	
Rogers Communications Inc.	6,560 %	22 mars 2041	1 530 000	2 008 353	2 134 881	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	860 000	888 070	887 295	
Banque Royale du Canada	2,333 %	5 déc. 2023	425 000	423 640	426 577	
Banque Royale du Canada	4,930 %	16 juill. 2025	1 530 000	1 761 439	1 737 477	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	2 nov. 2023	1 055 000	1 055 000	1 099 549	
Shaw Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	70 000	69 669	69 939	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	245 000	290 812	330 489	
Teck Resources Ltd.	6,250 %	15 juill. 2041	495 000	664 140	737 204	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	1 180 000	1 194 408	1 197 966	
Banque de Montréal	4,609 %	10 sept. 2025	1 188 938	1 188 938	1 149 037	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270 %	11 janv. 2021	460 000	486 658	465 764	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290 %	28 juin 2024	700 000	710 584	700 786	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836 %	3 juill. 2029	1 845 000	1 849 594	1 843 637	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	2 835 000	2 836 833	2 835 821	
Toll Road Investors Partnership II LP		15 févr. 2043	1 200 000	484 098	458 757	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	245 000	245 000	258 060	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	622 000	639 013	670 399	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700 %	14 nov. 2022	335 000	334 444	345 369	
				42 506 023	43 779 613	29,69
Obligations étrangères						
Alibaba Group Holding Ltd.	3,400 %	6 déc. 2027	420 000	538 633	567 940	
Allison Transmission Inc.	4,750 %	1 ^{er} oct. 2027	455 000	585 479	613 826	
American International Group Inc.	3,750 %	10 juill. 2025	673 000	913 325	934 797	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,900 %	1 ^{er} févr. 2046	385 000	547 175	593 087	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	4 000	5 365	6 538	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,750 %	15 janv. 2024	54 000	73 427	71 454	
Centene Corp.	5,375 %	1 ^{er} juin 2026	419 000	589 091	577 622	
Constellation Brands Inc.	4,250 %	1 ^{er} mai 2023	350 000	468 233	482 718	
Cott Holdings Inc.	5,500 %	1 ^{er} avr. 2025	320 000	423 495	434 498	
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI	4,750 %	1 ^{er} févr. 2026	265 000	356 294	363 946	
Emera US Finance LP	4,750 %	15 juin 2046	591 000	746 574	888 674	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	300 000	453 911	550 984	
FirstEnergy Corp.	3,900 %	15 juill. 2027	565 000	707 090	784 358	
Forest Laboratories LLC	4,875 %	15 févr. 2021	186 000	221 071	248 287	
Gilead Sciences Inc.	4,800 %	1 ^{er} avr. 2044	400 000	443 518	624 254	
HCA Inc.	5,250 %	15 juin 2026	342 000	462 470	497 495	
HCA Inc.	5,625 %	1 ^{er} sept. 2028	455 000	638 205	673 479	
Lear Corp.	5,250 %	15 janv. 2025	450 000	593 326	599 897	
Liberty Mutual Group Inc.	4,250 %	15 juin 2023	325 000	431 450	448 133	
Masco Corp.	4,375 %	1 ^{er} avr. 2026	590 000	791 694	827 440	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	500 000	582 850	696 220	
New Jersey Economic Development Authority	7,425 %	31 déc. 2049	426 000	723 484	692 987	
ONEOK Inc.	4,000 %	13 juill. 2027	694 000	883 415	959 292	
Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500 %	15 févr. 2024	535 000	729 507	762 553	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,625 %	1 ^{er} mars 2025	600 000	781 252	876 817	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	130 000	163 889	173 183	
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners	5,875 %	15 avr. 2026	440 000	619 714	607 299	
TransDigm Inc.	6,500 %	15 juill. 2024	407 000	543 348	545 423	
Vale Overseas Ltd.	6,250 %	10 août 2026	206 000	285 797	314 051	
Village de Bridgeview, IL	5,140 %	1 ^{er} déc. 2036	430 000	558 270	565 085	
Wells Fargo & Co.	4,100 %	3 juin 2026	365 000	491 767	510 815	
				16 353 119	17 493 152	11,86

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Titres adossés à des créances hypothécaires						
AIMCO CLO Series 2015-A	3,301 %	15 janv. 2028	530 000	682 480	676 508	
Atrium XII	3,303 %	22 avr. 2027	510 000	651 092	652 452	
Barings CLO Ltd 2013-I	3,216 %	20 janv. 2028	530 000	676 599	675 708	
Cent CLO 24 Ltd.	3,651 %	15 oct. 2026	800 000	1 049 889	1 036 102	
Figuroa CLO 2013-2 Ltd.	3,758 %	20 juin 2027	500 000	658 746	644 612	
Flatiron CLO 2015-1 Ltd.	3,901 %	15 avr. 2027	500 000	654 932	647 494	
Magnetite XVI Ltd.	3,203 %	18 janv. 2028	530 000	660 807	674 394	
Neuberger Berman CLO XIX Ltd.	2,801 %	15 juill. 2027	480 000	629 406	621 661	
Neuberger Berman CLO XX Ltd.	3,251 %	15 janv. 2028	456 000	582 539	581 206	
OCP CLO 2015-10 Ltd.	3,236 %	26 oct. 2027	520 000	664 386	671 312	
OCP CLO 2015-9 Ltd.	3,351 %	15 juill. 2027	510 000	658 734	660 822	
TICP CLO I-2 Ltd.	3,436 %	26 avr. 2028	550 000	691 293	703 651	
				8 260 903	8 245 922	5,59
Total des obligations				140 420 028	144 069 652	97,72
Total des placements				141 719 404	145 369 028	98,60
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹					531 946	0,36
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés²					(40 281)	(0,03)
Options à la juste valeur³					2 251	-
Autres actifs, moins les passifs					1 581 583	1,07
Total de l'actif net					147 444 527	100,00

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
JP Morgan	A-2	28 févr. 2020	CAD	25 506 606	USD	(19 279 515)	509 859
HSBC Bank USA	A-1	28 févr. 2020	CAD	1 056 247	USD	(803 274)	14 787
Merrill Lynch	Non noté	28 févr. 2020	CAD	632 187	USD	(481 977)	7 300
							531 946

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

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(12 285 129)	20 mars 2020	(73)	130	(12 156 768)	128 361
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(2 074 217)	20 mars 2020	(10)	160	(2 021 714)	52 503
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 224 313)	20 mars 2020	(5)	189	(1 177 814)	46 499
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(3 356 311)	31 mars 2020	(12)	108	(3 353 396)	2 915
						230 278
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 544 556	31 mars 2020	10	119	1 538 067	(6 489)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	7 518 740	20 mars 2020	62	121	7 457 980	(60 760)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	11 339 190	20 mars 2020	81	140	11 135 880	(203 310)
						(270 559)
						(40 281)

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

3) Options à la juste valeur

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
Swaption :						
MFS CDX.NA.IG.33 SWAPTION P 0,725 %	5 500 000	18 mars 2020	GOLDMAN SACHS	A-2	(26 991)	2 251
						2 251

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	19,60	21,66
AA/Aa	15,17	15,87
A/A	35,42	33,75
BBB/Bbb	23,80	22,94
BB/Bb	4,29	3,71
B/B	0,66	-
Non noté	-	2,49
Total	98,94	100,42

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 298 576	0,88	(208 843)	(0,18)
Total	1 298 576	0,88	(208 843)	(0,18)

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 64 929 \$ (10 442 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	2 227 240	34 945 145	108 196 643	145 369 028
31 décembre 2018	3 332 506	27 292 307	82 592 710	113 217 523

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 17 213 287 \$ (12 964 594 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,9	0,4
Obligations		
Obligations fédérales	14,5	16,3
Obligations provinciales	34,8	35,9
Obligations municipales	1,2	1,5
Obligations de sociétés	29,7	21,3
Obligations étrangères	11,9	19,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,6	4,9
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(1,4)
Autres actifs, moins les passifs	1,1	1,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	135 823 730	-	135 823 730
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	8 245 922	-	8 245 922
Placements à court terme	-	1 299 376	-	1 299 376
Contrats à terme standardisés	230 278	-	-	230 278
Contrats de change à terme	-	531 946	-	531 946
Options	2 251	-	-	2 251
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	270 559	-	-	270 559
Contrats de change à terme	-	-	-	-

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	107 212 960	-	107 212 960
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	5 505 413	-	5 505 413
Placements à court terme	-	499 150	-	499 150
Contrats à terme standardisés	451 528	-	-	451 528
Contrats de change à terme	-	213 169	-	213 169
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	610 917	-	-	610 917
Contrats de change à terme	-	1 639 498	-	1 639 498

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	3 829 000
Transferts nets	-	(3 905 946)
Profits (pertes) Latent(e)s	-	76 946
Solde de clôture	-	-

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

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

Actifs et passifs dérivés

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

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

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 11 016 \$ (12 999 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 4 061 892 \$ (2 790 958 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	531 946	-	-	531 946
Total	531 946	-	-	531 946
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	213 169	(9 781)	-	203 388
Total	213 169	(9 781)	-	203 388
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(1 639 498)	9 781	-	(1 629 717)
Total	(1 639 498)	9 781	-	(1 629 717)

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	30 mars 2012	30 mars 2012
Parts de série FX	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	454 597 234	366 931 356
Placements à court terme	6 281 547	7 378 358
Trésorerie	570 001	154 053
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	183 361
Intérêts courus	6 474	15 291
Dividendes à recevoir	809 342	849 197
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	31 187	52 038
	462 295 785	375 563 654
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	11 012	7 897
Rachats à payer	30 035	2 287
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 350 330	1 623 648
Frais de gestion à payer	23 608	17 427
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 414 985	1 651 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	460 880 800	373 912 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	16 730 634	13 052 860
Série D	24 894 639	23 055 272
Série F	7 111 420	5 994 226
Série I	409 892 905	329 915 852
Série O	2 251 202	1 894 185
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	55,44	46,24
Série D	58,32	48,52
Série F	57,37	47,77
Série I	58,04	48,30
Série O	13,65	11,36

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	10 025 697	8 039 955
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	143 860	88 750
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 955 404	14 242 365
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	69 718 374	(35 409 633)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	82 843 335	(13 038 563)
Profit (perte) de change net(te)	(8 292)	(31 055)
Autres produits	2 194	-
Total des produits (de la perte)	82 837 237	(13 069 618)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	706 281	518 850
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	316 073	255 101
Frais du comité d'examen indépendant	593	675
Retenues d'impôt	189 959	164 196
Coûts de transaction (note 2)	58 634	109 923
Total des charges d'exploitation	1 271 540	1 048 745
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	81 565 697	(14 118 363)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(63)	(61)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	81 565 634	(14 118 424)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 674 100	(1 144 567)
Série D	4 690 720	(1 797 337)
Série F	1 280 929	(411 307)
Série I	72 500 722	(10 624 449)
Série O	419 163	(140 764)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	289 134	198 312
Série D	456 011	371 469
Série F	122 495	99 091
Série I	6 471 279	5 817 817
Série O	160 886	109 567

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	9,25	(5,77)
Série D	10,29	(4,84)
Série F	10,46	(4,15)
Série I	11,20	(1,83)
Série O	2,61	(1,28)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 052 860	\$ 5 274 415	23 055 272	14 019 541	5 994 226	3 732 297
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 674 100	\$ (1 144 567)	4 690 720	(1 797 337)	1 280 929	(411 307)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 307 824	\$ 11 264 833	917 487	13 378 464	1 742 599	3 963 062
Rachat de parts rachetables	(3 304 205)	\$ (2 338 265)	(3 763 237)	(2 516 795)	(1 904 331)	(1 283 726)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	47 583	\$ 462 757	144 862	870 691	91 707	257 679
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	1 051 202	\$ 9 389 325	(2 700 888)	11 732 360	(70 025)	2 937 015
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ (451 262)	-	(806 468)	-	(207 640)
Du revenu de placement net	(47 528)	\$ (15 051)	(150 465)	(92 824)	(93 710)	(56 139)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(47 528)	\$ (466 313)	(150 465)	(899 292)	(93 710)	(263 779)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 677 774	\$ 7 778 445	1 839 367	9 035 731	1 117 194	2 261 929
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 730 634	\$ 13 052 860	24 894 639	23 055 272	7 111 420	5 994 226
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	282 315	104 001	475 176	263 928	125 493	71 379
Parts émises	81 982	214 084	16 621	240 399	32 563	73 159
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	857	9 873	2 466	17 620	1 592	5 268
Parts rachetées	(63 354)	(45 643)	(67 430)	(46 771)	(35 683)	(24 313)
Solde à la fin de la période	301 800	282 315	426 833	475 176	123 965	125 493

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	329 915 852	\$ 271 251 473	1 894 185	737 614	373 912 395	295 015 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	72 500 722	\$ (10 624 449)	419 163	(140 764)	81 565 634	(14 118 424)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	55 175 062	\$ 157 559 459	371 580	1 832 021	62 514 552	187 997 839
Rachat de parts rachetables	(47 698 731)	\$ (88 270 631)	(433 726)	(534 686)	(57 104 230)	(94 944 103)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 820 949	\$ 17 877 549	46 677	89 956	9 151 778	19 558 632
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	16 297 280	\$ 87 166 377	(15 469)	1 387 291	14 562 100	112 612 368
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ (11 285 271)	-	(65 342)	-	(12 815 983)
Du revenu de placement net	(8 820 949)	\$ (6 592 278)	(46 677)	(24 614)	(9 159 329)	(6 780 906)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(8 820 949)	\$ (17 877 549)	(46 677)	(89 956)	(9 159 329)	(19 596 889)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	79 977 053	\$ 58 664 379	357 017	1 156 571	86 968 405	78 897 055
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	409 892 905	\$ 329 915 852	2 251 202	1 894 185	460 880 800	373 912 395
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	6 831 238	5 128 825	166 766	59 311	7 880 988	5 627 444
Parts émises	970 143	2 944 123	28 210	142 739	1 129 519	3 614 504
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	150 899	356 461	3 395	7 761	159 209	396 983
Parts rachetées	(889 904)	(1 598 171)	(33 439)	(43 045)	(1 089 810)	(1 757 943)
Solde à la fin de la période	7 062 376	6 831 238	164 932	166 766	8 079 906	7 880 988

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	81 565 634	(14 118 424)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 955 404)	(14 242 365)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(69 718 374)	35 409 633
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(111 025 430)	(248 296 760)
Produit de la vente de placements	95 884 739	150 689 190
Achats de placements à court terme	(164 246 160)	(446 896 755)
Produit de la vente de placements à court terme	165 342 971	444 662 982
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	48 672	(371 103)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 181	9 278
Variation des autres créditeurs et charges à payer	61 749	112 759
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 035 422)	(93 041 565)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(7 551)	(38 257)
Produit de l'émission de parts rachetables	62 535 403	187 995 244
Rachat de parts rachetables	(57 076 482)	(94 941 816)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 451 370	93 015 171
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	415 948	(26 394)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	154 053	180 447
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	570 001	154 053
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	9 875 593	7 519 137
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	152 677	74 269
Intérêts versés	(63)	(61)

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	6 févr. 2020	1 500 000	1 494 145	1 494 145	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	3 000 000	2 989 122	2 989 122	
				4 483 267	4 483 267	0,97
Billets à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	18 févr. 2020	400 000	398 280	398 280	
				398 280	398 280	0,09
Billets de dépôt à terme						
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	1 400 000	1 400 000	1 400 000	
				1 400 000	1 400 000	0,30
Total des placements à court terme				6 281 547	6 281 547	1,36

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	239 376	9 422 617	10 053 792	
Enbridge Inc.	337 917	16 352 126	17 446 655	
Encana Corp.	402 246	5 202 756	2 445 656	
Oil Search Ltd.	95 918	707 298	633 898	
Pioneer Natural Resources Co.	754	162 248	148 002	
Suncor Énergie Inc.	290 687	12 470 200	12 371 639	
TC Energy Corp.	210 047	12 131 317	14 526 851	
	56 448 562	57 626 493	12,50	
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	113 278	6 771 362	9 059 974	
Air Liquide SA	6 753	961 325	1 240 581	
Akzo Nobel NV	8 041	890 641	1 060 897	
Société aurifère Barrick	189 462	3 392 813	4 569 823	
CCL Industries Inc., catégorie B	76 466	4 299 646	4 230 099	
Croda International PLC	7 358	540 815	647 168	
Franco-Nevada Corp.	66 967	6 525 279	8 979 605	
Plastiques IPL inc.	131 957	1 524 398	1 039 821	
Kansai Paint Co., Ltd.	8 600	225 151	274 709	
Linde PLC	5 893	1 097 473	1 636 659	
Nutrien Ltd.	130 332	8 209 619	8 102 740	
Sika AG	2 000	312 305	487 044	
Symrise AG	5 231	527 338	714 218	
Teck Resources Ltd., catégorie B	143 813	4 415 040	3 238 669	
The Sherwin-Williams Company	1 250	593 087	945 880	
Vulcan Materials Co.	4 089	645 100	763 493	
	40 931 392	46 991 380	10,20	
Industrie				
5ljob Inc.	3 238	305 281	356 484	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	37 063	279 064	246 440	
AMETEK Inc.	3 731	326 355	482 559	
Boyd Group Income Fund	16 909	1 879 595	3 415 618	
Brambles Ltd.	33 413	332 443	356 964	
Brenntag AG	7 427	522 809	524 106	
CAE Inc.	32 068	1 062 457	1 102 498	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	141 567	14 314 434	16 627 350	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Chemin de fer				
Canadien Pacifique Ltée	42 568	10 164 049	14 090 692	
Clarivate Analytics PLC	1 365	31 041	29 737	
CoStar Group, Inc.	211	143 584	163 703	
Equifax Inc.	448	81 564	81 402	
Experian PLC	24 823	746 207	1 088 234	
Fortive Corp.	2 918	249 346	289 053	
GEA Group AG	13 932	669 635	597 839	
IHS Markit Ltd.	2 985	253 057	291 664	
Intertek Group PLC	4 188	336 221	421 016	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	3 100	155 931	225 271	
Legrand SA	3 807	338 147	402 533	
Prysmian SpA	20 434	634 854	639 195	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	68 699	2 991 332	3 827 908	
Rolls-Royce Holdings PLC	66 295	1 001 971	778 065	
Rolls-Royce Holdings PLC, actions de catégorie C	2 896 068	4 869	4 975	
Roper Industries Inc.	1 465	472 378	672 943	
Schneider Electric SE	12 505	1 282 490	1 665 513	
Thomson Reuters Corp.	63 324	3 860 360	5 882 166	
TOTO Ltd.	9 100	481 557	503 831	
TransUnion	2 996	278 069	332 600	
Union Pacific Corp.	1 732	277 977	406 048	
Verisk Analytics Inc.	4 439	604 357	859 640	
Waste Connections Inc.	71 462	6 453 786	8 428 943	
	50 535 220	64 794 990	14,06	
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	2 853	583 511	784 690	
Amazon.com Inc.	1 233	1 952 442	2 954 493	
Bandai Namco Holdings Inc.	6 100	305 287	482 653	
Burberry Group PLC	14 545	455 029	550 947	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	21 773	3 267 843	3 042 777	
Chipotle Mexican Grill Inc.	235	156 449	255 097	
Compass Group PLC	20 990	571 878	681 494	
Dollar General Corp.	1 759	285 092	355 787	
Dollar Tree Inc.	2 477	306 990	302 093	
Dollarama Inc.	114 019	4 621 068	5 088 668	
Flutter Entertainment PLC	3 856	545 358	611 000	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 860	197 045	267 509	

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Just Eat PLC	12 628	127 445	181 094	
Kering SA	985	536 013	839 042	
Lululemon Athletica Inc.	716	95 771	215 099	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	4 010	1 518 858	2 417 674	
Marriott International Inc.	2 300	320 939	451 643	
NIKE, Inc.	4 871	420 438	639 920	
O'Reilly Automotive Inc.	135	78 070	76 722	
Restaurant Brands International Inc.	27 443	2 068 413	2 271 732	
Ross Stores Inc.	4 097	456 350	618 513	
Starbucks Corp.	1 441	107 075	164 289	
Wynn Resorts Ltd.	558	95 415	100 484	
Yum China Holdings Inc.	5 171	255 950	321 930	
	19 328 729	23 675 350	5,14	
Consommation de base				
Alimentation Couche- Tard inc., catégorie B				
Ambev SA, CAAÉ	215 342	6 633 974	8 874 244	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	56 675	381 431	342 478	
Colgate-Palmolive Co.	48 000	217 089	344 300	
Constellation Brands Inc.	6 556	584 179	585 242	
Costco Wholesale Corp.	1 106	263 646	272 140	
Danone SA	1 168	326 893	445 172	
Diageo PLC	16 292	1 615 307	1 752 516	
Empire Co. Ltd., catégorie A	28 026	1 242 734	1 540 872	
ITC Ltd.	112 835	3 459 478	3 436 954	
Jamieson Wellness Inc.	114 890	627 465	496 137	
Japan Tobacco Inc.	67 835	1 490 803	1 746 751	
Kao Corp.	21 100	794 635	612 437	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4 900	430 239	527 678	
L'Oréal SA	71 449	4 090 936	4 787 083	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	5 243	1 507 081	2 014 777	
Nestlé SA	65 292	2 093 125	1 689 757	
Pernod Ricard SA	26 012	2 829 989	3 649 866	
Premium Brands Holdings Corp.	7 383	1 395 286	1 713 028	
Reckitt Benckiser Group PLC	21 495	1 910 546	1 955 185	
The Estée Lauder Companies Inc.	13 138	1 468 527	1 383 268	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 621	251 616	434 153	
	52 499	207 761	195 214	
	33 822 740	38 799 252	8,42	
Soins de santé				
Abbott Laboratories	5 760	460 401	648 781	
Alcon Inc.	2 588	166 758	189 920	
Bayer AG	12 054	1 580 266	1 277 513	
Becton Dickinson and Co.	689	233 792	242 994	
Boston Scientific Corp.	12 031	608 284	705 485	
Danaher Corp.	5 418	632 190	1 078 317	
Edwards Lifesciences Corp.	1 393	249 035	421 408	
Eli Lilly & Co.	1 228	161 643	209 290	
EssilorLuxottica S.A.	8 015	1 365 921	1 584 333	
Freseus Medical Care AG & Co KGaA	7 375	811 257	708 086	
Illumina Inc.	656	283 158	282 200	
Medtronic PLC	6 046	690 288	889 464	
Mettler-Toledo International Inc.	475	341 935	488 625	
Novartis AG	14 184	1 435 678	1 745 577	
Novo Nordisk A/S	8 744	535 202	658 575	
QIAGEN NV	11 447	494 410	507 534	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Roche Holding AG	7 934	2 583 304	3 336 158	
Terumo Corp.	20 600	640 311	954 958	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 559	869 520	1 499 316	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 329	289 884	377 334	
Zoetis Inc.	5 816	583 707	998 168	
	15 016 944	18 804 036	4,08	
Services financiers				
AEON Financial Service Co., Ltd.	20 600	540 343	424 508	
AIAGroup Ltd.	188 000	1 935 588	2 559 347	
Aon PLC	3 208	599 247	866 479	
Banque de Montréal	82 829	8 008 306	8 335 911	
Credicorp Ltd.	1 510	391 516	417 328	
DBS Group Holdings Ltd.	39 600	869 530	988 339	
Element Fleet Management Corp.	389 778	3 192 971	4 322 638	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	83 100	639 467	602 881	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	18 445	1 118 444	1 515 716	
Intact Corporation financière	43 597	4 392 492	6 121 891	
Intercontinental Exchange Group Inc.	4 475	429 231	537 063	
Komerčni Banka AS	3 685	194 594	175 074	
Société Financière Manuvie	443 137	10 317 662	11 681 091	
MSCI Inc.	2 078	502 767	695 703	
Banque Royale du Canada	245 579	22 950 318	25 233 242	
La Banque de Nouvelle-Écosse	215 788	15 661 766	15 828 050	
La Banque Toronto-Dominion	334 394	22 554 337	24 353 915	
Groupe TMX Limitée	38 290	3 163 041	4 305 711	
	97 461 620	108 964 887	23,64	
Technologies de l'information				
Accenture PLC	4 612	857 908	1 259 335	
Adobe Systems Inc.	5 625	1 313 103	2 405 702	
Amadeus IT Holding SA	6 789	590 009	719 417	
Amphenol Corp., catégorie A	3 606	395 990	506 091	
Analog Devices Inc.	2 118	272 598	326 395	
Apple Inc.	2 687	569 685	1 023 183	
Black Knight Inc.	1 450	118 766	121 241	
Cadence Design Systems Inc.	885	77 566	79 599	
Groupe CGI Inc.	89 669	6 873 276	9 744 330	
Constellation Software Inc.	6 552	5 639 109	8 263 120	
Delta Electronics Inc.	33 000	214 008	216 269	
Fidelity National Information Services Inc.	5 935	883 563	1 070 464	
Fiserv Inc.	9 163	826 858	1 373 927	
FleetCor Technologies Inc.	1 506	389 455	561 889	
Global Payments Inc.	5 426	841 981	1 284 520	
Hitachi Ltd.	23 400	1 062 819	1 291 657	
Infosys Ltd., CAAÉ	38 700	510 646	517 900	
Intuit Inc.	2 691	588 407	914 017	
Kinaxis Inc.	39 032	2 983 690	3 903 981	
Lightspeed POS Inc.	16 927	318 145	610 557	
MasterCard Inc., catégorie A	5 891	1 200 501	2 280 971	
Mellanox Technologies Ltd.	3 406	344 923	517 552	
Microsoft Corp.	21 703	2 609 903	4 438 201	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	2 455	285 305	493 922	
OBIC Co., Ltd.	2 600	236 114	457 916	
PayPal Holdings Inc.	3 963	407 193	555 887	
Salesforce.com Inc.	5 331	753 491	1 124 324	
SAP AG	14 406	2 011 083	2 523 042	
Shopify Inc.	4 255	1 775 732	2 196 733	
Square Inc., catégorie A	2 205	213 302	178 880	

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	41 337	1 963 744	3 114 373	
Visa Inc., catégorie A	10 777	1 557 977	2 625 912	
		38 686 850	56 701 307	12,30
Immobilier				
American Tower Corp.	2 909	519 646	866 936	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	58 015	2 567 982	2 664 629	
Fiducie de placement immobilier Granite	44 625	2 802 909	2 944 358	
		5 890 537	6 475 923	1,41
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	1 296	1 675 898	2 250 959	
Alphabet Inc., catégorie C	512	609 591	887 694	
Baidu Inc.	5 755	1 559 005	943 296	
Charter Communications Inc.	1 293	668 150	813 331	
Comcast Corporation, catégorie A	3 951	184 608	230 402	
Electronic Arts Inc.	5 096	713 700	710 450	
Facebook Inc.	5 282	1 076 416	1 405 844	
Netflix Inc.	2 091	643 684	877 360	
NHN Corp.	4 285	690 544	896 104	
Québecor inc., catégorie B	107 244	2 663 742	3 554 066	
Rogers Communications Inc., catégorie B	104 905	7 094 705	6 764 274	
SoftBank Corp.	3 300	160 041	187 276	
Spotify Technology SA	681	148 354	132 065	
Take-Two Interactive Software Inc.	2 076	301 666	329 587	
TELUS Corp.	162 374	7 441 128	8 164 165	
Yandex NV	1 987	105 238	112 058	
		25 736 470	28 258 931	6,13
Services publics				
AltaGas Ltd.	166 380	3 309 489	3 290 996	
China Resources Gas Group Ltd.	30 000	135 361	213 689	
		3 444 850	3 504 685	0,76
Total des actions		387 303 914	454 597 234	98,64
Coûts de transaction		(140 066)	-	
Total des placements		393 445 395	460 878 781	100,00
Autres actifs, moins les passifs			2 019	-
Total de l'actif net		460 880 800		100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,06	1,20
AA/Aa	0,30	0,77
Total	1,36	1,97

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	65 259 389	14,16	52 699 515	14,09
Euro	24 403 618	5,29	18 909 923	5,06
Franc suisse	9 349 325	2,03	7 783 591	2,08
Livre sterling	7 780 613	1,69	7 060 987	1,89
Yen japonais	5 962 602	1,29	4 940 372	1,32
Dollar de Hong Kong	3 081 804	0,67	2 537 795	0,68
Dollar australien	980 599	0,21	1 255 384	0,34
Dollar de Singapour	975 981	0,21	823 557	0,22
Won coréen	896 104	0,19	441 434	0,12
Peso mexicain	786 759	0,17	751 506	0,20
Roupie indienne	740 355	0,16	(2 796)	-
Couronne danoise	652 280	0,14	486 896	0,13
Couronne tchèque	172 651	0,04	168 895	0,05
Nouveau dollar de Taiwan	196 533	0,04	247 193	0,07
Total	121 238 613	26,31	98 104 252	26,24

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 6 061 931 \$ (4 905 213 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	6 281 547	-	-	6 281 547
31 décembre 2018	7 378 358	-	-	7 378 358

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 7 449 \$ (4 036 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire du fonds sous-jacent.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 22 729 862 \$ (18 346 568 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	0,5
Certificats de dépôt à terme	0,3	-
Billets à ordre	0,1	1,5
Actions		
Énergie	12,5	13,6
Matériaux	10,2	10,2
Industrie	14,1	14,4
Consommation discrétionnaire	5,1	4,9
Consommation de base	8,4	8,2
Soins de santé	4,1	4,2
Services financiers	23,6	24,6
Technologies de l'information	12,3	10,6
Immobilier	1,4	0,8
Services de communication	6,1	6,5
Services publics	0,8	0,1
Autres actifs, moins les passifs	-	(0,1)
Total	100,0	100,0

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	454 592 259	-	4 975	454 597 234
Placements à court terme	-	6 281 547	-	6 281 547

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	366 927 089	-	4 267	366 931 356
Placements à court terme	-	7 378 358	-	7 378 358

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	4 267	2 182
Achats et ventes nets	699	1 951
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	55	(10)
Latent(e)s	(46)	144
Solde de clôture	4 975	4 267

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 58 634 \$ (109 923 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à néant \$ (312 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	24 mars 2005	24 mars 2005
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	52 102 318	42 822 388
Placements à court terme	597 975	599 248
Trésorerie	205 475	92 194
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	708	384
Dividendes à recevoir	184 223	183 443
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 520	4 429
	53 092 219	43 702 086
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 185	1 657
Rachats à payer	1 377	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	11 716	8 988
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	15 278	10 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 076 941	43 691 441
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	17 700 691	14 985 486
Série D	1 481 233	1 612 773
Série F	1 654 194	1 332 688
Série I	29 992 828	23 382 897
Série O	2 247 995	2 377 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,79	11,92
Série D	14,01	12,10
Série F	14,04	12,12
Série I	14,07	12,15
Série O	11,54	9,97

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 983 694	1 636 346
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	40 346	10 029
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 274 063	604 762
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 171 525	(4 942 845)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	9 469 628	(2 691 708)
Profit (perte) de change net(te)	(4 424)	1 734
Autres produits	943	102
Total des produits (de la perte)	9 466 147	(2 689 872)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	345 510	340 675
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	60 782	59 238
Frais du comité d'examen indépendant	266	418
Retenues d'impôt	90 028	76 653
Coûts de transaction (note 2)	14 375	14 097
Total des charges d'exploitation	510 961	491 081
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	8 955 186	(3 180 953)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(9)	(10)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 955 177	(3 180 963)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 827 165	(1 293 167)
Série D	300 422	(132 513)
Série F	273 011	(69 673)
Série I	5 100 163	(1 513 583)
Série O	454 416	(172 027)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 242 619	1 242 747
Série D	123 107	137 015
Série F	107 535	121 373
Série I	2 023 559	1 598 438
Série O	204 626	247 224

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,28	(1,04)
Série D	2,44	(0,97)
Série F	2,54	(0,57)
Série I	2,52	(0,95)
Série O	2,22	(0,70)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 985 486 \$	16 583 343	1 612 773	1 975 614	1 332 688	1 369 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 827 165 \$	(1 293 167)	300 422	(132 513)	273 011	(69 673)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 579 782 \$	4 275 141	57 318	118 713	480 106	861 389
Rachat de parts rachetables	(4 687 452) \$	(4 576 023)	(486 460)	(346 525)	(420 855)	(817 097)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	478 337 \$	393 107	48 635	49 253	49 593	45 291
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	370 667 \$	92 225	(380 507)	(178 559)	108 844	89 583
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(185 190) \$	(209 141)	(15 499)	(22 521)	(17 481)	(18 662)
Du revenu de placement net	(297 437) \$	(187 774)	(35 956)	(29 248)	(42 868)	(38 349)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(482 627) \$	(396 915)	(51 455)	(51 769)	(60 349)	(57 011)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 715 205 \$	(1 597 857)	(131 540)	(362 841)	321 506	(37 101)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	17 700 691 \$	14 985 486	1 481 233	1 612 773	1 654 194	1 332 688
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 256 955	1 246 927	133 261	146 300	109 959	101 380
Parts émises	343 308	328 987	4 163	8 827	35 158	65 880
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	35 057	32 334	3 520	3 964	3 578	3 596
Parts rachetées	(352 184)	(351 293)	(35 250)	(25 830)	(30 852)	(60 897)
Solde à la fin de la période	1 283 136	1 256 955	105 694	133 261	117 843	109 959

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 382 897	\$ 16 663 476	2 377 597	2 675 701	43 691 441	39 267 923
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 100 163	\$ (1 513 583)	454 416	(172 027)	8 955 177	(3 180 963)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 367 347	\$ 10 718 836	415 032	1 137 437	9 899 585	17 111 516
Rachat de parts rachetables	(2 857 578)	\$ (2 485 832)	(999 050)	(1 263 514)	(9 451 395)	(9 488 991)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 383 887	\$ 1 050 949	105 612	118 716	2 066 064	1 657 316
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	2 893 656	\$ 9 283 953	(478 406)	(7 361)	2 514 254	9 279 841
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(312 748)	\$ (325 983)	(23 529)	(33 234)	(554 447)	(609 541)
Du revenu de placement net	(1 071 140)	\$ (724 966)	(82 083)	(85 482)	(1 529 484)	(1 065 819)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(1 383 888)	\$ (1 050 949)	(105 612)	(118 716)	(2 083 931)	(1 675 360)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 609 931	\$ 6 719 421	(129 602)	(298 104)	9 385 500	4 423 518
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	29 992 828	\$ 23 382 897	2 247 995	2 377 597	53 076 941	43 691 441
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 923 952	1 227 780	238 416	240 282	3 662 543	2 962 669
Parts émises	318 932	799 677	36 800	102 967	738 361	1 306 338
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	99 766	83 601	9 283	11 442	151 204	134 937
Parts rachetées	(210 259)	(187 106)	(89 735)	(116 275)	(718 280)	(741 401)
Solde à la fin de la période	2 132 391	1 923 952	194 764	238 416	3 833 828	3 662 543

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 955 177	(3 180 963)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 274 063)	(604 762)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 171 525)	4 942 845
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(22 337 166)	(19 203 607)
Produit de la vente de placements	20 488 449	10 642 779
Achats de placements à court terme	(8 638 192)	(14 594 237)
Produit de la vente de placements à court terme	8 639 465	13 994 989
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 104)	(43 688)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	2 728	386
Variation des autres créditeurs et charges à payer	14 903	14 231
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(321 328)	(8 032 027)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(17 867)	(18 044)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 902 494	17 227 189
Rachat de parts rachetables	(9 450 018)	(9 489 491)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	434 609	7 719 654
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	113 281	(312 373)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	92 194	404 567
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	205 475	92 194
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 892 886	1 516 389
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	40 022	9 645
Intérêts versés	(9)	(10)

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,659 %	9 janv. 2020	100 000	99 810	99 810	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	500 000	498 165	498 165	
Total des placements à court terme				597 975	597 975	1,13

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	13 735	525 972	576 870	
Enbridge Inc.	53 808	2 610 867	2 778 106	
ENI SpA	33 789	726 722	680 993	
Enterprise Products Partners LP	19 978	704 818	729 525	
EQT Midstream Partners LP	11 225	450 945	435 370	
Equitrans Midstream Corp.	17 601	415 974	304 929	
Suncor Énergie Inc.	45 881	1 864 451	1 952 695	
TC Energy Corp.	38 329	2 072 751	2 650 834	
TORC Oil & Gas Ltd.	43 440	332 365	195 046	
		9 704 865	10 304 368	19,41
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	4 916	260 868	393 182	
Société aurifère Barrick	14 048	244 103	338 838	
Franco-Nevada Corp.	5 261	436 288	705 447	
Methanex Corp.	14 008	1 015 766	702 501	
Nutrien Ltd.	13 310	779 221	827 483	
OceanaGold Corp.	60 910	189 631	155 321	
Teck Resources Ltd., catégorie B	11 305	356 363	254 589	
Western Forest Products Inc.	156 790	384 869	191 284	
		3 667 109	3 568 645	6,72
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 992	435 181	468 940	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4 079	855 647	1 350 271	
NFI Group Inc.	28 697	932 095	764 775	
Thomson Reuters Corp.	17 343	1 110 814	1 610 991	
Transcontinental Inc., catégorie A	40 519	793 776	643 037	
		4 127 513	4 838 014	9,12
Consommation discrétionnaire				
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	5 270	208 544	202 315	
Greggs PLC	22 560	431 111	890 588	
Magna International Inc.	12 789	699 727	910 577	
Restaurant Brands International Inc.	3 181	286 803	263 323	
Starbucks Corp.	3 106	289 903	354 115	
Target Corp.	930	152 604	154 618	
		2 068 692	2 775 536	5,23
Consommation de base				
Japan Tobacco Inc.	23 400	700 688	679 195	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	7 298	499 919	488 966	
		1 200 607	1 168 161	2,20

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services financiers				
Banque de Montréal	2 101	194 466	211 445	
Corporation financière CI	19 342	374 774	419 915	
Citigroup Inc.	9 940	908 033	1 029 756	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 421	861 978	866 441	
Intesa Sanpaolo SpA	275 077	1 020 874	940 347	
Invesco Ltd.	29 676	676 902	691 912	
Société Financière Manuvie	108 011	2 371 058	2 847 170	
MetLife Inc.	3 585	234 534	236 951	
Onex Corp.	3 381	266 892	277 817	
Corporation financière Power	15 812	515 771	552 471	
Banque Royale du Canada	35 483	3 018 615	3 645 877	
La Banque de Nouvelle-Écosse	17 390	1 202 441	1 275 557	
La Banque Toronto-Dominion	60 064	3 808 746	4 374 460	
UBS Group AG	27 999	427 157	458 370	
		15 882 241	17 828 489	33,59
Immobilier				
Fiducie de placement immobilier Granite	25 417	1 568 422	1 677 014	
Public Storage	614	196 465	169 559	
STORE Capital Corp.	5 960	196 167	287 814	
		1 961 054	2 134 387	4,02
Technologies de l'information				
Hitachi Ltd.	12 700	621 644	701 028	
Open Text Corp.	15 225	693 061	871 175	
		1 314 705	1 572 203	2,96
Services de communication				
TELUS Corp.	43 266	1 965 899	2 175 414	
		1 965 899	2 175 414	4,10
Soins de santé				
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	90	126 374	137 603	
Eli Lilly & Co.	4 895	688 570	834 262	
Roche Holding AG	2 485	897 893	1 044 915	
		1 712 837	2 016 780	3,80
Services publics				
Emera Inc.	15 107	686 064	842 820	
Hydro One Ltd.	22 962	526 991	575 887	
Northland Power Inc.	22 650	582 450	616 080	

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Supérieur Plus Corp.	109 049	1 330 388	1 369 655	
TransAlta Renewables Inc.	20 353	241 016	315 879	
	3 366 909	3 720 321	7,01	
Total des actions	46 972 431	52 102 318	98,16	
Coûts de transaction	(19 533)			
Total des placements	47 550 873	52 700 293	99,29	
Autres actifs, moins les passifs		376 648	0,71	
Total de l'actif net		53 076 941	100,00	

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,13	1,37
Non noté	0,26	-
Total	1,39	1,37

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	5 398 739	10,17	5 523 100	12,64
Euro	1 627 887	3,07	2 111 511	4,83
Franc suisse	1 525 339	2,87	1 005 467	2,30
Yen japonais	1 398 498	2,63	-	-
Livre sterling	890 588	1,68	1 007 179	2,31
Couronne danoise	3 612	0,01	-	-
Rand d'Afrique du Sud	-	-	252 595	0,58
Total	10 844 663	20,43	9 899 852	22,66

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 542 233 \$ (494 993 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	597 975	-	-	597 975
31 décembre 2018	599 248	-	-	599 248

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 912 \$ (208 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 605 116 \$ (2 141 119 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,1	1,4
Actions		
Énergie	19,4	18,7
Matériaux	6,7	9,9
Industrie	9,1	11,0
Consommation discrétionnaire	5,2	5,4
Consommation de base	2,2	5,2
Soins de santé	3,8	-
Services financiers	33,6	29,7
Immobilier	4,0	4,0
Technologies de l'information	3,0	1,6
Services de communication	4,1	5,5
Services publics	7,0	7,0
Autres actifs, moins les passifs	0,8	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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	52 102 318	-	-	52 102 318
Placements à court terme	-	597 975	-	597 975
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	42 183 223	639 165	-	42 822 388
Placements à court terme	-	599 248	-	599 248

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 14 375 \$ (14 097 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 2 948 \$ (1 721 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	24 mars 2006	27 mars 2006
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	349 446 515	192 269 301
Placements à court terme	4 283 912	1 598 671
Trésorerie	878 992	207 656
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	190 168	-
Intérêts courus	5 120	2 533
Dividendes à recevoir	431 983	291 406
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	642 181	1 249 778
	355 878 871	195 619 345
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	12 754	6 163
Rachats à payer	560 283	168 705
Distributions à payer	5	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 275 152	-
Frais de gestion à payer	65 963	32 105
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 914 157	206 973
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	353 964 714	195 412 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	83 614 045	44 872 945
Série T5	820 557	558 734
Série T8	2 985 151	3 508 346
Série D	2 145 776	2 083 070
Série F	25 909 630	11 529 095
Série F5	124 228	100 768
Série F8	1 239 075	758 542
Série I	227 503 675	124 458 619
Série O	9 622 577	7 542 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	23,18	18,39
Série T5	24,61	20,33
Série T8	19,46	16,49
Série D	23,08	18,17
Série F	25,31	19,88
Série F5	18,10	14,77
Série F8	17,23	14,42

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	26,91	21,00
Série O	18,98	14,82

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	4 090 252	2 693 409
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	69 934	48 078
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	10 784 447	6 784 370
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	51 707 934	(5 191 906)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	66 652 567	4 333 951
Profit (perte) de change net(te)	(261 964)	(173 316)
Autres produits	6 295	6 602
Total des produits (de la perte)	66 396 898	4 167 237
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 552 645	967 409
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	286 918	202 027
Frais du comité d'examen indépendant	1 039	1 139
Retenues d'impôt	496 454	292 523
Coûts de transaction (note 2)	118 644	118 638
Total des charges d'exploitation	2 455 700	1 581 736
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	63 941 198	2 585 501
Charges financières		
Charges d'intérêts	(26)	(16)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	63 941 172	2 585 485
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	14 521 543	(31 345)
Série T5	158 139	(11 378)
Série T8	776 512	(155 544)
Série D	556 163	101 033
Série F	4 065 514	93 422
Série F5	28 856	(5 528)
Série F8	246 073	(19 276)
Série I	41 302 175	2 398 278
Série O	2 286 197	215 823

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 962 167	1 941 983
Série T5	28 562	20 395
Série T8	168 833	157 170
Série D	108 652	127 014
Série F	731 188	483 629
Série F5	6 849	3 136
Série F8	64 040	38 236
Série I	6 623 542	4 855 200
Série O	512 555	454 905
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	4,90	(0,02)
Série T5	5,54	(0,56)
Série T8	4,60	(0,99)
Série D	5,12	0,80
Série F	5,56	0,19
Série F5	4,21	(1,76)
Série F8	3,84	(0,50)
Série I	6,24	0,49
Série O	4,46	0,47

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 872 945	\$ 27 034 554	558 734	294 063	3 508 346	1 264 458	2 083 070	2 418 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	14 521 543	\$ (31 345)	158 139	(11 378)	776 512	(155 544)	556 163	101 033
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	40 506 367	\$ 28 973 492	221 176	399 953	644 953	4 266 396	57 931	555 408
Rachat de parts rachetables	(16 266 975)	\$ (11 050 714)	(99 023)	(108 738)	(1 726 191)	(1 590 450)	(551 388)	(992 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	914 301	\$ 1 010 711	16 990	18 409	17 026	16 839	24 089	49 415
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	25 153 693	\$ 18 933 489	139 143	309 624	(1 064 212)	2 692 785	(469 368)	(387 177)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(921 406)	\$ (1 056 575)	(9 188)	(13 526)	(34 007)	(85 029)	(24 089)	(49 415)
Du revenu de placement net	(12 730)	\$ (6 291)	(26 271)	-	(201 488)	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ (887)	-	(20 049)	-	(208 324)	-	-
	(934 136)	\$ (1 063 753)	(35 459)	(33 575)	(235 495)	(293 353)	(24 089)	(49 415)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	38 741 100	\$ 17 838 391	261 823	264 671	(523 195)	2 243 888	62 706	(335 559)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	83 614 045	\$ 44 872 945	820 557	558 734	2 985 151	3 508 346	2 145 776	2 083 070
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	2 440 647	1 466 287	27 484	13 808	212 694	71 128	114 613	133 795
Parts émises	1 893 589	1 485 485	9 358	17 851	34 957	229 205	2 686	27 698
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	39 008	56 902	726	871	921	972	1 031	2 817
Parts rachetées	(766 451)	(568 027)	(4 231)	(5 046)	(95 203)	(88 611)	(25 372)	(49 697)
Solde à la fin de la période	3 606 793	2 440 647	33 337	27 484	153 369	212 694	92 958	114 613

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 529 095	\$ 7 340 148	100 768	-	758 542	-	124 458 619	73 398 328
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 065 514	\$ 93 422	28 856	(5 528)	246 073	(19 276)	41 302 175	2 398 278
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	15 282 441	\$ 7 510 336	114 381	110 000	680 891	913 282	76 621 449	59 715 089
Rachat de parts rachetables	(4 899 564)	\$ (3 301 871)	(114 443)	-	(366 921)	(79 885)	(14 878 562)	(11 053 076)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	276 851	\$ 190 930	718	696	1 718	649	3 887 143	4 038 333
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 659 728	\$ 4 399 395	656	110 696	315 688	834 046	65 630 030	52 700 346
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(282 043)	\$ (270 634)	(1 347)	(2 426)	(13 804)	(18 356)	(2 550 093)	(2 938 608)
Du revenu de placement net	(62 664)	\$ (33 236)	(4 705)	(1 974)	(67 424)	(37 872)	(1 337 056)	(1 099 725)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(344 707)	\$ (303 870)	(6 052)	(4 400)	(81 228)	(56 228)	(3 887 149)	(4 038 333)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	14 380 535	\$ 4 188 947	23 460	100 768	480 533	758 542	103 045 056	51 060 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	25 909 630	\$ 11 529 095	124 228	100 768	1 239 075	758 542	227 503 675	124 458 619
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	579 871	371 678	6 821	-	52 606	-	5 926 787	3 529 709
Parts émises	648 831	356 460	6 616	6 776	42 132	57 706	2 993 356	2 700 277
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	10 843	9 919	42	45	105	42	142 752	199 305
Parts rachetées	(215 858)	(158 186)	(6 616)	-	(22 928)	(5 142)	(607 357)	(502 504)
Solde à la fin de la période	1 023 687	579 871	6 863	6 821	71 915	52 606	8 455 538	5 926 787

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 542 253 \$	5 581 336	195 412 372	117 331 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 286 197 \$	215 823	63 941 172	2 585 485
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 377 964 \$	3 149 497	135 507 553	105 593 453
Rachat de parts rachetables	(1 518 350) \$	(1 303 192)	(40 421 417)	(29 479 926)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	93 758 \$	141 448	5 232 594	5 467 430
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(46 628) \$	1 987 753	100 318 730	81 580 957
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(109 040) \$	(181 473)	(3 945 017)	(4 616 042)
Du revenu de placement net	(50 205) \$	(61 186)	(1 762 543)	(1 240 284)
Remboursement de capital	- \$	-	-	(229 260)
	(159 245) \$	(242 659)	(5 707 560)	(6 085 586)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 080 324 \$	1 960 917	158 552 342	78 080 856
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 622 577 \$	7 542 253	353 964 714	195 412 372
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	509 049	380 322	9 870 572	5 966 727
Parts émises	79 178	201 051	5 710 703	5 082 509
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 882	9 894	200 310	280 767
Parts rachetées	(86 000)	(82 218)	(1 830 016)	(1 459 431)
Solde à la fin de la période	507 109	509 049	13 951 569	9 870 572

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	63 941 172	2 585 485
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(10 784 447)	(6 784 370)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(51 707 934)	5 191 906
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(150 689 788)	(111 730 213)
Produit de la vente de placements	56 971 295	36 888 907
Achats de placements à court terme	(130 108 907)	(217 726 091)
Produit de la vente de placements à court terme	127 423 666	217 426 510
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(143 164)	(153 053)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	33 858	14 514
Variation des autres créditeurs et charges à payer	125 235	121 248
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(94 939 014)	(74 165 157)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(474 961)	(618 156)
Produit de l'émission de parts rachetables	136 115 150	104 580 186
Rachat de parts rachetables	(40 029 839)	(29 602 042)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	95 610 350	74 359 988
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	671 336	194 831
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	207 656	12 825
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	878 992	207 656
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	3 453 221	2 248 744
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	67 347	47 167
Intérêts versés	(26)	(16)

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	6 févr. 2020	200 000	199 316	199 316	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	2 800 000	2 790 186	2 790 186	
				2 989 502	2 989 502	0,84
Billets à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	18 févr. 2020	1 300 000	1 294 410	1 294 410	
				1 294 410	1 294 410	0,37
Total des placements à court terme				4 283 912	4 283 912	1,21

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
Chr. Hansen Holding A/S	1 303	68 967	134 371	
Croda International PLC	33 770	2 442 840	2 970 219	
Ecolab Inc.	13 560	2 533 884	3 393 517	
Kansai Paint Co., Ltd.	90 800	2 258 421	2 900 415	
PPG Industries Inc.	28 330	4 170 666	4 904 004	
The Sherwin-Williams Company	6 168	3 199 892	4 667 351	
Sika AG	9 743	1 584 941	2 372 634	
Symrise AG	10 127	941 809	1 382 697	
		17 201 420	22 725 208	6,42

Industrie				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	222 867	1 556 692	1 481 894	
Aena SA	11 647	2 686 535	2 890 558	
Brenntag AG	16 003	1 161 135	1 129 295	
Daikin Industries Ltd.	23 400	3 620 401	4 313 901	
Equifax Inc.	17 964	2 878 653	3 264 064	
Experian PLC	55 875	1 719 447	2 449 546	
Fortive Corp.	47 780	4 546 576	4 732 969	
Intertek Group PLC	17 104	1 316 468	1 719 450	
Nordson Corp.	19 977	3 565 656	4 218 391	
Schindler Holding AG	2 012	397 950	663 347	
Union Pacific Corp.	25 679	4 595 223	6 020 160	
United Technologies Corp.	18 045	2 958 743	3 504 356	
Verisk Analytics Inc.	14 203	2 018 996	2 750 501	
		33 022 475	39 138 432	11,06

Consommation discrétionnaire				
Adidas AG	10 525	3 372 690	4 439 803	
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	20 221	4 090 575	5 561 588	
Burberry Group PLC	49 872	1 572 977	1 889 091	
Compagnie Financière Richemont SA	25 737	2 549 676	2 621 435	
Compass Group PLC	60 748	1 620 898	1 972 338	
Dollarama Inc.	103 801	4 156 003	4 632 639	
Flutter Entertainment PLC	26 277	3 547 553	4 163 730	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	9 516	3 629 797	5 737 303	
Marriott International Inc.	36 751	6 222 748	7 216 666	
NIKE, Inc.	33 297	3 010 831	4 374 344	
Starbucks Corp.	27 594	2 331 684	3 145 994	
The TJX Companies Inc.	64 649	3 765 308	5 118 870	
VF Corp.	22 110	2 068 265	2 857 361	
		41 939 005	53 731 162	15,18

Consommation de base				
Ambev SA, CAAÉ	475 775	3 151 045	2 875 034	
Church & Dwight Co Inc.	18 798	1 725 534	1 714 626	
Colgate-Palmolive Co.	33 364	2 857 942	2 978 341	
Danone SA	30 095	2 948 420	3 237 293	
Diageo PLC	64 910	2 965 481	3 568 757	

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Estée Lauder Companies Inc.	9 538	1 648 162	2 554 565	
KOSÉ Corporation	9 800	2 072 616	1 870 992	
Kweichow Moutai Co., Ltd.	15 500	2 438 971	3 413 557	
L'Oréal SA	6 302	1 805 421	2 421 729	
Nestlé SA	52 371	5 648 553	7 348 421	
PepsiCo, Inc.	11 597	1 748 798	2 055 296	
Pernod Ricard SA	15 968	3 006 839	3 704 948	
Reckitt Benckiser Group PLC	40 720	4 412 352	4 287 310	
Sundrug Co., Ltd.	42 300	2 028 995	1 996 240	
		38 459 129	44 027 109	12,44
Soins de santé				
Abbott Laboratories	40 564	3 172 301	4 568 947	
Bayer AG	44 206	5 594 554	4 685 064	
Becton Dickinson and Co.	16 005	5 208 494	5 644 587	
CIGNA Corp.	9 733	2 091 049	2 580 919	
Danaher Corporation	12 734	1 561 923	2 534 382	
Mettler-Toledo International Inc.	2 742	2 004 441	2 820 652	
Roche Holding AG	13 946	4 923 740	5 864 137	
Stryker Corp.	13 240	3 637 551	3 604 447	
Thermo Fisher Scientific Inc.	12 996	3 418 756	5 474 883	
Waters Corp.	15 934	4 193 138	4 827 765	
Zoetis Inc.	7 580	781 457	1 300 914	
		36 587 404	43 906 697	12,40
Services financiers				
Aon PLC	24 424	4 736 837	6 596 912	
Blackstone Group Inc.	57 005	3 526 787	4 135 147	
The Charles Schwab Corporation	79 106	4 824 032	4 878 730	
Credicorp Ltd.	8 750	2 105 821	2 418 289	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	57 567	3 232 350	4 730 563	
Julius Baer Group Ltd.	31 734	1 957 153	2 121 833	
Marsh & McLennan Companies Inc.	20 473	2 702 276	2 957 748	
Moody's Corp.	11 260	2 289 885	3 466 514	
TD Ameritrade Holding Corp.	9 035	622 618	582 291	
		25 997 759	31 888 027	9,01
Technologies de l'information				
Accenture PLC	29 932	5 489 483	8 173 117	
Amphenol Corp., catégorie A	32 879	3 452 892	4 614 469	
Analog Devices Inc.	27 028	3 390 649	4 165 164	
Apple Inc.	16 044	3 539 546	6 109 394	
Cognizant Technology Solutions Corp.	55 149	4 627 896	4 435 319	
Fidelity National Information Services Inc.	32 098	3 982 012	5 789 344	
Fiserv Inc.	31 573	3 084 890	4 734 149	
MasterCard Inc., catégorie A	10 080	2 203 715	3 902 935	
Microsoft Corp.	59 614	7 743 025	12 190 891	
Samsung Electronics Co., Ltd.	69 618	3 702 474	4 355 965	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	96 439	4 652 828	7 265 815	
TE Connectivity Ltd.	27 461	3 297 760	3 412 861	
Texas Instruments Inc.	28 942	3 504 900	4 814 784	
Visa Inc., catégorie A	27 036	4 044 301	6 587 562	
		56 716 371	80 551 769	22,76
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	7 537	9 552 115	13 090 645	
Baidu Inc.	29 672	6 010 044	4 863 505	
Comcast Corporation, catégorie A	93 316	4 645 092	5 441 699	
Electronic Arts Inc.	28 639	3 880 362	3 992 659	

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
NHN Corp.	25 715	4 159 466	5 377 668	
The Walt Disney Co.	3 796	457 574	711 935	
		28 704 653	33 478 111	9,46
Total des actions		278 628 216	349 446 515	98,73
Coûts de transaction		(209 456)		
Total des placements		282 702 672	353 730 427	99,94
Autres actifs, moins les passifs			234 287	0,06
Total de l'actif net			353 964 714	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,21	0,82
Total	1,21	0,82

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	245 556 031	69,37	127 290 018	65,14
Euro	29 476 639	8,33	20 725 139	10,61
Livre sterling	22 854 675	6,46	18 127 594	9,28
Franc suisse	20 888 150	5,90	10 201 250	5,22
Yen japonais	10 996 145	3,11	8 064 872	4,13
Won coréen	9 638 008	2,72	3 442 322	1,76
Renminbi chinois	3 413 557	0,96	-	-
Roupie indienne	1 481 894	0,42	550 615	0,28
Couronne danoise	137 886	0,04	142 474	0,06
Réal brésilien	2 639	-	1 247 033	0,64
Total	344 445 624	97,31	189 791 317	97,12

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 17 222 281 \$ (9 489 566 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	4 283 912	-	-	4 283 912
31 décembre 2018	1 598 671	-	-	1 598 671

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 909 \$ (162 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 17 472 326 \$ (9 613 465 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	0,8
Billets à ordre	0,4	-
Actions		
Énergie	-	0,4
Matériaux	6,4	7,4
Industrie	11,1	13,1
Consommation discrétionnaire	15,2	14,6
Consommation de base	12,4	13,2
Soins de santé	12,4	10,3
Services financiers	9,0	8,6
Technologies de l'information	22,7	21,4
Services de communication	9,5	9,2
Autres actifs, moins les passifs	0,1	1,0
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	349 446 515	-	-	349 446 515
Placements à court terme	-	4 283 912	-	4 283 912
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	192 261 695	-	7 606	192 269 301
Placements à court terme	-	1 598 671	-	1 598 671

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	7 606	4 462
Achats et ventes nets	(7 433)	2 909
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	98	(21)
Latent(e)s	(271)	256
Solde de clôture	-	7 606

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 118 644 \$ (118 638 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 10 968 \$ (12 119 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	751	13 597

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	712	10 516

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	31	-	638
Série F8	-	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 017	-	672
Série F8	10 001	11 260	269

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1 ^{er} nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	640 295 515	610 472 429
Placements à court terme	68 397 420	29 235 175
Trésorerie	4 006 007	203 969
Marge	5 506	3 188 122
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	3 187 434	806 755
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	1 122 391	49 033
Intérêts courus	1 630 904	1 745 783
Dividendes à recevoir	1 401 088	1 199 234
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	197 004	228 484
	720 243 269	647 128 984
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	165 019	10 344 646
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	39 487	32 137
Rachats à payer	149 782	235 586
Distributions à payer	28	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	5 632 504	25 334
Frais de gestion à payer	264 182	218 528
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 251 002	10 856 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	713 992 267	636 272 753
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	351 213 640	326 500 070
Série T5	9 828 321	9 105 124
Série F	121 186 735	98 906 404
Série F5	374 107	238 833
Série I	183 179 440	155 278 231
Série O	48 210 024	46 244 091
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	17,75	15,86
Série T5	18,20	16,90
Série F	18,53	16,55
Série F5	15,49	14,21
Série I	19,58	17,47
Série O	13,73	12,25

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	12 718 932	11 588 849
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	6 708 473	6 551 748
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	22 334 828	8 311 867
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(4 089)	5 799
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(1 605 885)	(4 689 358)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	50 273 999	(16 938 033)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	12 560 306	(8 705 697)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	102 986 564	(3 874 825)
Profit (perte) de change net(te)	(1 159 523)	(935 158)
Autres produits	6 824	1 132
Total des produits (de la perte)	101 833 865	(4 808 851)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	7 893 680	7 801 774
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 142 125	1 112 878
Frais du comité d'examen indépendant	56 887	9 243
Retenues d'impôt	1 575 715	1 259 577
Coûts de transaction (note 2)	102 426	142 854
Total des charges d'exploitation	10 770 833	10 326 326
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	91 063 032	(15 135 177)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(504)	(5 809)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	91 062 528	(15 140 986)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	42 888 420	(10 562 610)
Série T5	1 197 881	(295 138)
Série F	14 834 470	(2 024 031)
Série F5	41 553	(3 379)
Série I	25 106 239	(1 738 896)
Série O	6 993 965	(516 932)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	19 874 628	20 683 718
Série T5	534 471	519 215
Série F	6 049 734	5 567 389
Série F5	20 229	5 083
Série I	8 988 764	8 087 702
Série O	3 578 413	3 872 357

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,16	(0,51)
Série T5	2,24	(0,57)
Série F	2,45	(0,36)
Série F5	2,05	(0,66)
Série I	2,79	(0,22)
Série O	1,95	(0,13)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	326 500 070	\$ 325 777 287	9 105 124	8 881 679	98 906 404	85 240 161	238 833	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	42 888 420	\$ (10 562 610)	1 197 881	(295 138)	14 834 470	(2 024 031)	41 553	(3 379)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	83 340 624	\$ 109 054 323	1 944 980	2 882 994	34 994 381	43 326 403	206 499	245 802
Rachat de parts rachetables	(101 430 365)	\$ (97 747 678)	(2 021 958)	(1 994 333)	(26 937 947)	(27 317 381)	(97 422)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 829 677	\$ 1 369 453	107 654	109 933	2 512 689	1 406 503	1 516	2 552
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(13 260 064)	\$ 12 676 098	30 676	998 594	10 569 123	17 415 525	110 593	248 354
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(3 238 663)	\$ -	(90 750)	-	(1 119 798)	-	(3 587)	-
Du revenu de placement net	(1 676 123)	\$ (1 390 705)	(414 610)	(38 868)	(2 003 464)	(1 725 251)	(13 285)	(6 142)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	(441 143)	-	-	-	-
	(4 914 786)	\$ (1 390 705)	(505 360)	(480 011)	(3 123 262)	(1 725 251)	(16 872)	(6 142)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	24 713 570	\$ 722 783	723 197	223 445	22 280 331	13 666 243	135 274	238 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	351 213 640	\$ 326 500 070	9 828 321	9 105 124	121 186 735	98 906 404	374 107	238 833
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	20 585 377	19 813 971	538 610	483 142	5 975 125	4 959 416	16 804	-
Parts émises	4 867 945	6 650 751	108 441	160 706	1 941 486	2 517 224	13 666	16 628
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	269 954	87 600	6 010	6 182	134 623	86 329	102	176
Parts rachetées	(5 941 842)	(5 966 945)	(112 935)	(111 420)	(1 510 417)	(1 587 844)	(6 428)	-
Solde à la fin de la période	19 781 434	20 585 377	540 126	538 610	6 540 817	5 975 125	24 144	16 804

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	155 278 231	\$ 127 525 798	46 244 091	49 387 113	636 272 753	596 812 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	25 106 239	\$ (1 738 896)	6 993 965	(516 932)	91 062 528	(15 140 986)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	19 807 067	\$ 38 071 498	9 017 055	9 805 416	149 310 606	203 386 436
Rachat de parts rachetables	(17 012 094)	\$ (8 580 169)	(14 031 689)	(12 422 765)	(161 531 475)	(148 062 326)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 202 928	\$ 4 148 039	1 565 500	1 173 000	15 219 964	8 209 480
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	8 997 901	\$ 33 639 368	(3 449 134)	(1 444 349)	2 999 095	63 533 590
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(1 687 731)	\$ -	(444 176)	-	(6 584 705)	-
Du revenu de placement net	(4 515 200)	\$ (4 148 039)	(1 134 722)	(1 181 741)	(9 757 404)	(8 490 746)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	(441 143)
	(6 202 931)	\$ (4 148 039)	(1 578 898)	(1 181 741)	(16 342 109)	(8 931 889)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	27 901 209	\$ 27 752 433	1 965 933	(3 143 022)	77 719 514	39 460 715
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	183 179 440	\$ 155 278 231	48 210 024	46 244 091	713 992 267	636 272 753
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	8 887 486	7 029 718	3 775 069	3 883 446	39 778 471	36 169 693
Parts émises	1 041 729	2 085 978	671 971	767 244	8 645 238	12 198 531
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	314 265	241 607	113 123	97 441	838 077	519 335
Parts rachetées	(890 011)	(469 817)	(1 049 137)	(973 062)	(9 510 770)	(9 109 088)
Solde à la fin de la période	9 353 469	8 887 486	3 511 026	3 775 069	39 751 016	39 778 471

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	91 062 528	(15 140 986)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(22 334 828)	(8 311 867)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(50 273 999)	16 938 033
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(12 560 306)	8 705 697
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	3 182 616	(3 188 122)
Achats de placements	(371 964 958)	(472 100 756)
Produit de la vente de placements	419 182 087	381 309 649
Achats de placements à court terme	(830 238 609)	(942 252 934)
Produit de la vente de placements à court terme	791 076 362	975 948 679
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(86 975)	(625 309)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	45 654	18 142
Variation des autres créditeurs et charges à payer	109 776	146 174
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	17 199 348	(58 553 600)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 122 117)	(722 409)
Produit de l'émission de parts rachetables	149 342 086	204 373 283
Rachat de parts rachetables	(161 617 279)	(147 899 021)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(13 397 310)	55 751 853
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 802 038	(2 801 747)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	203 969	3 005 716
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4 006 007	203 969
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	10 941 363	9 792 788
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	6 823 352	6 462 923
Intérêts versés	(504)	(5 809)

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,659 %	9 janv. 2020	4 000 000	3 992 400	3 992 400	
Bon du Trésor du Canada	1,657 %	6 févr. 2020	14 000 000	13 947 866	13 947 866	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	18 200 000	18 133 574	18 133 574	
Province du Manitoba	1,767 %	15 janv. 2020	8 900 000	8 870 452	8 870 452	
				44 944 292	44 944 292	6,29
Billets de dépôt au porteur						
Province d'Ontario	1,765 %	19 févr. 2020	9 400 000	9 361 178	9 361 178	
				9 361 178	9 361 178	1,31
Billet à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	4 févr. 2020	4 800 000	4 779 360	4 779 360	
Province d'Alberta	1,777 %	24 févr. 2020	8 600 000	8 562 590	8 562 590	
				13 341 950	13 341 950	1,87
Certificats de dépôt à terme						
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	750 000	750 000	750 000	
				750 000	750 000	0,11
Total des placements à court terme				68 397 420	68 397 420	9,58
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,250 %	21 mai 2028	1 860 000	1 847 435	1 820 463	
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 juin 2035	3 242 000	3 437 712	3 412 626	
Banque Ouest Africaine de Développement	4,700 %	22 oct. 2031	201 000	265 522	265 380	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} juin 2026	1 811 000	1 749 001	1 790 351	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2033	1 875 000	2 856 743	2 769 269	
Ville d'Oslo, Norvège	2,450 %	24 mai 2023	2 000 000	293 054	297 627	
Ville d'Oslo, Norvège	2,050 %	31 oct. 2024	8 000 000	1 157 793	1 175 271	
Commonwealth of Puerto Rico	6,000 %	1 ^{er} juill. 2027	20 000	25 854	26 748	
Obligation internationale du gouvernement de Croatie	1,125 %	19 juin 2029	1 050 000	1 549 054	1 581 016	
Export-Import Bank of India	3,375 %	5 août 2026	400 000	525 117	528 263	
Export-Import Bank of India	3,875 %	1 ^{er} févr. 2028	200 000	270 521	271 638	
Obligations assimilables du Trésor du gouvernement de la France	1,250 %	25 mai 2036	450 000	774 834	733 023	
Obligations assimilables du Trésor du gouvernement de la France	1,500 %	25 mai 2050	185 000	328 256	310 869	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	5,375 %	21 févr. 2023	566 000	862 179	806 316	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,500 %	15 juin 2035	6 500 000 000	608 841	609 523	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,800 %	13 janv. 2021	155 000	153 765	143 686	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	4,250 %	24 juin 2025	30 000	32 696	31 312	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,100 %	15 juill. 2026	3 320 000	5 344 272	5 189 229	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000 %	1 ^{er} févr. 2037	1 735 000	3 290 962	3 251 246	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,100 %	1 ^{er} mars 2040	1 590 000	2 616 318	2 651 617	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,450 %	1 ^{er} mars 2048	780 000	1 483 643	1 383 306	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,400 %	20 mars 2037	266 700 000	4 214 266	4 358 703	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,300 %	20 mars 2040	223 150 000	3 896 121	3 715 597	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,800 %	20 sept. 2030	556 500 000	8 342 952	7 910 106	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,800 %	20 juin 2031	635 900 000	9 537 143	9 117 867	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	0,500 %	20 juin 2038	165 450 000	1 894 614	2 063 682	
Obligations mexicaines	8,500 %	31 mai 2029	356 000	2 760 916	2 722 867	
New Jersey Economic Development Authority	7,425 %	31 déc. 2049	226 000	383 820	367 641	
Nordic Investment Bank	4,750 %	28 févr. 2024	80 000	88 242	82 710	
Oklahoma Development Finance Authority	4,650 %	15 août 2030	221 000	286 604	325 029	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,250 %	18 avr. 2034	1 643 000	2 660 560	2 861 188	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,100 %	15 avr. 2037	260 000	469 427	564 247	
Puerto Rico Electric Power Authority	5,000 %	1 ^{er} juill. 2022	95 000	122 095	125 364	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar	4,000 %	14 mars 2029	245 000	327 626	355 193	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	1,950 %	30 juill. 2030	1 355 000	2 302 396	2 261 736	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	1,850 %	30 juill. 2035	2 690 000	4 700 304	4 482 863	
Obligation du Royaume-Uni	1,625 %	22 oct. 2028	2 930 000	5 398 286	5 410 631	
Obligation du Royaume-Uni	0,875 %	22 oct. 2029	3 605 000	6 160 919	6 218 210	
Obligation du Royaume-Uni	1,750 %	7 sept. 2037	805 000	1 427 581	1 494 336	
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 août 2022	1 500 000	2 003 223	1 947 135	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 nov. 2026	1 530 000	2 066 161	2 007 429	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 mai 2029	1 650 000	2 285 023	2 225 888	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Billet du Trésor américain	3,500 %	15 févr. 2039	4 295 000	6 766 633	6 688 551	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 févr. 2043	2 125 500	3 032 544	3 133 605	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 août 2049	303 600	398 389	383 120	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	4,375 %	23 janv. 2031	963 000	1 293 934	1 398 932	
				102 293 351	101 271 409	14,19
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	4,500 %	1 ^{er} déc. 2040	75 000	87 614	97 152	
Province de la Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	110 000	107 449	111 266	
				195 063	208 418	0,03
Obligations de sociétés canadiennes						
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	76 000	84 444	81 757	
				84 444	81 757	0,01
Obligations de sociétés étrangères						
AA Bond Co., Ltd.	2,750 %	31 juill. 2023	325 000	520 326	535 395	
AA Bond Co., Ltd.	2,875 %	31 juill. 2043	100 000	169 325	170 802	
Abbott Ireland Financing DAC	1,500 %	27 sept. 2026	200 000	297 171	315 310	
Abbott Ireland Financing DAC	0,375 %	19 nov. 2027	100 000	144 741	145 545	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4,375 %	3 juill. 2029	200 000	262 028	269 429	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,650 %	21 juill. 2027	316 000	402 481	422 614	
AIB Group PLC	1,250 %	28 mai 2024	250 000	373 871	374 518	
Alcon Finance Corp.	3,800 %	23 sept. 2049	200 000	264 668	273 340	
Allergan Funding SCS	2,625 %	15 nov. 2028	170 000	254 132	285 276	
Altria Group Inc.	1,700 %	15 juin 2025	150 000	224 965	227 003	
American International Group Inc.	1,875 %	21 juin 2027	200 000	303 809	311 774	
American Tower Corp.	4,700 %	15 mars 2022	200 000	268 860	273 384	
American Tower Corp.	4,000 %	1 ^{er} juin 2025	475 000	605 327	659 674	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	3,300 %	1 ^{er} févr. 2023	1 098 000	1 497 339	1 475 998	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1,650 %	28 mars 2031	140 000	210 387	222 393	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,375 %	15 avr. 2038	99 000	120 930	144 446	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,550 %	23 janv. 2049	145 000	191 196	244 661	
Apple Inc.	4,500 %	23 févr. 2036	103 000	147 259	162 545	
Apple Inc.	4,250 %	9 févr. 2047	222 000	294 111	345 191	
APT Pipelines Ltd.	5,000 %	23 mars 2035	198 000	270 892	290 988	
AT&T Inc.	3,450 %	19 sept. 2023	250 000	233 406	239 187	
AT&T Inc.	4,125 %	17 févr. 2026	513 000	712 015	721 598	
AT&T Inc.	4,750 %	15 mai 2046	261 000	321 777	383 665	
AT&T Inc.	5,650 %	15 févr. 2047	183 000	256 923	302 807	
Aviva PLC	3,875 %	3 juill. 2044	200 000	329 699	325 438	
Bacardi Ltd.	5,150 %	15 mai 2038	192 000	287 228	281 829	
Bank of America Corp.	3,500 %	19 avr. 2026	900 000	1 175 021	1 242 226	
Bank of New York Mellon Corp.	2,950 %	29 janv. 2023	476 000	602 727	634 292	
Bankinter SA	0,875 %	8 juill. 2026	200 000	297 875	293 810	
Barclays PLC	3,125 %	17 janv. 2024	200 000	320 242	361 163	
Becton Dickinson and Co.	1,401 %	24 mai 2023	200 000	301 755	301 353	
Becton Dickinson and Co.	3,734 %	15 déc. 2024	29 000	37 634	39 893	
Becton Dickinson and Co.	4,685 %	15 déc. 2044	152 000	215 673	231 010	
Belfius Bank SA/NV	0,375 %	13 févr. 2026	400 000	578 529	574 246	
Berkshire Hathaway Inc.	2,750 %	15 mars 2023	95 000	127 020	126 396	
Berkshire Hathaway Inc.	4,500 %	11 févr. 2043	175 000	253 660	275 694	
Boston Gas Co.	3,150 %	1 ^{er} août 2027	239 000	298 600	320 774	
Boston Properties LP	3,125 %	1 ^{er} sept. 2023	299 000	404 908	400 409	
Boston Scientific Corp.	0,625 %	1 ^{er} déc. 2027	100 000	144 993	145 467	
BP Capital Markets America Inc.	3,410 %	11 févr. 2026	571 000	752 375	789 537	
BPCE SA	4,500 %	15 mars 2025	400 000	535 116	559 323	
BPCE SA	0,500 %	24 févr. 2027	100 000	144 528	144 468	
BPCE SA	5,250 %	16 avr. 2029	200 000	398 107	424 327	
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	453 000	580 868	610 721	
CEZ AS	0,875 %	2 déc. 2026	300 000	437 087	434 961	
Charles Schwab Corp.	3,850 %	21 mai 2025	278 000	355 461	390 939	
Charter Communications Operating LLC	6,384 %	23 oct. 2035	211 000	298 013	344 867	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3,700 %	15 nov. 2029	181 000	238 352	239 975	
Chubb INA Holdings Inc.	2,300 %	3 nov. 2020	235 000	310 352	305 852	
Chubb INA Holdings Inc.	0,875 %	15 juin 2027	100 000	149 994	148 531	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Cigna Corp.	4,125 %	15 nov. 2025	240 000	315 942	338 180	
Cisco Systems Inc.	2,200 %	28 févr. 2021	151 000	206 254	197 001	
CNH Industrial Finance Europe SA	1,875 %	19 janv. 2026	200 000	308 364	307 508	
CNP Assurances	2,000 %	27 juill. 2050	200 000	295 596	294 667	
Coach Inc.	4,125 %	15 juill. 2027	281 000	369 673	372 785	
Commerzbank AG	0,625 %	28 août 2024	90 000	134 637	132 933	
Commerzbank AG	4,000 %	23 mars 2026	150 000	251 012	246 345	
Consortio Transmuntaro SA	4,700 %	16 avr. 2034	200 000	267 351	285 701	
Constellation Brands Inc.	4,400 %	15 nov. 2025	283 000	369 974	401 311	
Crédit Agricole SA	1,250 %	2 oct. 2024	200 000	326 795	341 937	
Credit Suisse Group AG	1,250 %	17 juill. 2025	135 000	196 696	203 867	
Credit Suisse Group AG	1,000 %	24 juin 2027	100 000	149 886	148 861	
Credit Suisse Group AG	3,869 %	12 janv. 2029	500 000	628 548	691 440	
CRH America Finance Inc.	4,500 %	4 avr. 2048	223 000	283 313	316 264	
Crown Castle International Corp.	2,250 %	1 ^{er} sept. 2021	244 000	315 064	317 404	
Crown Castle International Corp.	4,450 %	15 févr. 2026	350 000	467 481	497 602	
CYBG PLC	4,000 %	3 sept. 2027	180 000	291 850	322 589	
Danone SA	2,077 %	2 nov. 2021	200 000	266 681	259 686	
Danone SA	2,589 %	2 nov. 2023	373 000	497 360	491 656	
Dassault Systèmes SE	0,125 %	16 sept. 2026	100 000	144 520	143 860	
Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co Ltd.	3,500 %	1 ^{er} oct. 2046	250 000	410 717	420 437	
DH Europe Finance II Sarl	0,450 %	18 mars 2028	100 000	145 858	144 053	
DH Europe Finance II Sarl	1,350 %	18 sept. 2039	100 000	145 434	138 043	
Discovery Communications LLC	4,125 %	15 mai 2029	93 000	124 669	130 458	
DS Smith PLC	0,875 %	12 sept. 2026	150 000	217 601	214 931	
Duke Energy Corp.	3,750 %	1 ^{er} sept. 2046	447 000	610 596	600 619	
E*TRADE Financial Corp.	2,950 %	24 août 2022	142 000	180 972	187 666	
Électricité de France	5,875 %	22 janv. 2029	400 000	714 822	754 398	
Emera US Finance LP	2,700 %	15 juin 2021	91 000	115 667	119 131	
Emera US Finance LP	3,550 %	15 juin 2026	104 000	131 955	140 213	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4,750 %	1 ^{er} août 2026	572 000	766 431	787 323	
Enel Finance International NV	0,375 %	17 juin 2027	100 000	145 248	144 271	
Enel Finance International NV	4,750 %	25 mai 2047	200 000	258 417	292 569	
Enersis Americas SA	4,000 %	25 oct. 2026	638 000	873 947	858 646	
Eni SpA	4,250 %	9 mai 2029	200 000	275 251	285 052	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	200 000	330 810	367 323	
Erste Group Bank AG	0,875 %	22 mai 2026	200 000	299 973	298 403	
Erste Group Bank AG	1,000 %	10 juin 2030	200 000	291 539	289 878	
EssilorLuxottica SA	0,375 %	27 nov. 2027	100 000	145 739	145 604	
EssilorLuxottica SA	0,750 %	27 nov. 2031	100 000	144 980	146 386	
Euroclear Investments SA	2,625 %	11 avr. 2048	200 000	318 712	318 559	
Euronet Worldwide Inc.	1,375 %	22 mai 2026	450 000	660 080	652 079	
Eutelsat SA	2,250 %	13 juill. 2027	400 000	611 346	606 905	
Every Inc.	2,900 %	15 sept. 2029	396 000	523 374	512 174	
Exelon Corp.	3,497 %	1 ^{er} juin 2022	111 000	148 985	147 876	
Experian Finance PLC	4,250 %	1 ^{er} févr. 2029	358 000	477 169	511 278	
Ferrari NV	1,500 %	16 mars 2023	225 000	334 249	339 010	
Fidelity National Information Services Inc.	3,875 %	5 juin 2024	37 000	44 097	51 096	
Fidelity National Information Services Inc.	2,602 %	21 mai 2025	100 000	173 974	180 114	
Fidelity National Information Services Inc.	0,625 %	3 déc. 2025	100 000	146 934	146 637	
Fidelity National Information Services Inc.	1,000 %	3 déc. 2028	100 000	146 156	146 224	
Fidelity National Information Services Inc.	3,360 %	21 mai 2031	100 000	173 974	188 790	
Fiserv Inc.	4,400 %	1 ^{er} juill. 2049	84 000	110 774	124 194	
Ford Motor Credit Co LLC	1,514 %	17 févr. 2023	100 000	150 272	147 118	
Fox Corp.	4,709 %	25 janv. 2029	53 000	70 193	78 436	
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	3,373 %	15 nov. 2025	476 000	582 457	643 683	
General Motors Co.	0,875 %	17 mai 2025	200 000	296 612	292 979	
General Motors Co.	6,750 %	1 ^{er} avr. 2046	250 000	363 048	380 863	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc.	5,300 %	15 janv. 2029	285 000	403 118	411 343	
Grand City Properties SA	1,375 %	3 août 2026	300 000	424 451	451 600	
Grand City Properties SA	2,500 %	31 déc. 2049	300 000	446 021	452 321	
Hartford Financial Services Group Inc.	3,600 %	19 août 2049	226 000	296 723	302 146	
HCA Inc.	5,125 %	15 juin 2039	122 000	161 992	174 916	
Heathrow Funding Ltd.	4,625 %	31 oct. 2046	100 000	238 818	244 314	
Home Depot Inc.	2,625 %	1 ^{er} juin 2022	150 000	186 833	198 524	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	200 000	290 001	330 568	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
HSBC Holdings PLC	4,375 %	23 nov. 2026	200 000	268 518	280 731	
Huntington Ingalls Industries Inc.	3,483 %	1 ^{er} déc. 2027	140 000	178 296	189 215	
Illinois Tool Works Inc.	1,000 %	5 juin 2031	120 000	179 029	180 499	
Imerys SA	1,500 %	15 janv. 2027	200 000	304 137	298 691	
Imperial Grands Finance PLC	2,125 %	12 févr. 2027	350 000	522 952	533 134	
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4,875 %	14 janv. 2048	300 000	382 884	371 882	
ING Groep NV	1,000 %	13 nov. 2030	200 000	292 878	290 485	
Intercontinental Exchange Inc.	4,000 %	15 oct. 2023	350 000	466 631	485 149	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1 ^{er} déc. 2025	112 000	148 577	157 343	
Intesa Sanpaolo SpA	5,250 %	28 janv. 2022	50 000	108 637	92 052	
Intesa Sanpaolo SpA	0,750 %	4 déc. 2024	250 000	366 833	365 703	
Investor AB	1,500 %	20 juin 2039	100 000	149 985	153 237	
Islandsbanki HF	1,125 %	19 janv. 2024	350 000	532 876	513 966	
JPMorgan Chase & Co.	3,250 %	23 sept. 2022	482 000	639 827	646 898	
JPMorgan Chase & Co.	2,950 %	1 ^{er} oct. 2026	708 000	875 951	946 942	
JPMorgan Chase & Co.	3,540 %	1 ^{er} mai 2028	223 000	298 140	307 494	
KBC Group NV	0,500 %	3 déc. 2029	100 000	146 353	143 450	
La Mondiale SAM	4,375 %	31 déc. 2049	300 000	453 930	469 416	
Laboratory Corp of America Holdings	3,200 %	1 ^{er} févr. 2022	279 000	356 912	370 170	
Laboratory Corp of America Holdings	4,700 %	1 ^{er} févr. 2045	200 000	255 941	292 468	
Las Vegas Sands Corp.	3,900 %	8 août 2029	114 000	149 706	154 658	
Lear Corp.	3,800 %	15 sept. 2027	157 000	193 126	205 825	
LEG Immobilien AG	0,875 %	28 nov. 2027	100 000	146 125	145 905	
Lloyds Banking Group PLC	0,500 %	12 nov. 2025	300 000	435 562	435 943	
Lockheed Martin Corp.	3,550 %	15 janv. 2026	100 000	132 658	139 225	
Fonds dans des titres à revenu faible	3,386 %	1 ^{er} juill. 2026	80 000	104 465	104 851	
Fonds dans des titres à revenu faible	3,711 %	1 ^{er} juill. 2029	215 000	280 748	286 124	
Macquarie Group Ltd.	1,250 %	5 mars 2025	200 000	294 182	300 253	
ManpowerGroup Inc.	1,750 %	22 juin 2026	250 000	381 670	385 922	
Marathon Petroleum Corp.	5,125 %	15 déc. 2026	300 000	431 470	441 044	
Marsh & McLennan Cos Inc.	3,500 %	3 juin 2024	50 000	56 399	68 154	
Marsh & McLennan Cos Inc.	1,979 %	21 mars 2030	100 000	150 525	159 293	
Marsh & McLennan Cos Inc.	4,350 %	30 janv. 2047	293 000	384 816	438 372	
Martin Marietta Materials Inc.	3,450 %	1 ^{er} juin 2027	101 000	137 067	134 184	
MDGH - GMTN BV	2,500 %	7 nov. 2024	216 000	281 519	281 347	
Merlin Properties Socimi SA	1,875 %	2 nov. 2026	360 000	549 641	559 325	
Merlin Properties Socimi SA	1,875 %	4 déc. 2034	200 000	289 830	289 441	
Microsoft Corp.	4,100 %	6 févr. 2037	425 000	596 874	652 908	
Microsoft Corp.	3,950 %	8 août 2056	153 000	238 217	235 502	
MMS USA Financing Inc.	1,750 %	13 juin 2031	500 000	765 169	740 534	
Morgan Stanley	2,500 %	21 avr. 2021	239 000	305 989	312 348	
Morgan Stanley	5,500 %	28 juill. 2021	50 000	63 894	68 318	
Morgan Stanley	3,125 %	27 juill. 2026	603 000	743 125	808 030	
MPLX LP	4,500 %	15 avr. 2038	184 000	226 721	243 195	
Nationwide Building Society	1,500 %	8 mars 2026	100 000	143 042	152 564	
Neste Oyj	1,500 %	7 juin 2024	200 000	309 098	303 728	
NN Group NV	4,625 %	8 avr. 2044	250 000	420 374	419 399	
Northwell Healthcare Inc.	4,260 %	1 ^{er} nov. 2047	229 000	281 396	319 925	
NTPC Ltd.	4,250 %	26 févr. 2026	200 000	272 796	273 170	
OMV AG	1,000 %	3 juill. 2034	80 000	118 095	116 403	
ONEOK Inc.	4,950 %	13 juill. 2047	275 000	352 728	393 887	
PepsiCo, Inc.	3,100 %	17 juill. 2022	164 000	208 798	219 508	
Pertamina Persero PT	3,650 %	30 juill. 2029	300 000	394 213	408 334	
Pertamina Persero PT	6,000 %	3 mai 2042	599 000	881 438	950 730	
Philip Morris International Inc.	1,450 %	1 ^{er} août 2039	300 000	428 877	404 123	
Phillips 66	4,875 %	15 nov. 2044	238 000	341 539	372 878	
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	3,550 %	15 déc. 2029	188 000	246 886	240 996	
Power Finance Corp., Ltd.	3,750 %	6 déc. 2027	250 000	324 249	322 349	
PPL Capital Funding Inc.	5,000 %	15 mars 2044	20 000	24 171	29 859	
PPL WEM Ltd.	5,375 %	1 ^{er} mai 2021	200 000	287 019	267 185	
Priceline Group Inc.	3,550 %	15 mars 2028	138 000	175 186	190 850	
Progressive Corp.	4,125 %	15 avr. 2047	257 000	388 951	388 432	
QBE Insurance Group Ltd.	6,115 %	24 mai 2042	115 000	221 708	216 157	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,625 %	21 sept. 2023	400 000	516 644	540 741	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,000 %	26 juin 2027	211 000	279 535	280 650	
Roper Technologies Inc.	4,200 %	15 sept. 2028	181 000	236 575	257 456	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Roper Technologies Inc.	2,950 %	15 sept. 2029	117 000	155 109	153 579	
RWE Finance BV	4,750 %	31 janv. 2034	100 000	206 553	219 115	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	450 000	586 801	619 066	
SASOL Financing USA LLC	6,500 %	27 sept. 2028	200 000	292 328	288 720	
SELP Finance Sarl	1,500 %	20 déc. 2026	250 000	377 143	373 326	
SES Global Americas Holdings GP	5,300 %	25 mars 2044	173 000	228 300	219 008	
SES SA	1,625 %	22 mars 2026	150 000	239 712	228 062	
SES SA	0,875 %	4 nov. 2027	100 000	144 578	142 408	
State Bank of India/Londres	4,375 %	24 janv. 2024	200 000	277 989	273 466	
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3,500 %	4 mai 2027	492 000	639 406	669 060	
Suez	1,625 %	31 déc. 2049	100 000	145 504	145 560	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	0,465 %	30 mai 2024	100 000	149 553	146 536	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,544 %	17 janv. 2028	456 000	568 175	626 427	
Suzano Austria GmbH	6,000 %	15 janv. 2029	334 000	461 011	489 569	
Svenska Handelsbanken AB	5,250 %	31 déc. 2049	297 000	389 958	392 403	
Symrise AG	1,250 %	29 nov. 2025	175 000	260 678	265 342	
TD Ameritrade Holding Corp.	2,950 %	1 ^{er} avr. 2022	29 000	36 039	38 456	
Tele2 AB	2,125 %	15 mai 2028	300 000	472 194	474 553	
Tengizchevroil Finance Co International Ltd.	4,000 %	15 août 2026	650 000	862 487	885 759	
Texas Instruments Inc.	2,250 %	4 sept. 2029	301 000	396 066	385 906	
The Home Depot Inc.	3,000 %	1 ^{er} avr. 2026	124 000	170 623	168 435	
The Sherwin-Williams Co.	3,800 %	15 août 2049	146 000	194 922	193 870	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,000 %	15 avr. 2023	114 000	148 130	152 097	
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,950 %	19 sept. 2026	97 000	127 901	129 459	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,200 %	15 août 2027	600 000	756 683	814 866	
Thermo Fisher Scientific Inc.	0,875 %	1 ^{er} oct. 2031	100 000	144 732	143 334	
Transurban Finance Co Pty Ltd.	1,750 %	29 mars 2028	200 000	302 893	312 265	
UBS AG	5,125 %	15 mai 2024	557 000	742 380	780 072	
UBS Group Funding Switzerland AG	2,859 %	15 août 2023	617 000	799 108	813 302	
UniCredit SpA	6,572 %	14 janv. 2022	350 000	465 079	487 604	
UniCredit SpA	1,625 %	3 juill. 2025	250 000	375 617	373 126	
United Technologies Corp.	3,650 %	16 août 2023	247 000	343 180	337 925	
UnitedHealth Group Inc.	2,700 %	15 juill. 2020	164 000	212 613	213 574	
UnitedHealth Group Inc.	4,625 %	15 juill. 2035	505 000	728 476	796 617	
Vattenfall AB	0,500 %	24 juin 2026	100 000	149 646	146 776	
VEREIT Operating Partnership LP	3,100 %	15 déc. 2029	315 000	413 248	401 923	
Verizon Communications Inc.	0,875 %	19 mars 2032	160 000	232 085	230 039	
ViacomCBS Inc.	4,375 %	15 mars 2043	178 000	247 191	245 256	
Vinci SA	2,250 %	15 mars 2027	100 000	175 538	180 911	
Virginia Electric & Power Co.	3,500 %	15 mars 2027	350 000	470 370	485 929	
Visa Inc.	4,300 %	14 déc. 2045	200 000	280 731	319 267	
Volkswagen Bank GmbH	2,500 %	31 juill. 2026	200 000	301 691	318 394	
Volkswagen Financial Services AG	1,500 %	1 ^{er} oct. 2024	195 000	294 885	295 031	
Volkswagen Leasing GmbH	1,500 %	19 juin 2026	100 000	149 217	150 852	
Wabtec Corp.	4,950 %	15 sept. 2028	168 000	218 325	239 844	
Wells Fargo & Co.	3,900 %	1 ^{er} mai 2045	413 000	615 213	608 421	
Whirlpool Corp.	4,750 %	26 févr. 2029	384 000	499 750	555 282	
WPP Finance 2016	1,375 %	20 mars 2025	150 000	230 829	227 330	
			75 924 485	78 462 864	10,99	
Titres adossés à des créances hypothécaires						
CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1	3,544 %	15 nov. 2050	1 000 000	1 315 541	1 383 261	
Comm Mortgage Trust 2015-LC19	3,183 %	10 févr. 2048	200 000	260 554	269 224	
Comm Mortgage Trust 2015-LC21 A4	3,708 %	10 juill. 2048	205 721	260 638	283 854	
Dryden 55 CLO Ltd.	3,021 %	15 avr. 2031	331 317	426 224	427 276	
Fannie Mae Pool	2,770 %	1 ^{er} mars 2022	50 000	54 945	55 676	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1 ^{er} oct. 2034	1 200 000	1 570 128	1 529 469	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} nov. 2034	1 010 000	1 332 116	1 325 962	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2040	423 000	56 293	57 071	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1 ^{er} août 2040	738 000	145 990	142 282	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} sept. 2040	193 000	29 209	28 821	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} sept. 2040	108 000	17 473	17 947	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} nov. 2040	1 425 000	301 214	304 816	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} déc. 2040	1 400 000	380 652	384 622	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} févr. 2041	1 200 000	347 981	352 122	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} févr. 2041	63 453	12 109	11 698	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} févr. 2041	700 000	151 793	151 155	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} avr. 2041	282 064	64 122	64 403	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2041	41 000	27 424	26 705	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} nov. 2041	32 573	11 526	10 858	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2042	144 656	42 283	41 193	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2042	73 000	22 219	22 120	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1 ^{er} mars 2042	583 000	187 859	187 177	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} déc. 2042	21 000	9 545	9 334	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2043	45 000	30 993	31 102	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2043	500 000	226 648	225 393	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2043	371 000	250 149	240 591	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2043	28 821	19 595	19 673	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juill. 2043	27 142	10 453	10 688	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} sept. 2043	550 000	242 308	233 139	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} avr. 2044	20 000	16 363	16 371	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} avr. 2044	400 000	206 977	207 601	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} juin 2044	1 000 000	596 312	597 303	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} nov. 2044	55 020	24 645	23 942	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} févr. 2045	95 406	43 159	45 607	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mars 2045	57 472	37 339	36 791	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} févr. 2046	569 000	465 156	455 645	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} juill. 2046	239 000	227 537	228 449	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2046	128 000	126 904	125 048	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2047	35 533	34 412	33 864	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2047	67 981	67 564	66 571	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2049	2 100 000	2 830 422	2 796 713	
FORT CRE 2018-1 LLC	3,135 %	21 oct. 2023	282 500	375 276	364 316	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} déc. 2039	1 085 000	117 170	117 614	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} juill. 2040	155 789	28 561	27 959	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2041	35 000	16 916	17 097	
Freddie Mac Gold Pool	5,000 %	1 ^{er} juill. 2041	1 100 000	335 057	335 377	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} mai 2042	450 000	279 709	277 559	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 ^{er} avr. 2044	41 200	18 456	18 779	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 ^{er} sept. 2045	244 760	171 445	166 644	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	2,637 %	25 janv. 2023	150 000	189 295	197 945	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,300 %	25 avr. 2023	249 675	331 812	336 698	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,458 %	25 août 2023	249 675	334 880	339 238	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,064 %	25 août 2024	792 666	1 052 452	1 067 744	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,350 %	25 janv. 2028	750 000	1 056 619	1 040 452	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,600 %	25 janv. 2028	1 070 000	1 600 275	1 508 066	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,900 %	25 avr. 2028	1 800 000	2 681 032	2 584 890	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,854 %	25 juin 2028	1 650 000	2 393 366	2 363 098	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,900 %	25 août 2028	670 000	1 013 999	964 082	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 nov. 2049	1 200 000	1 620 583	1 596 315	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 nov. 2049	980 000	1 348 051	1 314 192	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 déc. 2049	2 100 000	2 857 527	2 822 077	
GS Mortgage Securities Corp. II	3,382 %	10 mai 2050	230 127	284 611	312 683	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26	3,494 %	15 janv. 2048	261 848	341 986	356 978	
Magnetite VII Ltd.	2,801 %	15 janv. 2028	670 000	874 089	866 216	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21	3,338 %	15 mars 2048	15 893	20 381	21 487	
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1	3,530 %	15 juin 2050	1 092 705	1 515 227	1 509 714	
Morgan Stanley Capital I Trust 2019-H7	3,261 %	15 juill. 2052	722 181	970 300	979 972	
Oaktree CLO 2015-1 Ltd.	3,316 %	20 oct. 2027	500 000	666 617	638 628	
Octagon Investment Partners XVII Ltd.	3,340 %	25 janv. 2031	907 000	1 137 333	1 160 450	
Certificats de participation de Small Business Administration	2,220 %	1 ^{er} mars 2033	25 000	11 960	14 941	
Sound Point CLO X Ltd.	2,856 %	20 janv. 2028	500 000	668 630	647 421	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	3,148 %	15 mai 2048	71 128	89 345	95 718	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	3,540 %	15 mai 2048	230 334	284 135	315 734	
				37 171 869	36 861 621	5,16
Total des obligations				215 669 212	216 886 069	30,38

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
BP PLC	125 118	889 434	1 013 634	
Chevron Corp.	8 344	1 099 205	1 303 926	
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	2 972 000	2 855 833	2 319 742	
ENI SpA	106 327	2 499 844	2 142 946	
Enterprise Products Partners LP	37 569	1 445 308	1 371 885	
EQT Midstream Partners LP	22 296	829 131	864 767	
Exxon Mobil Corp.	29 317	3 159 778	2 652 809	
Galp Energia SGPS SA	61 543	1 205 592	1 334 775	
Lukoil PJSC	5 105	252 548	653 450	
Lukoil PJSC, CAAÉ parrainé	3 100	204 771	398 695	
Marathon Petroleum Corporation	5 588	502 310	436 585	
Suncor Énergie Inc.	53 049	2 109 895	2 257 765	
United Tractors Tbk PT	189 500	416 839	381 013	
Valero Energy Corp.	5 593	722 309	679 216	
		18 192 797	17 811 208	2,49
Matériaux				
Akzo Nobel NV	23 226	2 972 953	3 064 344	
Arcor Ltd.	144 131	1 982 680	2 045 632	
Arcor PLC	64 893	843 237	912 184	
Corteva Inc.	5 191	188 770	198 981	
DuPont de Nemours Inc.	5 191	467 089	432 157	
Givaudan SA	394	966 374	1 599 215	
MMC Norilsk Nickel PJSC, CAAÉ	7 783	277 231	308 329	
POSCO	1 464	454 833	388 241	
PPG Industries Inc.	26 180	3 476 397	4 531 833	
PTT Global Chemical PCL	838 600	2 216 363	2 069 351	
Rio Tinto PLC	14 173	1 088 425	1 096 355	
The Sherwin-Williams Company	4 207	1 697 034	3 183 455	
		16 631 386	19 830 077	2,78
Industrie				
3M Co.	15 604	3 272 772	3 569 762	
AGCO Corp.	5 616	541 665	562 576	
Air Canada	44 353	754 754	2 151 564	
Bunzl PLC	34 705	1 192 670	1 231 118	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 915	571 347	811 066	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2 754	921 931	911 657	
Copart Inc.	3 344	401 603	394 345	
Eaton Corporation PLC	45 896	4 800 981	5 637 311	
Equifax Inc.	11 042	1 557 622	2 006 335	
Experian PLC	50 043	1 367 945	2 193 873	
Honeywell International Inc.	22 776	3 074 884	5 227 647	
Illinois Tool Works Inc.	15 427	2 464 910	3 593 485	
Johnson Controls International PLC	44 789	2 260 705	2 364 438	
Kubota Corp.	123 500	2 422 728	2 543 511	
Legrand SA	18 262	1 401 718	1 930 934	
Lockheed Martin Corp.	9 589	3 112 740	4 841 751	
Northrop Grumman Corp.	3 148	1 150 290	1 404 141	
RELX PLC	64 804	1 632 617	2 118 629	
Schneider Electric SE	66 415	6 703 911	8 845 666	
Secom Co., Ltd.	27 700	2 815 044	3 231 553	
SGS SA	248	674 069	880 412	
Stanley Black & Decker Inc.	12 886	2 085 178	2 769 497	
Thomson Reuters Corp.	9 111	507 455	845 930	
Union Pacific Corp.	12 095	2 207 234	2 835 540	
United Technologies Corp.	10 734	1 446 423	2 084 553	
Wolters Kluwer NV	21 701	2 054 964	2 053 856	
		51 398 160	67 041 150	9,38
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	14 408	1 235 407	1 774 376	
Compagnie Financière Richemont SA	19 502	1 718 795	1 986 370	
Compass Group PLC	126 294	2 990 237	4 100 455	
Duffry AG	5 875	1 146 850	755 430	
Greggs PLC	28 674	640 907	1 131 946	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Lear Corp.	6 106	978 095	1 086 342	
Magna International Inc.	46 501	2 994 645	3 310 871	
Marriott International Inc.	4 971	796 200	976 138	
Starbucks Corp.	20 304	1 760 270	2 314 860	
Target Corp.	25 772	3 437 361	4 284 750	
USS Co., Ltd.	42 100	956 720	1 037 859	
	18 655 487	18 655 487	22 759 397	3,19
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	15 312	1 313 811	1 366 873	
Danone SA	23 527	2 201 408	2 530 779	
Diageo PLC	47 859	2 570 096	2 631 291	
General Mills Inc.	44 155	3 096 529	3 066 733	
Heineken NV	24 562	2 632 609	3 393 632	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	23 511	3 433 426	3 155 334	
Imperial Tobacco Group PLC	28 789	1 236 968	924 322	
Japan Tobacco Inc.	109 100	4 511 600	3 166 675	
Kao Corp.	22 200	1 559 306	2 390 705	
Kimberly-Clark Corp.	21 962	3 056 487	3 917 310	
Nestlé SA	54 280	5 449 263	7 616 282	
PepsiCo, Inc.	4 463	806 549	790 962	
Pernod Ricard SA	14 176	2 176 295	3 289 162	
Philip Morris International Inc.	52 557	6 400 160	5 799 153	
Reckitt Benckiser Group PLC	26 308	2 987 121	2 769 905	
The J.M. Smucker Company	14 595	2 235 149	1 970 768	
US Foods Holding Corp.	9 765	535 688	530 442	
Wesfarmers Ltd.	14 772	465 671	557 470	
	46 668 136	46 668 136	49 867 798	6,98
Soins de santé				
Abbott Laboratories	22 601	1 266 019	2 545 675	
Abbvie Inc.	7 579	721 933	870 176	
Bayer AG	51 310	6 777 845	5 437 964	
Becton Dickinson and Co.	4 961	1 685 523	1 749 628	
Biogen Inc.	2 174	857 639	836 520	
Bristol-Myers Squibb Co.	25 076	1 897 971	2 087 282	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	4 496	722 919	888 729	
CIGNA Corp.	13 789	2 817 634	3 656 456	
Danaher Corporation	15 977	1 470 643	3 179 820	
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	135	177 417	206 404	
Eli Lilly & Co.	18 317	2 323 850	3 121 795	
HCA Holdings Inc.	16 309	2 887 057	3 125 983	
Hoya Corp.	15 900	1 027 583	1 982 619	
Johnson & Johnson	38 346	5 475 167	7 253 399	
McKesson Corp.	4 982	932 125	893 602	
Medtronic PLC	33 629	3 318 979	4 947 365	
Novartis AG	35 996	3 447 452	4 429 906	
Novo Nordisk A/S	32 729	2 179 565	2 465 062	
Pfizer Inc.	112 453	4 755 716	5 713 352	
Roche Holding AG	24 841	8 052 374	10 445 363	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	81 100	1 396 871	2 018 650	
Sonic Healthcare Ltd.	43 990	1 029 827	1 152 851	
Thermo Fisher Scientific Inc.	4 336	922 255	1 826 646	
	56 144 364	56 144 364	70 835 247	9,92
Services financiers				
Absa Group Ltd.	108 009	1 612 419	1 495 406	
Aon PLC	25 421	3 729 532	6 866 202	
BB Seguridade Participacoes SA	19 200	205 135	233 335	
BlackRock Inc.	4 192	2 016 168	2 732 660	
China Construction Bank Corporation	2 210 000	2 353 131	2 475 286	
Chubb Ltd.	19 045	3 223 191	3 844 267	
Citigroup Inc.	52 152	4 788 748	5 402 800	
DBS Group Holdings Ltd.	95 000	2 201 059	2 371 015	
Invesco Ltd.	29 550	763 011	688 974	
JPMorgan Chase & Co.	40 872	3 658 632	7 388 295	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
KBC Group NV	15 238	1 710 587	1 487 424	
Komercni Banka AS	3 518	181 449	167 140	
Société Financière Manuvie	41 594	965 451	1 096 418	
Marsh & McLennan Companies Inc.	13 680	1 776 448	1 976 359	
MetLife Inc.	27 421	1 528 847	1 812 397	
Moody's Corp.	6 961	988 501	2 143 021	
Prudential Financial Inc.	6 955	754 547	845 430	
Banque Royale du Canada	11 233	1 062 851	1 153 656	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	2 127	712 434	580 758	
Sberbank of Russia, CAAÉ	33 984	581 825	724 489	
State Street Corp.	17 679	1 675 695	1 813 384	
The Bank of New York Mellon Corp.	38 159	2 034 078	2 490 459	
The Charles Schwab Corporation	43 360	2 339 166	2 674 155	
The Goldman Sachs Group Inc.	8 435	2 214 299	2 514 990	
The PNC Financial Services Group Inc.	8 724	1 309 923	1 805 867	
The Travelers Companies Inc.	20 167	2 817 814	3 581 450	
Groupe TMX Limitée	9 265	677 849	1 041 849	
Truist Financial Corp.	50 579	3 309 157	3 693 928	
U.S Bancorp	44 296	2 522 289	3 405 661	
UBS Group AG	186 391	3 939 836	3 051 396	
Wells Fargo & Co.	31 508	2 058 821	2 198 157	
Zurich Insurance Group AG	7 162	2 443 918	3 808 544	
		62 156 811	77 565 172	10,86
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	3 600	642 517	579 053	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	23 900	933 828	966 771	
Deutsche Wohnen AG	47 533	1 822 752	2 519 872	
Grand City Properties SA	25 052	733 036	779 639	
Longfor Group Holdings Ltd.	80 000	414 678	485 960	
Medical Properties Trust Inc.	20 361	348 838	557 369	
Public Storage	2 138	591 940	590 420	
STORE Capital Corp.	20 577	820 483	993 682	
Unibail-Rodamco-Westfield	6 953	1 290 887	1 423 493	
		7 598 959	8 896 259	1,25
Technologies de l'information				
Accenture PLC	23 399	3 261 645	6 389 241	
Adobe Systems Inc.	3 093	993 516	1 322 815	
Amadeus IT Holding SA	28 727	1 888 931	3 044 142	
Analog Devices Inc.	17 044	1 621 119	2 626 574	
Groupe CGI Inc.	13 108	931 983	1 424 446	
Cognizant Technology Solutions Corp.	18 494	1 773 422	1 487 367	
Fidelity National Information Services Inc.	11 022	1 100 803	1 987 979	
Fiserv Inc.	18 841	1 696 555	2 825 075	
Hitachi Ltd.	65 300	3 163 874	3 604 497	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	291 000	1 146 833	1 143 000	
Kyocera Corp.	25 600	2 034 996	2 284 901	
Microsoft Corp.	3 324	671 610	679 748	
Nomura Research Institute Ltd.	83 100	1 258 298	2 318 309	
NXP Semiconductors NV	9 364	1 333 826	1 545 286	
Omron Corp.	10 600	545 635	812 020	
Samsung Electronics Co., Ltd.	41 384	1 841 638	2 589 377	
Samsung Electronics Co., Ltd., actions privilégiées	19 846	855 852	1 010 317	
Spectris PLC	18 018	740 365	899 476	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	165 875	5 971 975	12 497 197	
Texas Instruments Inc.	32 531	2 700 147	5 411 850	
Yokogawa Electric Corp.	32 800	770 583	754 974	
		36 303 606	56 658 591	7,94
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	70 800	682 028	652 856	
Comcast Corporation, catégorie A	107 993	4 484 498	6 297 584	
Hellenic Telecommunications Organization SA	10 668	214 846	221 435	
KDDI Corp.	224 600	7 193 949	8 718 058	
Koninklijke KPN NV	153 447	666 585	587 655	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Omnicom Group Inc.	4 787	456 020	502 934	
TELUS Corp.	37 079	1 748 958	1 863 783	
Verizon Communications Inc.	13 050	806 651	1 039 045	
Vodafone Group PLC	993 043	3 518 693	2 503 590	
		19 772 228	22 386 940	3,14
Services publics				
CenterPoint Energy Inc., actions privilégiées	10 639	722 872	672 422	
Duke Energy Corporation	25 128	2 675 316	2 972 048	
Exelon Corp.	55 834	2 495 270	3 300 835	
Iberdrola SA	101 426	1 369 834	1 355 299	
Xcel Energy Inc.	17 697	1 024 226	1 457 003	
		8 287 518	9 757 607	1,37
Total des actions		341 809 452	423 409 446	59,30
Coûts de transaction		(235 104)		
Total des placements		625 640 980	708 692 935	99,26
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹			3 022 415	0,42
Autres actifs, moins les passifs			2 276 917	0,32
Total de l'actif net			713 992 267	100,00

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Goldman Sachs & Co.	A-2	28 févr. 2020	CAD	1 418 833	JPY	(118 199 000)	3 995
JP Morgan	A-2	28 févr. 2020	CAD	98 210 995	USD	(74 234 118)	1 963 171
State Street Bank & Trust	A-1	28 févr. 2020	CAD	25 202 008	JPY	(2 057 778 965)	568 909
State Street Bank & Trust	A-1	28 févr. 2020	CAD	49 940 755	EUR	(33 910 895)	407 564
State Street Bank & Trust	A-1	28 févr. 2020	CAD	16 822 807	GBP	(9 643 264)	232 807
UBS AG Warburg	A-1	28 févr. 2020	CAD	1 674 537	SEK	(12 002 000)	7 546
UBS AG Warburg	A-1	28 févr. 2020	CAD	421 485	GBP	(243 000)	3 442
							3 187 434
BNP Paribas	A-1	28 févr. 2020	AUD	1 981 000	CAD	(1 814 205)	(6 177)
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	28 févr. 2020	CAD	568 208	GBP	(333 000)	(4 636)
Goldman Sachs & Co.	A-2	28 févr. 2020	SEK	12 002 000	CAD	(1 683 719)	(16 700)
JP Morgan	A-2	28 févr. 2020	EUR	389 000	CAD	(569 186)	(990)
JP Morgan	A-2	15 janv. 2020	CAD	4 127 106	IDR	(44 325 059 000)	(7 087)
JP Morgan	A-2	15 janv. 2020	IDR	40 129 966 000	CAD	(3 764 552)	(21 610)
Merrill Lynch	Non noté	28 févr. 2020	EUR	233 000	CAD	(341 798)	(1 463)
Merrill Lynch	Non noté	28 févr. 2020	CAD	1 463 164	NOK	(10 057 000)	(20 877)
State Street Bank & Trust	A-1	28 févr. 2020	CAD	4 673 398	AUD	(5 190 000)	(63 189)
UBS AG Warburg	A-1	28 févr. 2020	EUR	288 000	CAD	(422 133)	(1 462)
UBS AG Warburg	A-1	28 févr. 2020	CAD	2 900 872	AUD	(3 201 319)	(20 828)
							(165 019)
							3 022 415

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial de rendement total MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	12,92	16,49
AA/Aa	4,03	4,30
A/A	8,45	6,76
BBB/Baa	9,86	10,67
BB/Ba	0,11	1,54
Non noté	5,76	3,02
Total	41,13	42,78

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	253 427 359	35,49	213 113 164	33,49
Euro	52 151 433	7,30	45 677 683	7,18
Yen japonais	37 811 452	5,30	27 985 147	4,40
Franc suisse	35 093 041	4,92	33 162 094	5,21
Livre sterling	20 417 370	2,86	23 463 201	3,69
Dollar de Hong Kong	5 280 988	0,74	4 725 455	0,74
Won coréen	4 568 692	0,64	2 355 249	0,37
Dollar australien	3 654 297	0,51	3 649 448	0,57
Peso mexicain	2 740 760	0,38	-	-
Baht thaïlandais	2 722 206	0,38	2 054 461	0,32
Couronne danoise	2 472 076	0,35	6 067	-
Dollar de Singapour	2 371 015	0,33	496 138	0,08
Rand d'Afrique du Sud	1 495 406	0,21	905 152	0,14
Nouveau dollar de Taiwan	1 143 000	0,16	704 020	0,11
Roupie indonésienne	600 673	0,08	1 336 174	0,21
Réal brésilien	236 995	0,03	-	-
Couronne tchèque	167 140	0,02	180 764	0,03
Renminbi chinois	5 361	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	374 008	0,06
Dollar néo-zélandais	-	-	(87 005)	(0,01)
Couronne norvégienne	(2 800)	-	4 566 391	0,72
Total	426 356 464	59,70	364 667 611	57,31

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 21 317 823 \$ (18 233 381 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	68 916 846	22 574 268	193 792 375	285 283 489
31 décembre 2018	29 823 490	62 391 409	175 187 716	267 402 615

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 28 800 481 \$ (25 562 550 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 21 170 472 \$ (18 615 249 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	6,3	1,8
Certificats de dépôt à terme	0,1	-
Billet à ordre	1,9	2,8
Billets de dépôt au porteur	1,3	-
Obligations		
Obligations fédérales	14,2	23,1
Obligations de sociétés	11,0	11,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,2	2,4
Actions		
Énergie	2,5	3,1
Matériaux	2,8	2,4
Industrie	9,4	8,3
Consommation discrétionnaire	3,2	2,2
Consommation de base	7,0	8,9
Soins de santé	9,9	9,1
Services financiers	10,9	10,5
Immobilier	1,3	1,4
Technologies de l'information	7,9	7,0
Services de communication	3,1	3,5
Services publics	1,3	2,1
Actifs (passifs) dérivés	0,4	(1,5)
Autres actifs, moins les passifs	0,3	1,0
Total	100,0	100,0

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	422 755 996	653 450	-	423 409 446
Obligations	-	180 024 448	-	180 024 448
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	36 497 305	364 316	36 861 621
Placements à court terme	-	68 397 420	-	68 397 420
Contrats de change à terme	-	3 187 434	-	3 187 434
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	165 019	-	165 019

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	371 807 576	497 413	-	372 304 989
Obligations	-	222 654 693	-	222 654 693
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	15 129 030	383 717	15 512 747
Placements à court terme	-	29 235 175	-	29 235 175
Contrats de change à terme	-	806 755	-	806 755
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	10 344 646	-	10 344 646

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	383 717	4 229 370
Achats et ventes nets	-	(1 651 173)
Transferts nets	-	(2 306 190)
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	(13 237)
Latent(e)s	(19 401)	124 947
Solde de clôture	364 316	383 717

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 102 426 \$ (142 854 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	705	10 026

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	25	11 634	576

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	554

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	3 187 434	(107 859)	-	3 079 575
Total	3 187 434	(107 859)	-	3 079 575
Passifs dérivés – contrats à terme				
	(165 019)	107 859	-	(57 160)
Total	(165 019)	107 859	-	(57 160)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	806 755	(446 055)	-	360 700
Total	806 755	(446 055)	-	360 700
Passifs dérivés – contrats à terme				
	(10 344 646)	446 055	-	(9 898 591)
Total	(10 344 646)	446 055	-	(9 898 591)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	417 666 193	396 689 998
Placements à court terme	5 443 517	4 890 730
Trésorerie	527 381	642 108
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	468 828	11 359
Intérêts courus	4 591	2 425
Dividendes à recevoir	1 045 170	1 035 022
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	199 609	281 526
	425 355 289	403 553 168
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	20 806	17 206
Rachats à payer	2 931 045	367 203
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	151 078	123 596
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 102 929	508 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	422 252 360	403 045 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	164 547 361	152 173 072
Série T5	1 390 666	1 040 505
Série T8	3 007 630	2 341 385
Série F	78 080 327	75 204 394
Série F5	136 975	9 926
Série F8	2 421 078	649 302
Série I	158 490 646	158 584 426
Série O	14 177 677	13 042 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	26,63	22,16
Série T5	27,03	23,54
Série T8	21,23	19,02
Série F	28,27	23,47
Série F5	16,51	14,20
Série F8	15,60	13,81

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	29,67	24,61
Série O	17,26	14,32

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	10 602 918	11 542 969
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	73 299	109 675
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	19 006 053	8 819 513
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	57 830 915	(28 206 999)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	87 513 185	(7 734 842)
Profit (perte) de change net(te)	(255 333)	(153 781)
Autres produits	584	937
Total des produits (de la perte)	87 258 436	(7 887 686)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	4 536 494	4 791 740
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	603 400	656 291
Frais du comité d'examen indépendant	3 138	5 105
Retenues d'impôt	1 207 292	1 290 043
Coûts de transaction (note 2)	90 221	84 101
Total des charges d'exploitation	6 440 545	6 827 280
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	80 817 891	(14 714 966)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(224)	(93)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	80 817 667	(14 715 059)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	29 418 295	(7 230 829)
Série T5	215 474	(42 121)
Série T8	451 927	(72 705)
Série F	15 230 490	(2 668 753)
Série F5	15 248	(76)
Série F8	318 123	(41 496)
Série I	32 364 072	(4 354 061)
Série O	2 804 038	(305 018)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	6 521 433	7 200 396
Série T5	47 296	52 270
Série T8	119 821	159 717
Série F	2 992 456	3 414 030
Série F5	6 095	681
Série F8	119 452	37 595
Série I	5 603 534	6 883 357
Série O	846 313	926 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	4,51	(1,00)
Série T5	4,56	(0,81)
Série T8	3,77	(0,46)
Série F	5,09	(0,78)
Série F5	2,50	(0,11)
Série F8	2,66	(1,10)
Série I	5,78	(0,63)
Série O	3,31	(0,33)

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	152 173 072	\$ 165 545 843	1 040 505	1 510 685	2 341 385	3 873 398	75 204 394	81 297 927
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	29 418 295	\$ (7 230 829)	215 474	(42 121)	451 927	(72 705)	15 230 490	(2 668 753)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	30 767 191	\$ 52 277 670	439 398	263 774	1 794 983	1 943 076	18 201 118	25 343 817
Rachat de parts rachetables	(47 811 962)	\$ (58 419 728)	(269 112)	(646 855)	(1 438 115)	(3 170 074)	(30 406 925)	(28 637 117)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	26 529	\$ 23 161	20 289	22 260	40 818	41 836	631 319	711 699
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(17 018 242)	\$ (6 118 897)	190 575	(360 821)	397 686	(1 185 162)	(11 574 488)	(2 581 601)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(25 764)	\$ (22 760)	(1 779)	-	(5 848)	-	(780 069)	(832 741)
Remboursement de capital	-	\$ (285)	(54 109)	(67 238)	(177 520)	(274 146)	-	(10 438)
	(25 764)	\$ (23 045)	(55 888)	(67 238)	(183 368)	(274 146)	(780 069)	(843 179)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 374 289	\$ (13 372 771)	350 161	(470 180)	666 245	(1 532 013)	2 875 933	(6 093 533)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	164 547 361	\$ 152 173 072	1 390 666	1 040 505	3 007 630	2 341 385	78 080 327	75 204 394
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	6 867 642	7 129 783	44 205	58 173	123 128	178 888	3 204 219	3 307 409
Parts émises	1 248 412	2 238 271	16 993	10 254	86 995	91 271	689 342	1 019 219
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 065	994	786	880	1 977	2 009	22 109	31 121
Parts rachetées	(1 939 118)	(2 501 406)	(10 530)	(25 102)	(70 445)	(149 040)	(1 153 826)	(1 153 530)
Solde à la fin de la période	6 178 001	6 867 642	51 454	44 205	141 655	123 128	2 761 844	3 204 219

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 926	\$ -	649 302	-	158 584 426	165 125 377	13 042 153	13 603 751
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	15 248	\$ (76)	318 123	(41 496)	32 364 072	(4 354 061)	2 804 038	(305 018)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	126 858	\$ 10 000	2 134 142	998 130	14 156 691	50 291 141	1 881 820	2 303 122
Rachat de parts rachetables	(12 258)	\$ -	(544 942)	(266 222)	(46 614 542)	(52 478 031)	(3 550 431)	(2 559 702)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 825	\$ 486	2 145	1 783	3 449 900	3 786 789	289 208	296 914
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	116 425	\$ 10 486	1 591 345	733 691	(29 007 951)	1 599 899	(1 379 403)	40 334
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(149)	\$ (478)	(4 398)	(42 362)	(3 449 901)	(3 739 911)	(289 111)	(293 238)
Remboursement de capital	(4 475)	\$ (6)	(133 294)	(531)	-	(46 878)	-	(3 676)
	(4 624)	\$ (484)	(137 692)	(42 893)	(3 449 901)	(3 786 789)	(289 111)	(296 914)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	127 049	\$ 9 926	1 771 776	649 302	(93 780)	(6 540 951)	1 135 524	(561 598)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	136 975	\$ 9 926	2 421 078	649 302	158 490 646	158 584 426	14 177 677	13 042 153
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	699	-	47 022	-	6 442 761	6 397 607	910 812	906 019
Parts émises	8 216	667	144 996	64 935	513 888	1 929 975	115 066	151 872
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	116	32	144	122	114 793	158 434	16 545	21 353
Parts rachetées	(733)	-	(37 005)	(18 035)	(1 729 147)	(2 043 255)	(220 857)	(168 432)
Solde à la fin de la période	8 298	699	155 157	47 022	5 342 295	6 442 761	821 566	910 812

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	403 045 163	\$ 430 956 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	80 817 667	\$ (14 715 059)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	69 502 201	\$ 133 430 730
Rachat de parts rachetables	(130 648 287)	\$ (146 177 729)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 462 033	\$ 4 884 928
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(56 684 053)	\$ (7 862 071)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(4 557 019)	\$ (4 931 490)
Remboursement de capital	(369 398)	\$ (403 198)
	(4 926 417)	\$ (5 334 688)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	19 207 197	\$ (27 911 818)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	422 252 360	\$ 403 045 163
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	17 640 488	17 977 879
Parts émises	2 823 908	5 506 464
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	157 535	214 945
Parts rachetées	(5 161 661)	(6 058 800)
Solde à la fin de la période	15 460 270	17 640 488

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	80 817 667	(14 715 059)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(19 006 053)	(8 819 513)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(57 830 915)	28 206 999
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(66 405 460)	(92 404 798)
Produit de la vente de placements	121 718 543	101 179 075
Achats de placements à court terme	(117 739 887)	(464 890 123)
Produit de la vente de placements à court terme	117 187 100	468 943 248
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(12 314)	(364 895)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	27 482	9 461
Variation des autres créditeurs et charges à payer	93 821	83 438
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	58 849 984	17 227 833
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(464 384)	(449 760)
Produit de l'émission de parts rachetables	69 584 118	133 560 168
Rachat de parts rachetables	(128 084 445)	(150 039 803)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(58 964 711)	(16 929 395)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(114 727)	298 438
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	642 108	343 670
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	527 381	642 108
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	9 385 478	9 887 201
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	71 133	110 505
Intérêts versés	(224)	(93)

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	500 000	498 285	498 285	
Province du Manitoba	1,767 %	15 janv. 2020	400 000	398 672	398 672	
				896 957	896 957	0,21
Billet à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	4 févr. 2020	800 000	796 560	796 560	
				796 560	796 560	0,19
Certificats de dépôt à terme						
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	3 750 000	3 750 000	3 750 000	
				3 750 000	3 750 000	0,89
Total des placements à court terme				5 443 517	5 443 517	1,29

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Chevron Corp.	13 296	1 814 319	2 077 780	
Exxon Mobil Corp.	27 670	2 918 711	2 503 777	
Suncor Énergie Inc.	78 303	3 127 367	3 332 576	
		7 860 397	7 914 133	1,87
Matériaux				
Akzo Nobel NV	34 441	4 416 130	4 544 006	
Amcor Ltd.	210 074	2 893 566	2 981 552	
Corteva Inc.	7 789	283 367	298 567	
DuPont de Nemours Inc.	7 789	701 156	648 444	
Givaudan SA	578	1 375 845	2 346 057	
PPG Industries Inc.	38 532	5 034 651	6 669 999	
The Sherwin-Williams Company	6 312	2 493 998	4 776 317	
		17 198 713	22 264 942	5,27
Industrie				
3M Co.	24 956	5 228 926	5 709 240	
Bunzl PLC	50 967	1 705 807	1 807 992	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 175	824 025	1 193 434	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4 042	1 353 114	1 338 023	
Eaton Corporation PLC	28 987	3 089 535	3 560 414	
Equifax Inc.	16 422	2 307 683	2 983 882	
Experian PLC	73 657	2 012 129	3 229 105	
Honeywell International Inc.	33 523	4 454 049	7 694 345	
Illinois Tool Works Inc.	22 942	3 662 745	5 343 990	
Johnson Controls International PLC	66 927	3 452 059	3 533 117	
Kubota Corp.	182 800	3 587 817	3 764 808	
Legrand SA	27 311	2 053 032	2 887 731	
Lockheed Martin Corp.	15 495	4 351 066	7 823 854	
Northrop Grumman Corp.	4 722	1 727 494	2 106 212	
RELX PLC	94 598	2 335 267	3 092 680	
Schneider Electric SE	45 807	4 484 730	6 100 932	
Secom Co., Ltd.	41 300	4 181 306	4 818 164	
SGS SA	363	971 110	1 288 668	
Stanley Black & Decker Inc.	19 164	3 076 608	4 118 784	
Thomson Reuters Corp.	13 371	748 535	1 241 459	
Union Pacific Corp.	17 892	3 291 332	4 194 583	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
United Technologies Corp.	15 799	2 154 516	3 068 181	
Wolters Kluwer NV	31 852	3 016 032	3 014 581	
		64 068 917	83 914 179	19,87
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	21 648	1 809 377	2 665 997	
Compagnie Financière Richemont SA	29 359	2 620 720	2 990 352	
Compass Group PLC	185 888	4 336 716	6 035 325	
Dufry AG	8 555	1 669 702	1 100 035	
Lear Corp.	8 958	1 433 571	1 593 752	
Marriott International Inc.	7 362	1 179 234	1 445 650	
USS Co., Ltd.	63 200	1 407 969	1 558 021	
		14 457 289	17 389 132	4,12
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	22 534	1 932 939	2 011 568	
Danone SA	37 268	3 401 544	4 008 887	
Diageo PLC	70 258	3 772 099	3 862 790	
Heineken NV	36 149	3 664 814	4 994 561	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	34 319	5 001 349	4 605 840	
Kao Corp.	32 500	2 162 337	3 499 907	
Nestlé SA	81 379	7 713 762	11 418 670	
Pernod Ricard SA	20 976	3 170 115	4 866 921	
Philip Morris International Inc.	43 905	5 205 982	4 844 489	
Reckitt Benckiser Group PLC	38 671	4 291 383	4 071 576	
The J.M. Smucker Company	8 028	1 405 243	1 084 024	
		41 721 567	49 269 233	11,68
Soins de santé				
Abbott Laboratories	33 179	1 790 816	3 737 134	
Bayer AG	28 777	4 053 271	3 049 859	
Becton Dickinson and Co. Cie Générale d'Optique	7 282	2 472 965	2 568 190	
Essilor International SA	6 599	1 061 183	1 304 431	
CIGNA Corp.	20 329	4 142 783	5 390 681	
Danaher Corporation	23 516	2 159 010	4 680 268	
Hoya Corp.	23 300	1 504 136	2 905 347	
Johnson & Johnson	56 762	7 820 454	10 736 906	
Medtronic PLC	49 512	4 787 236	7 284 009	
Novo Nordisk A/S	47 882	3 187 227	3 606 346	
Pfizer Inc.	100 398	4 060 239	5 100 879	
Roche Holding AG	14 924	4 845 820	6 275 375	

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	119 300	1 977 993	2 969 481	
Sonic Healthcare Ltd.	66 017	1 543 352	1 730 116	
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 382	1 312 037	2 688 574	
	46 718 522	64 027 596	15,16	
Services financiers				
Aon PLC	37 190	5 412 992	10 045 003	
BlackRock Inc.	6 167	2 915 896	4 020 114	
Chubb Ltd.	27 954	4 722 781	5 642 564	
Citigroup Inc.	31 523	2 868 184	3 265 694	
JPMorgan Chase & Co.	60 092	5 489 443	10 862 628	
KBC Group NV	22 309	2 501 672	2 177 644	
Marsh & McLennan Companies Inc.	20 306	2 637 306	2 933 621	
Moody's Corp.	10 216	1 407 260	3 145 107	
State Street Corp.	26 182	2 355 894	2 685 560	
The Bank of New York Mellon Corp.	56 166	2 908 065	3 665 692	
The Charles Schwab Corporation	63 751	3 432 724	3 931 736	
The Goldman Sachs Group Inc.	12 381	3 325 180	3 691 534	
The PNC Financial Services Group Inc.	12 839	1 947 414	2 657 671	
The Travelers Companies Inc.	29 684	4 109 543	5 271 570	
Groupe TMX Limitée	13 543	987 655	1 522 910	
Truist Financial Corp.	74 208	4 866 326	5 419 621	
U.S Bancorp	65 199	3 833 011	5 012 771	
UBS Group AG	277 894	5 895 724	4 549 386	
Wells Fargo & Co.	46 454	3 057 241	3 240 865	
	64 674 311	83 741 691	19,83	
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	5 300	946 054	852 495	
Deutsche Wohnen AG	71 542	2 666 218	3 792 663	
Grand City Properties SA	37 017	1 080 656	1 151 999	
Public Storage	3 147	877 140	869 061	
	5 570 068	6 666 218	1,58	
Services publics				
Duke Energy Corporation	37 944	4 054 338	4 487 878	
	4 054 338	4 487 878	1,06	
Technologies de l'information				
Accenture PLC	34 509	4 731 050	9 422 895	
Amadeus IT Holding SA	42 544	2 708 748	4 508 302	
Analog Devices Inc.	25 411	2 443 265	3 915 975	
Groupe CGI Inc.	19 355	1 373 783	2 103 308	
Cognizant Technology Solutions Corp.	27 558	2 640 924	2 216 333	
Fidelity National Information Services Inc.	16 223	1 621 450	2 926 056	
Fiserv Inc.	27 652	2 489 929	4 146 222	
Kyocera Corp.	37 500	2 971 431	3 347 023	
Nomura Research Institute Ltd.	123 300	1 802 204	3 439 802	
NXP Semiconductors NV	13 768	1 961 309	2 272 052	
Omron Corp.	15 600	803 559	1 195 048	
Samsung Electronics Co., Ltd.	33 280	1 722 204	2 082 314	
Spectris PLC	28 713	1 178 256	1 433 381	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	101 070	3 431 586	7 614 719	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Texas Instruments Inc.	47 829	4 005 837	7 956 821	
Yokogawa Electric Corp.	46 000	1 080 770	1 058 805	
	36 966 305	59 639 056	14,12	
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	159 921	6 723 345	9 325 752	
KDDI Corp.	173 400	5 202 550	6 730 681	
Omnicom Group Inc.	7 026	680 643	738 169	
Verizon Communications Inc.	19 562	1 201 537	1 557 533	
	13 808 075	18 352 135	4,35	
Total des actions	317 098 502	417 666 193	98,91	
Coûts de transaction (199 708)				
Total des placements	322 342 311	423 109 710	100,20	
Autres actifs, moins les passifs (857 350) (0,20)				
Total de l'actif net		422 252 360	100,00	

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,31	0,72
AA/Aa	0,98	0,49
Non noté	1,09	1,37
Total	2,38	2,58

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	258 605 490	61,24	251 412 205	62,38
Euro	54 344 004	12,87	53 080 926	13,17
Yen japonais	36 561 661	8,66	30 907 084	7,67
Franc suisse	30 399 352	7,20	31 025 520	7,70
Livre sterling	20 453 874	4,84	21 148 519	5,25
Dollar australien	4 758 938	1,13	3 238 891	0,80
Couronne danoise	3 648 239	0,86	-	-
Won coréen	2 102 982	0,50	591 427	0,15
Couronne suédoise	-	-	562 726	0,14
Total	410 874 540	97,30	391 967 298	97,26

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 543 727 \$ (19 598 365 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	5 443 517	-	-	5 443 517
31 décembre 2018	4 890 730	-	-	4 890 730

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 2 020 \$ (5 365 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 883 310 \$ (19 834 500 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,2	0,7
Billet à ordre	0,2	0,5
Certificats de dépôt à terme	0,9	-
Actions		
Énergie	1,9	2,8
Matériaux	5,3	5,0
Industrie	19,9	17,1
Consommation discrétionnaire	4,1	3,3
Consommation de base	11,7	14,5
Soins de santé	15,2	13,7
Services financiers	19,8	20,6
Immobilier	1,6	1,8
Services publics	1,0	1,3
Technologies de l'information	14,1	13,1
Services de communication	4,3	5,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)	0,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	417 666 193	-	-	417 666 193
Placements à court terme	-	5 443 517	-	5 443 517
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	396 689 998	-	-	396 689 998
Placements à court terme	-	4 890 730	-	4 890 730

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 90 221 \$ (84 101 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 13 423 \$ (6 339 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-
Série F8	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	9 926
Série F8	719	9 927

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	25	12 258	508
Série F8	25	12 260	823

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	468
Série F8	10 016	-	758

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance international MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	765 117 125	531 026 571
Placements à court terme	10 619 945	6 782 467
Trésorerie	1 941 158	694 452
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	56 905	-
Intérêts courus	13 872	8 645
Dividendes à recevoir	2 846 315	2 203 415
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	516 470	631 817
	781 111 790	541 347 367
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	15 614	9 832
Rachats à payer	142 879	59 677
Distributions à payer	8	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 507 020	59 789
Frais de gestion à payer	23 583	14 138
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 689 104	143 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	779 422 686	541 203 931
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	26 982 201	19 296 332
Série T5	153 174	143 689
Série T8	109 071	200 759
Série D	3 432 931	3 250 051
Série F	14 246 695	6 314 042
Série F5	24 843	20 576
Série F8	12 211	10 104
Série I	732 751 542	510 274 622
Série O	1 710 018	1 693 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	16,77	14,08
Série T5	18,70	16,42
Série T8	15,09	13,64
Série D	17,36	14,52
Série F	17,78	14,92
Série F5	14,93	12,96
Série F8	15,46	13,82

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	18,87	15,77
Série O	13,75	11,48

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	12 368 249	14 887 512
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	137 256	106 031
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	21 377 437	67 880 971
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	80 855 350	(68 795 642)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	114 738 292	14 078 872
Profit (perte) de change net(te)	(424 132)	(985 316)
Autres produits	859	832
Total des produits (de la perte)	114 315 019	13 094 388
Charges (note 5)		
Frais de gestion	610 341	444 760
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	366 584	430 424
Frais du comité d'examen indépendant	431	504
Retenues d'impôt	1 411 817	1 888 658
Coûts de transaction (note 2)	594 560	653 550
Total des charges d'exploitation	2 983 733	3 417 896
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	111 331 286	9 676 492
Charges financières		
Charges d'intérêts	(279)	(395)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	111 331 007	9 676 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 954 977	(756 163)
Série T5	26 483	(4 503)
Série T8	31 124	4 854
Série D	604 782	(52 482)
Série F	1 770 366	(164 085)
Série F5	4 266	(906)
Série F8	7 872	1 969
Série I	104 589 733	10 649 744
Série O	341 404	(2 331)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 475 902	1 015 025
Série T5	8 266	7 502
Série T8	10 720	24 115
Série D	207 626	206 771
Série F	601 312	278 486
Série F5	1 623	1 117
Série F8	1 955	3 969
Série I	28 242 663	33 292 486
Série O	135 281	128 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,68	(0,74)
Série T5	3,20	(0,60)
Série T8	2,90	0,20
Série D	2,91	(0,25)
Série F	2,94	(0,59)
Série F5	2,63	(0,81)
Série F8	4,03	0,50
Série I	3,70	0,32
Série O	2,52	(0,02)

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 296 332	\$ 10 714 336	143 689	128 786	200 759	312 834	3 250 051	3 464 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 954 977	\$ (756 163)	26 483	(4 503)	31 124	4 854	604 782	(52 482)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 326 004	\$ 13 641 550	31 239	37 604	47 409	743 346	72 720	129 164
Rachat de parts rachetables	(6 595 323)	\$ (4 273 735)	(43 615)	(2 704)	(161 460)	(812 021)	(494 088)	(286 058)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 947	\$ 2 242 166	2 150	8 248	2 630	6 211	11 430	390 399
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 736 628	\$ 11 609 981	(10 226)	43 148	(111 421)	(62 464)	(409 938)	233 505
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (2 129 981)	-	(16 913)	-	(23 418)	-	(361 653)
Du revenu de placement net	(3 922)	\$ (138 627)	(3)	-	-	-	(11 645)	(33 662)
Remboursement de capital	(1 814)	\$ (3 214)	(6 769)	(6 829)	(11 391)	(31 047)	(319)	-
	(5 736)	\$ (2 271 822)	(6 772)	(23 742)	(11 391)	(54 465)	(11 964)	(395 315)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 685 869	\$ 8 581 996	9 485	14 903	(91 688)	(112 075)	182 880	(214 292)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	26 982 201	\$ 19 296 332	153 174	143 689	109 071	200 759	3 432 931	3 250 051
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 370 771	654 027	8 753	6 504	14 714	19 009	223 864	207 036
Parts émises	661 766	820 329	1 718	1 914	3 369	45 435	4 448	7 664
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	379	155 915	121	470	181	415	662	26 137
Parts rachetées	(424 344)	(259 500)	(2 401)	(135)	(11 037)	(50 145)	(31 279)	(16 973)
Solde à la fin de la période	1 608 572	1 370 771	8 191	8 753	7 227	14 714	197 695	223 864

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 314 042	\$ 3 764 859	20 576	-	10 104	-	510 274 622	582 081 443
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 770 366	\$ (164 085)	4 266	(906)	7 872	1 969	104 589 733	10 649 744
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	8 752 270	\$ 4 263 212	-	21 496	40 340	101 791	306 282 879	257 790 590
Rachat de parts rachetables	(2 588 862)	\$ (1 520 828)	-	(14)	(46 107)	(88 514)	(188 395 683)	(340 247 155)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	160 977	\$ 785 289	1 083	2 977	2 157	1 006	11 013 192	69 190 451
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	6 324 385	\$ 3 527 673	1 083	24 459	(3 610)	14 283	128 900 388	(13 266 114)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (688 155)	-	(2 262)	-	(1 842)	-	(56 292 238)
Du revenu de placement net	(157 186)	\$ (126 250)	(2)	(715)	(2)	(4 306)	(10 959 427)	(12 898 213)
Remboursement de capital	(4 912)	\$ -	(1 080)	-	(2 153)	-	(53 774)	-
	(162 098)	\$ (814 405)	(1 082)	(2 977)	(2 155)	(6 148)	(11 013 201)	(69 190 451)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 932 653	\$ 2 549 183	4 267	20 576	2 107	10 104	222 476 920	(71 806 821)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 246 695	\$ 6 314 042	24 843	20 576	12 211	10 104	732 751 542	510 274 622
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	423 211	215 966	1 588	-	731	-	32 362 020	32 196 941
Parts émises	526 615	242 496	-	1 370	2 934	6 496	16 612 035	14 065 646
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 034	51 617	76	218	146	66	587 979	4 202 867
Parts rachetées	(157 364)	(86 868)	-	-	(3 021)	(5 831)	(10 723 879)	(18 103 434)
Solde à la fin de la période	801 496	423 211	1 664	1 588	790	731	38 838 155	32 362 020

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 693 756 \$	1 620 191	541 203 931	602 086 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	341 404 \$	(2 331)	111 331 007	9 676 097
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	421 495 \$	1 024 343	325 974 356	277 753 096
Rachat de parts rachetables	(746 584) \$	(948 023)	(199 071 722)	(348 179 052)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	28 266 \$	228 279	11 227 832	72 855 026
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(296 823) \$	304 599	138 130 466	2 429 070
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(187 602)	-	(59 704 064)
Du revenu de placement net	(28 142) \$	(41 101)	(11 160 329)	(13 242 874)
Remboursement de capital	(177) \$	-	(82 389)	(41 090)
	(28 319) \$	(228 703)	(11 242 718)	(72 988 028)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	16 262 \$	73 565	238 218 755	(60 882 861)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 710 018 \$	1 693 756	779 422 686	541 203 931
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	147 530	122 039	34 553 182	33 421 522
Parts émises	33 368	75 510	17 846 253	15 266 860
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 078	19 230	600 656	4 456 935
Parts rachetées	(58 590)	(69 249)	(11 411 915)	(18 592 135)
Solde à la fin de la période	124 386	147 530	41 588 176	34 553 182

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	111 331 007	9 676 097
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(21 377 437)	(67 880 971)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(80 855 350)	68 795 642
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(338 230 731)	(337 807 284)
Produit de la vente de placements	207 168 730	397 726 653
Achats de placements à court terme	(271 354 050)	(623 395 952)
Produit de la vente de placements à court terme	267 516 572	623 856 695
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(648 127)	(1 082 421)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	9 445	6 162
Variation des autres créditeurs et charges à payer	600 342	654 311
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(125 839 599)	70 548 932
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(14 878)	(133 002)
Produit de l'émission de parts rachetables	326 089 703	277 979 606
Rachat de parts rachetables	(198 988 520)	(348 216 499)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	127 086 305	(70 369 895)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 246 706	179 037
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	694 452	515 415
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 941 158	694 452
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	10 313 532	11 921 911
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	132 029	100 553
Intérêts versés	(279)	(395)

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	9 janv. 2020	1 200 000	1 197 720	1 197 720	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	6 févr. 2020	2 800 000	2 789 712	2 789 712	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	3 300 000	3 288 141	3 288 141	
Province du Manitoba	1,767 %	15 janv. 2020	400 000	398 672	398 672	
				7 674 245	7 674 245	0,99
Billet à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	4 févr. 2020	1 000 000	995 700	995 700	
				995 700	995 700	0,13
Certificats de dépôt à terme						
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	1 950 000	1 950 000	1 950 000	
				1 950 000	1 950 000	0,25
Total des placements à court terme				10 619 945	10 619 945	1,36

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Oil Search Ltd.	1 088 230	7 741 278	7 191 843	
		7 741 278	7 191 843	0,92
Matériaux				
Air Liquide SA	76 464	11 594 459	14 046 189	
Akzo Nobel NV	89 804	10 402 454	11 848 376	
Croda International PLC	84 211	6 288 924	7 406 726	
Kansai Paint Co., Ltd.	106 600	2 976 376	3 405 112	
Linde PLC	67 222	13 876 182	18 669 516	
Sika AG	22 526	4 003 121	5 485 575	
Symrise AG	60 766	6 537 350	8 296 726	
		55 678 866	69 158 220	8,87
Industrie				
Sljib Inc.	35 744	3 537 895	3 935 196	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	402 419	2 901 320	2 675 776	
Brambles Ltd.	374 783	3 879 294	4 003 953	
Brenntag AG	78 524	5 595 192	5 541 257	
Experian PLC	280 213	9 349 943	12 284 470	
G&A Group AG	142 956	6 887 692	6 134 415	
Intertek Group PLC	51 026	4 110 276	5 129 598	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	38 100	2 165 553	2 768 651	
Legrand SA	44 081	4 078 481	4 660 908	
Prysman SpA	239 564	7 422 959	7 493 785	
Rolls-Royce Holdings PLC	769 657	10 781 966	9 033 011	
Rolls-Royce Holdings PLC, actions de catégorie C	23 448 730	39 420	40 282	
Schneider Electric SE	141 630	15 622 579	18 863 384	
TOTO Ltd.	113 600	6 090 073	6 289 588	
		82 462 643	88 854 274	11,40
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	24 228	4 903 397	6 663 674	
Bandai Namco Holdings Inc.	77 200	4 579 220	6 108 326	
Burberry Group PLC	167 754	5 348 248	6 354 318	
Compass Group PLC	247 486	7 056 740	8 035 260	
Flutter Entertainment PLC	34 637	4 736 287	5 488 416	
Just Eat PLC	109 525	1 138 607	1 570 664	
Kering SA	11 171	6 310 363	9 515 676	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
LVMH Moët Hennessy				
Louis Vuitton SA	45 317	19 211 619	27 322 127	
Yum China Holdings Inc.	56 980	3 014 058	3 547 396	
		56 298 539	74 605 857	9,57
Consommation de base				
Ambev SA, CAAÉ	678 059	4 494 319	4 097 405	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	696 000	3 677 973	4 992 344	
Danone SA	185 120	18 660 529	19 913 199	
Diageo PLC	318 963	14 693 543	17 536 609	
ITC Ltd.	1 250 656	6 247 437	5 400 790	
Japan Tobacco Inc.	239 400	8 586 215	6 948 689	
Kao Corp.	59 300	5 539 286	6 385 983	
L'Oréal SA	55 563	16 899 828	21 351 721	
Nestlé SA	296 145	34 703 375	41 553 496	
Pernod Ricard SA	82 255	16 359 817	19 085 076	
Reckitt Benckiser Group PLC	148 947	16 332 096	15 682 268	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	589 149	2 326 035	2 190 710	
		148 520 453	165 138 290	21,20
Soins de santé				
Alcon Inc.	30 037	2 054 773	2 204 255	
Bayer AG	140 972	17 406 814	14 940 570	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	90 857	16 178 794	17 959 797	
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	78 440	8 298 832	7 531 153	
Mettler-Toledo International Inc.	5 485	4 096 604	5 642 332	
Novartis AG	160 494	17 290 538	19 751 454	
Novo Nordisk A/S	101 420	6 560 409	7 638 688	
QIAGEN NV	132 642	5 719 077	5 881 041	
Roche Holding AG	91 278	32 484 606	38 381 375	
Terumo Corp.	241 700	8 394 698	11 204 527	
		118 485 145	131 135 192	16,83
Services financiers				
AEON Financial Service Co., Ltd.	205 500	5 238 610	4 234 772	
AIAGroup Ltd.	2 150 400	23 231 685	29 274 574	
Credicorp Ltd.	17 043	4 269 908	4 710 274	
DBS Group Holdings Ltd.	426 700	9 575 356	10 649 600	

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Grupo Financiero Banorte				
SAB de CV	948 121	7 134 342	6 878 514	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	211 454	13 529 257	17 376 212	
Komerčni Banka AS	41 470	2 099 739	1 970 239	
		65 078 897	75 094 185	9,63
Technologies de l'information				
Accenture PLC	52 479	10 686 797	14 329 715	
Amadeus IT Holding SA	75 908	6 650 690	8 043 817	
Delta Electronics Inc.	435 000	2 811 011	2 850 817	
Hitachi Ltd.	270 900	13 128 301	14 953 419	
Infosys Ltd., CAAÉ	427 035	5 626 940	5 714 769	
Mellanox Technologies Ltd.	37 622	4 282 992	5 716 772	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	28 232	3 932 318	5 680 008	
OBIC Co., Ltd.	30 900	3 533 436	5 442 153	
SAP AG	167 679	24 675 342	29 367 012	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	473 175	25 614 544	35 649 499	
		100 942 371	127 747 981	16,39
Services de communication				
Baidu Inc.	65 932	15 080 371	10 806 843	
NHN Corp.	47 003	8 102 285	9 829 537	
SoftBank Corp.	40 100	2 051 661	2 275 685	
Yandex NV	28 339	1 543 833	1 598 194	
		26 778 150	24 510 259	3,14
Services publics				
China Resources Gas Group Ltd.	236 000	1 098 577	1 681 024	
		1 098 577	1 681 024	0,22
Total des actions		663 084 919	765 117 125	98,17
Coûts de transaction		(992 688)		
Total des placements		672 712 176	775 737 070	99,53
Autres actifs, moins les passifs			3 685 616	0,47
Total de l'actif net			779 422 686	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance international MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,06	0,31
AA/Aa	0,30	0,94
Total	1,36	1,25

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	277 446 611	35,60	183 023 133	33,82
Dollar américain	126 359 017	16,21	83 314 020	15,39
Franc suisse	108 652 367	13,94	75 323 932	13,92
Livre sterling	88 587 596	11,37	66 657 168	12,32
Yen japonais	70 242 964	9,01	48 931 614	9,04
Dollar de Hong Kong	36 004 847	4,62	25 293 977	4,67
Dollar australien	11 195 796	1,44	12 054 506	2,23
Dollar de Singapour	10 649 600	1,37	7 700 823	1,42
Won coréen	9 829 537	1,26	4 073 859	0,75
Peso mexicain	9 069 225	1,16	7 389 617	1,37
Roupie indienne	8 076 567	1,04	6 408 111	1,18
Couronne danoise	6 552 176	0,84	4 806 095	0,89
Nouveau dollar de Taiwan	2 719 242	0,35	1 921 742	0,36
Couronne tchèque	1 970 239	0,25	1 620 199	0,30
Réal brésilien	5	-	6	-
Total	767 355 789	98,46	528 518 802	97,66

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 38 367 789 \$ (26 425 940 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	10 619 945	-	-	10 619 945
31 décembre 2018	6 782 467	-	-	6 782 467

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 10 204 \$ (5 405 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 38 255 856 \$ (26 551 329 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	0,7
Certificats de dépôt à terme	0,3	0,6
Billet à ordre	0,1	-
Actions		
Énergie	0,9	1,8
Matériaux	8,9	8,5
Industrie	11,4	10,4
Consommation discrétionnaire	9,6	8,8
Consommation de base	21,2	22,1
Soins de santé	16,8	15,7
Services financiers	9,6	12,0
Technologies de l'information	16,4	14,0
Services de communication	3,1	4,4
Services publics	0,2	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,6
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	765 076 843	-	40 282	765 117 125
Placements à court terme	-	10 619 945	-	10 619 945

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	530 980 325	-	46 246	531 026 571
Placements à court terme	-	6 782 467	-	6 782 467

Les tableaux suivants présentent les transferts dans le fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

	Transferts du Niveau 1 au Niveau 2 (\$)	Transferts du Niveau 2 au Niveau 1 (\$)	Transferts du Niveau 1 au Niveau 2 au Niveau 2 (\$)	Transferts du Niveau 2 au Niveau 1 (\$)
	31 décembre 2019	31 décembre 2018		
Actions	10 806 843	-	-	-

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	46 246	31 561
Achats et ventes nets	(5 774)	13 292
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	597	(146)
Latent(e)s	(787)	1 539
Solde de clôture	40 282	46 246

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 594 560 \$ (653 550 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	-	-
Série F5	818	12 220
Série F8	790	12 211

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	1 108	18 190
Série F5	780	10 107
Série F8	731	10 104

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	21	20 616	384
Série T8	-	-	-
Série F5	28	-	517
Série F8	28	-	838

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	47	-	2 901
Série T8	19	20 076	628
Série F5	10 017	-	1 539
Série F8	10 017	-	960

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1 ^{er} nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds valeur international MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 862 465 472	1 431 301 201
Placements à court terme	65 885 445	40 868 840
Trésorerie	3 051 281	179 106
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	3 723 240	3 045 606
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	636	1 150
Intérêts courus	104 173	67 780
Dividendes à recevoir	5 965 702	4 385 088
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 504 855	2 162 143
	1 943 700 804	1 482 010 914
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	1 690 352	2 792 393
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	75 215	48 272
Rachats à payer	1 832 117	767 525
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 764 319	-
Frais de gestion à payer	525 088	330 334
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 887 091	3 938 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 937 813 713	1 478 072 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	409 905 787	311 520 055
Série T5	7 522 935	5 550 884
Série T8	2 740 649	2 157 504
Série F	610 227 396	385 750 609
Série F5	11 742 682	1 367 008
Série F8	719 355	179 310
Série I	879 694 536	757 532 874
Série O	15 260 373	14 014 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	23,29	20,00
Série T5	24,30	21,79
Série T8	19,25	17,72
Série F	24,60	20,98
Série F5	15,98	14,15
Série F8	15,19	13,80

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	26,33	22,34
Série O	16,20	13,75

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	30 167 478	34 603 225
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	884 518	715 321
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	95 494 277	68 964 065
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(620 439)	2 347 686
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	169 432 335	(107 255 061)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 779 675	(1 620 649)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	297 137 844	(2 245 413)
Profit (perte) de change net(te)	(1 509 049)	(1 288 009)
Autres produits	22 196	9 585
Total des produits (de la perte)	295 650 991	(3 523 837)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	13 600 778	10 869 236
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 902 470	1 627 287
Frais du comité d'examen indépendant	9 953	12 772
Retenues d'impôt	3 506 405	3 587 612
Coûts de transaction (note 2)	1 154 805	981 447
Total des charges d'exploitation	20 174 411	17 078 354
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	275 476 580	(20 602 191)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1 232)	(909)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	275 475 348	(20 603 100)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	56 262 979	(11 739 032)
Série T5	1 013 467	(216 789)
Série T8	444 347	(64 666)
Série F	79 534 967	(10 635 657)
Série F5	660 808	(54 409)
Série F8	116 161	641
Série I	134 763 906	2 236 426
Série O	2 678 713	(129 614)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	16 538 310	14 090 434
Série T5	284 990	213 963
Série T8	146 949	119 112
Série F	20 797 508	16 310 806
Série F5	280 571	64 234
Série F8	44 663	9 022
Série I	27 074 297	37 626 399
Série O	977 328	1 036 673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	3,40	(0,83)
Série T5	3,56	(1,01)
Série T8	3,02	(0,54)
Série F	3,82	(0,65)
Série F5	2,36	(0,85)
Série F8	2,60	0,07
Série I	4,98	0,06
Série O	2,74	(0,13)

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	311 520 055	\$ 254 844 245	5 550 884	3 966 767	2 157 504	2 123 662	385 750 609	286 885 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	56 262 979	\$ (11 739 032)	1 013 467	(216 789)	444 347	(64 666)	79 534 967	(10 635 657)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	158 335 497	\$ 157 766 772	3 018 332	3 778 287	1 016 993	1 446 271	267 505 105	216 540 149
Rachat de parts rachetables	(116 100 367)	\$ (89 046 485)	(1 807 349)	(1 722 891)	(775 185)	(1 213 975)	(121 197 353)	(105 162 857)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 674 839	\$ 6 097 315	83 039	87 770	108 564	82 562	5 438 217	8 794 814
	44 909 969	\$ 74 817 602	1 294 022	2 143 166	350 372	314 858	151 745 969	120 172 106
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(2 753 773)	\$ (5 862 843)	(50 426)	(105 907)	(18 328)	(39 438)	(4 014 422)	(7 247 950)
Du revenu de placement net	(33 443)	\$ (539 917)	(223 914)	(199 126)	(151 819)	(149 047)	(2 789 727)	(3 423 049)
Remboursement de capital	-	\$ -	(61 098)	(37 227)	(41 427)	(27 865)	-	-
	(2 787 216)	\$ (6 402 760)	(335 438)	(342 260)	(211 574)	(216 350)	(6 804 149)	(10 670 999)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	98 385 732	\$ 56 675 810	1 972 051	1 584 117	583 145	33 842	224 476 787	98 865 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	409 905 787	\$ 311 520 055	7 522 935	5 550 884	2 740 649	2 157 504	610 227 396	385 750 609
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	15 572 699	12 054 856	254 769	164 767	121 752	105 387	18 389 513	13 001 037
Parts émises	7 198 508	7 394 807	128 113	159 257	56 086	73 625	11 408 966	9 698 929
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	113 674	307 123	3 519	3 806	5 765	4 318	218 943	413 057
Parts rachetées	(5 282 865)	(4 184 087)	(76 856)	(73 061)	(41 228)	(61 578)	(5 212 756)	(4 723 510)
Solde à la fin de la période	17 602 016	15 572 699	309 545	254 769	142 375	121 752	24 804 666	18 389 513

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 367 008	\$ -	179 310	-	757 532 874	912 821 542	14 014 146	14 714 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	660 808	\$ (54 409)	116 161	641	134 763 906	2 236 426	2 678 713	(129 614)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 659 018	\$ 1 539 913	510 698	289 948	330 502 567	258 488 494	4 178 891	3 529 024
Rachat de parts rachetables	(867 660)	\$ (87 221)	(49 679)	(101 355)	(343 104 816)	(416 013 588)	(5 611 377)	(4 099 774)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	175 084	\$ 34 630	14 284	921	14 156 400	28 823 846	269 541	513 596
	9 966 442	\$ 1 487 322	475 303	189 514	1 554 151	(128 701 248)	(1 162 945)	(57 154)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(78 742)	\$ (26 147)	(4 778)	(1 651)	(5 183 660)	(14 295 703)	(104 745)	(268 149)
Du revenu de placement net	(135 780)	\$ (39 758)	(36 642)	(9 194)	(8 972 735)	(14 528 143)	(164 796)	(245 279)
Remboursement de capital	(37 054)	\$ -	(9 999)	-	-	-	-	-
	(251 576)	\$ (65 905)	(51 419)	(10 845)	(14 156 395)	(28 823 846)	(269 541)	(513 428)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	10 375 674	\$ 1 367 008	540 045	179 310	122 161 662	(155 288 668)	1 246 227	(700 196)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 742 682	\$ 1 367 008	719 355	179 310	879 694 536	757 532 874	15 260 373	14 014 146
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	96 607	-	12 992	-	33 908 381	39 040 905	1 019 257	1 021 129
Parts émises	683 661	99 880	36 709	19 518	12 822 515	10 905 966	267 611	241 013
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	11 124	2 352	961	62	533 041	1 251 304	16 486	36 410
Parts rachetées	(56 591)	(5 625)	(3 311)	(6 588)	(13 853 455)	(17 289 794)	(361 455)	(279 295)
Solde à la fin de la période	734 801	96 607	47 351	12 992	33 410 482	33 908 381	941 899	1 019 257

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 478 072 390	\$ 1 475 355 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	275 475 348	\$ (20 603 100)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	775 727 101	\$ 643 378 858
Rachat de parts rachetables	(589 513 786)	\$ (617 448 146)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	22 919 968	\$ 44 435 454
	209 133 283	\$ 70 366 166
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Des gains en capital	(12 208 874)	\$ (27 847 788)
Du revenu de placement net	(12 508 856)	\$ (19 133 513)
Remboursement de capital	(149 578)	\$ (65 092)
	(24 867 308)	\$ (47 046 393)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	459 741 323	\$ 2 716 673
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 937 813 713	\$ 1 478 072 390
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	69 375 970	65 388 081
Parts émises	32 602 169	28 592 995
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	903 513	2 018 432
Parts rachetées	(24 888 517)	(26 623 538)
Solde à la fin de la période	77 993 135	69 375 970

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	275 475 348	(20 603 100)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(95 494 277)	(68 964 065)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(169 432 335)	107 255 061
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(1 779 675)	1 620 649
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(735 356 824)	(500 526 807)
Produit de la vente de placements	569 729 193	449 404 150
Achats de placements à court terme	(973 011 686)	(1 387 501 153)
Produit de la vente de placements à court terme	947 995 081	1 394 972 404
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 617 007)	(1 399 412)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	194 754	112 419
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 181 748	989 917
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(182 115 680)	(24 639 937)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 947 340)	(2 610 939)
Produit de l'émission de parts rachetables	775 384 389	643 801 385
Rachat de parts rachetables	(588 449 194)	(617 153 104)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	184 987 855	24 037 342
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 872 175	(602 595)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	179 106	781 701
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 051 281	179 106
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	25 080 459	29 674 001
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	848 125	657 521
Intérêts versés	(1 232)	(909)

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total	
PLACEMENTS À COURT TERME							
Bons du Trésor							
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	5 mars 2020	15 000 000	14 947 050	14 947 050		
Gouvernement du Canada	1,659 %	9 janv. 2020	6 800 000	6 787 080	6 787 080		
Gouvernement du Canada	1,657 %	6 févr. 2020	8 300 000	8 270 037	8 270 037		
Province du Manitoba	1,767 %	15 janv. 2020	8 700 000	8 671 116	8 671 116		
				38 675 283	38 675 283	1,99	
Billets de dépôt au porteur							
Province d'Ontario	1,765 %	19 févr. 2020	600 000	597 522	597 522		
				597 522	597 522	0,03	
Billet à ordre							
Province d'Alberta	1,776 %	4 févr. 2020	8 500 000	8 463 450	8 463 450		
Province d'Alberta	1,776 %	18 févr. 2020	1 700 000	1 692 690	1 692 690		
Province d'Alberta	1,777 %	24 févr. 2020	10 000 000	9 956 500	9 956 500		
				20 112 640	20 112 640	1,04	
Billets de dépôt à terme							
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	6 500 000	6 500 000	6 500 000		
				6 500 000	6 500 000	0,34	
Total des placements à court terme				65 885 445	65 885 445	3,40	
				Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS							
Énergie							
Core Laboratories NV			88 701	7 660 269	4 332 910		
				7 660 269	4 332 910	0,22	
Matériaux							
Croda International PLC			68 572	5 434 112	6 031 207		
Givaudan SA			18 735	54 866 023	76 043 905		
Kansai Paint Co., Ltd.			286 300	7 728 328	9 145 250		
Novozymes A/S			283 110	16 927 141	17 978 354		
Sika AG			46 901	8 472 976	11 421 422		
Symrise AG			202 777	19 387 320	27 686 292		
				112 815 900	148 306 430	7,65	
Industrie							
Brenntag AG			127 356	8 837 639	8 987 218		
Epiroc AB			254 426	3 568 405	4 030 217		
Experian PLC			528 433	16 698 617	23 166 375		
GÉA Group AG			339 073	16 912 604	14 550 032		
Geberit AG			15 574	8 557 530	11 328 821		
IMI PLC			979 992	18 878 417	19 848 323		
Intertek Group PLC			215 738	16 753 559	21 687 947		
Legrand SA			351 254	31 034 798	37 139 870		
MISUMI Group Inc.			119 300	3 346 743	3 874 846		
Nordson Corp.			62 645	10 365 697	13 228 269		
Rentokil Initial PLC			713 552	3 738 260	5 552 791		
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ			119 606	14 322 906	13 588 207		
Schindler Holding AG			27 255	6 964 795	8 985 847		
Schneider Electric SE			360 651	37 970 986	48 034 303		
Secom Co., Ltd.			214 400	22 019 784	25 012 452		
SGS SA			8 731	26 669 246	30 995 488		
SMC Corp.			27 700	14 034 663	16 622 153		
Sohgo Security Services Co., Ltd.			130 000	8 145 259	9 183 134		
Spirax-Sarco Engineering PLC			182 337	17 813 954	27 846 079		
Wartsila OYJ Abp			230 924	4 273 422	3 310 919		
				290 907 284	346 973 291	17,92	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation discrétionnaire				
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	43 511	7 276 628	6 909 825	
Compagnie Financière Richemont SA	126 267	11 970 123	12 860 888	
Compass Group PLC	936 130	24 365 161	30 393 831	
Esprit Holdings Ltd.	813 000	1 065 997	212 426	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	13 178	5 979 153	7 945 164	
USS Co., Ltd.	133 400	3 025 163	3 288 607	
		53 682 225	61 610 741	3,18
Consommation de base				
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG	180	1 534 610	1 811 450	
Colgate-Palmolive Co.	324 394	29 351 722	28 958 041	
Danone SA	374 125	35 923 587	40 244 305	
Diageo PLC	936 452	44 762 893	51 486 200	
Ezaki Glico Co., Ltd.	157 900	9 500 273	9 166 232	
Heineken NV	237 965	27 862 643	32 878 658	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	361 092	52 778 618	48 460 964	
Ito En Ltd.	385 300	19 098 624	25 194 482	
Kao Corp.	406 200	31 499 704	43 743 447	
Kerry Group PLC	152 495	19 413 683	24 658 791	
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	232 000	17 661 133	25 662 183	
KOSÉ Corporation	26 800	4 248 103	5 116 590	
L'Oréal SA	110 100	34 193 636	42 309 170	
Nestlé SA	770 355	84 626 984	108 092 129	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	59 800	5 292 138	5 794 061	
Pernod Ricard SA	231 029	42 726 242	53 604 109	
Reckitt Benckiser Group PLC	425 603	45 938 701	44 810 705	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	426 100	21 101 031	23 540 647	
		527 514 325	615 532 164	31,76
Soins de santé				
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	38 588	6 636 475	7 627 730	
DENTSPLY SIRONA Inc.	77 208	5 776 354	5 665 751	
Nihon Kohden Corp.	423 400	13 291 270	15 308 032	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	384 400	12 209 847	15 228 157	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	1 045 300	19 911 036	26 018 432	
Terumo Corp.	365 600	10 271 253	16 948 181	
		68 096 235	86 796 283	4,48
Services financiers				
Euronext NV	73 257	6 825 743	7 746 901	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	10 473	6 394 680	6 385 807	
Hiscox Ltd.	451 179	9 866 927	11 036 881	
Julius Baer Group Ltd.	87 380	5 679 965	5 842 495	
Jyske Bank A/S	75 841	4 312 343	3 591 420	
Mebuki Financial Group Inc.	1 006 100	4 431 344	3 361 438	
North Pacific Bank Ltd.	895 500	3 566 566	2 617 927	
Svenska Handelsbanken AB	777 111	12 876 087	10 861 880	
Sydbank A/S	100 563	3 552 428	2 738 562	
The Chiba Bank Ltd.	609 000	4 943 093	4 599 884	
The Hachijuni Bank Ltd.	597 300	3 977 036	3 406 797	
UBS Group AG	866 413	17 401 598	14 183 996	
		83 827 810	76 373 988	3,94
Immobilier				
Deutsche Wohnen AG	594 894	27 892 471	31 537 175	
LEG Immobilien AG	77 470	9 700 555	11 902 414	
TAG Immobilien AG	283 436	6 733 825	9 142 564	
Vonovia SE	345 303	18 476 882	24 125 974	
		62 803 733	76 708 127	3,96
Technologies de l'information				
Amadeus IT Holding SA	435 648	33 425 203	46 164 737	
Analog Devices Inc.	187 609	24 421 863	28 911 579	
ANSYS Inc.	85 976	19 172 451	28 698 431	
Cadence Design Systems Inc.	511 978	33 104 262	46 048 543	
Dassault Systèmes	103 565	15 010 132	22 092 359	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Disco Corp.	18 500	4 203 320	5 717 384	
Halma PLC	509 958	10 978 190	18 536 919	
Hirose Electric Co Ltd.	139 622	21 902 556	23 374 235	
Infineon Technologies AG	523 997	12 271 403	15 491 090	
Nomura Research Institute Ltd.	802 900	14 018 485	22 399 165	
OBIC Co., Ltd.	125 700	11 999 050	22 138 465	
Omron Corp.	261 000	15 434 476	19 994 079	
Samsung Electronics Co., Ltd.	342 170	19 191 802	21 409 414	
SAP AG	90 093	14 138 535	15 778 733	
Shimadzu Corp.	247 000	9 818 501	10 138 677	
Spectris PLC	271 023	11 467 825	13 529 733	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	709 031	32 283 255	53 419 137	
Texas Instruments Inc.	89 352	12 060 157	14 864 578	
Wisetech Global Ltd.	125 523	2 337 531	2 674 013	
Wix.com Ltd.	48 066	8 281 444	7 627 881	
Yokogawa Electric Corp.	296 400	6 198 531	6 822 386	
		331 718 972	445 831 538	23,01
Total des actions		1 539 026 753	1 862 465 472	96,12
Coûts de transaction		(2 220 592)		
Total des placements		1 602 691 606	1 928 350 917	99,52
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹			2 032 888	0,10
Autres actifs, moins les passifs			7 429 908	0,38
Total de l'actif net			1 937 813 713	100,00

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

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
JP Morgan	A-2	21 févr. 2020	CAD	68 483 566	JPY	(5 411 503 000)	3 723 240
							3 723 240
JP Morgan	A-2	21 févr. 2020	USD	51 067 000	CAD	(67 902 258)	(1 690 352)
							(1 690 352)
							2 032 888

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur international MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	2,59	1,34
AA/Aa	1,01	1,63
Non noté	2,50	2,95
Total	6,10	5,92

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Euro	589 815 469	30,44	466 068 913	31,53
Yen japonais	339 077 776	17,50	252 802 612	17,10
Dollar américain	311 918 239	16,10	249 449 036	16,88
Franc suisse	285 048 491	14,71	188 531 789	12,76
Livre sterling	273 984 283	14,14	221 500 326	14,99
Couronne danoise	22 961 175	1,18	5 803 744	0,39
Won coréen	21 409 414	1,10	6 681 208	0,45
Couronne suédoise	14 828 851	0,77	15 211 952	1,03
Dollar australien	2 674 013	0,14	13 670 349	0,92
Dollar de Hong Kong	213 062	0,01	527 736	0,03
Couronne norvégienne	-	-	5 559 147	0,38
Total	1 861 930 773	96,09	1 425 806 812	96,46

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 93 096 539 \$ (71 290 341 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	65 885 445	-	-	65 885 445
31 décembre 2018	40 868 840	-	-	40 868 840

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 66 804 \$ (38 273 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 93 123 274 \$ (71 565 060 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,0	2,4
Billet à ordre	1,0	0,4
Certificats de dépôt à terme	0,3	-
Billets de dépôt au porteur	0,1	-
Actions		
Énergie	0,2	0,3
Matériaux	7,6	5,7
Industrie	17,9	17,2
Consommation discrétionnaire	3,2	3,3
Consommation de base	31,8	31,9
Soins de santé	4,5	5,0
Services financiers	3,9	5,9
Immobilier	4,0	5,6
Technologies de l'information	23,0	20,5
Services de communication	-	1,4
Actifs (passifs) dérivés	0,1	-
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 862 465 472	-	-	1 862 465 472
Placements à court terme	-	65 885 445	-	65 885 445
Contrats de change à terme	-	3 723 240	-	3 723 240
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 690 352	-	1 690 352
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 431 301 201	-	-	1 431 301 201
Placements à court terme	-	40 868 840	-	40 868 840
Contrats de change à terme	-	3 045 606	-	3 045 606
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 792 393	-	2 792 393

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 1 154 805 \$ (981 447 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

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

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

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F8	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F8	727	10 033

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-
Série F8	25	12 076	838

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 001	10 887	168
Série F8	10 016	-	872

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 723 240	(1 690 352)	-	2 032 888
Total	3 723 240	(1 690 352)	-	2 032 888
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 690 352)	1 690 352	-	-
Total	(1 690 352)	1 690 352	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 045 606	(2 792 393)	-	253 213
Total	3 045 606	(2 792 393)	-	253 213
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(2 792 393)	2 792 393	-	-
Total	(2 792 393)	2 792 393	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	65 473 468	16 053 141
Placements à court terme	597 942	99 909
Trésorerie	361 596	180 640
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	83 510
Intérêts courus	832	68
Dividendes à recevoir	130 954	32 994
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	16 089	4 736
	66 580 881	16 454 998
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 231	475
Rachats à payer	-	205 065
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	66 053
Frais de gestion à payer	8 834	1 961
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11 065	273 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 569 816	16 181 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	9 736 319	2 760 160
Série T5	13 650	26 360
Série T8	41 416	13 083
Série F	9 576 603	1 906 092
Série F5	629 215	11 021
Série F8	12 557	11 021
Série I	44 332 124	10 966 407
Série O	2 227 932	487 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,09	11,70
Série T5	16,52	15,43
Série T8	14,72	14,16
Série F	13,29	11,85
Série F5	16,90	15,60
Série F8	16,02	15,22

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	13,51	11,98
Série O	13,45	11,94

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 456 165	241 667
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	14 783	1 774
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	23 723	312 189
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 140 406	(35 749)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	6 635 077	519 881
Profit (perte) de change net(te)	(79 384)	(6 995)
Autres produits	796	-
Total des produits (de la perte)	6 556 489	512 886
Charges (note 5)		
Frais de gestion	185 002	45 806
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	46 597	9 054
Frais du comité d'examen indépendant	143	53
Retenues d'impôt	172 964	28 153
Coûts de transaction (note 2)	38 642	8 732
Total des charges d'exploitation	443 348	91 798
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 113 141	421 088
Charges financières		
Charges d'intérêts	(107)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 113 034	421 086
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	686 884	94 214
Série T5	3 538	1 186
Série T8	2 283	560
Série F	674 697	3 599
Série F5	57 529	1 019
Série F8	1 535	1 019
Série I	4 517 261	292 078
Série O	169 307	27 411

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	526 036	185 171
Série T5	2 096	1 616
Série T8	1 358	827
Série F	456 054	29 996
Série F5	31 741	681
Série F8	751	690
Série I	2 757 825	418 170
Série O	112 698	35 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,31	0,51
Série T5	1,69	0,73
Série T8	1,68	0,68
Série F	1,48	0,12
Série F5	1,81	1,50
Série F8	2,04	1,48
Série I	1,64	0,70
Série O	1,50	0,78

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 760 160	\$ 1 943 687	26 360	23 873	13 083	11 552	1 906 092	215 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	686 884	\$ 94 214	3 538	1 186	2 283	560	674 697	3 599
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	7 673 989	\$ 1 118 583	34 701	1 300	26 125	1 000	8 570 110	1 797 536
Rachat de parts rachetables	(1 383 713)	\$ (394 006)	(50 950)	-	-	-	(1 572 373)	(105 883)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	49 556	\$ 46 290	1 657	1 646	1 539	1 107	121 454	46 926
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	6 339 832	\$ 770 867	(14 592)	2 946	27 664	2 107	7 119 191	1 738 579
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (47 495)	-	(444)	-	(213)	-	(30 815)
Du revenu de placement net	(50 557)	\$ (1 103)	(414)	-	(403)	-	(123 377)	(20 699)
Remboursement de capital	-	\$ (10)	(1 242)	(1 201)	(1 211)	(923)	-	(195)
	(50 557)	\$ (48 608)	(1 656)	(1 645)	(1 614)	(1 136)	(123 377)	(51 709)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 976 159	\$ 816 473	(12 710)	2 487	28 333	1 531	7 670 511	1 690 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 736 319	\$ 2 760 160	13 650	26 360	41 416	13 083	9 576 603	1 906 092
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	235 842	170 811	1 708	1 520	924	780	160 888	18 688
Parts émises	613 535	94 433	2 130	83	1 785	68	671 930	146 870
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 746	4 037	102	105	105	76	9 024	4 047
Parts rachetées	(109 143)	(33 439)	(3 114)	-	-	-	(121 361)	(8 717)
Solde à la fin de la période	743 980	235 842	826	1 708	2 814	924	720 481	160 888

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 021	\$ -	11 021	-	10 966 407	3 535 473	487 300	371 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	57 529	\$ 1 019	1 535	1 019	4 517 261	292 078	169 307	27 411
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	591 464	\$ 10 000	-	10 000	34 273 172	7 951 135	1 687 218	209 409
Rachat de parts rachetables	(9 128)	\$ -	-	-	(5 424 716)	(812 279)	(115 893)	(121 058)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 118	\$ 629	949	891	794 442	347 461	38 745	14 653
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	588 454	\$ 10 629	949	10 891	29 642 898	7 486 317	1 610 070	103 004
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (186)	-	(186)	-	(198 250)	-	(8 693)
Du revenu de placement net	(6 919)	\$ (437)	(238)	(696)	(794 442)	(147 819)	(38 745)	(5 904)
Remboursement de capital	(20 870)	\$ (4)	(710)	(7)	-	(1 392)	-	(56)
	(27 789)	\$ (627)	(948)	(889)	(794 442)	(347 461)	(38 745)	(14 653)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	618 194	\$ 11 021	1 536	11 021	33 365 717	7 430 934	1 740 632	115 762
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	629 215	\$ 11 021	12 557	11 021	44 332 124	10 966 407	2 227 932	487 300
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	707	-	724	-	915 260	305 614	40 829	32 245
Parts émises	36 683	667	-	667	2 723 878	645 550	130 613	17 637
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	375	40	60	57	58 076	29 638	2 845	1 255
Parts rachetées	(540)	-	-	-	(415 319)	(65 542)	(8 620)	(10 308)
Solde à la fin de la période	37 225	707	784	724	3 281 895	915 260	165 667	40 829

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 181 444	6 101 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 113 034	421 086
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 856 779	11 098 963
Rachat de parts rachetables	(8 556 773)	(1 433 226)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 014 460	459 603
Distributions capitalisées	-	-
	45 314 466	10 125 340
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	(286 282)
Du revenu de placement net	(1 015 095)	(176 658)
Remboursement de capital	(24 033)	(3 788)
	(1 039 128)	(466 728)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	50 388 372	10 079 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	66 569 816	16 181 444
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	1 356 882	529 658
Parts émises	4 180 554	905 975
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	74 333	39 255
Parts rachetées	(658 097)	(118 006)
Solde à la fin de la période	4 953 672	1 356 882

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 113 034	421 086
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(23 723)	(312 189)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 140 406)	35 749
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(57 749 274)	(12 541 912)
Produit de la vente de placements	13 471 892	2 730 966
Achats de placements à court terme	(42 381 185)	(7 448 821)
Produit de la vente de placements à court terme	41 883 151	7 348 912
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(98 724)	(23 930)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 873	921
Variation des autres créditeurs et charges à payer	40 398	9 012
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(43 877 964)	(9 780 206)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(24 668)	(7 125)
Produit de l'émission de parts rachetables	52 845 426	11 114 930
Rachat de parts rachetables	(8 761 838)	(1 228 661)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	44 058 920	9 879 144
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	180 956	98 938
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	180 640	81 702
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	361 596	180 640
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 185 241	189 652
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	14 019	1 706
Intérêts versés	(107)	(2)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
BILLETS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,657 %	6 févr. 2020	400 000	398 628	398 628	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	200 000	199 314	199 314	
Total des billets à court terme				597 942	597 942	0,90

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Enbridge Inc.	12 366	583 366	637 735	
ENI SpA	12 024	252 914	242 335	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	15 548	640 791	598 154	
		1 477 071	1 478 224	2,22
Matériaux				
Franco-Nevada Corp.	5 369	547 294	719 929	
Symrise AG	5 389	617 367	735 791	
		1 164 661	1 455 720	2,19
Industrie				
AGCO Corp.	2 962	263 552	296 715	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 268	476 174	500 597	
Doosan Bobcat Inc.	7 435	283 597	286 376	
Lockheed Martin Corp.	2 549	1 053 612	1 287 061	
Malaysia Airports Holdings Bhd	118 100	308 729	284 540	
Waste Connections Inc.	9 193	1 015 369	1 082 308	
		3 401 033	3 737 597	5,61
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	16 800	1 320 325	1 491 448	
Crown Resorts Ltd.	50 279	575 899	550 441	
Genting BHD	451 900	975 481	866 716	
McDonald's Corp.	3 298	796 242	845 114	
Rinnai Corp.	3 300	297 874	336 671	
Starbucks Corp.	11 743	1 139 250	1 338 820	
USS Co., Ltd.	21 800	520 917	537 419	
		5 625 988	5 966 629	8,96
Consommation de base				
British American Tobacco PLC	5 125	251 387	284 502	
Dairy Farm International Holdings Ltd.	55 200	595 459	408 725	
General Mills Inc.	12 139	792 672	843 100	
Japan Tobacco Inc.	18 200	585 439	528 263	
Kimberly-Clark Corp.	3 452	555 804	615 725	
Lawson Inc.	3 700	289 070	273 287	
L'Oréal SA	815	270 544	313 188	
Marine Harvest ASA	19 997	594 287	673 412	
Mondelez International Inc.	7 852	506 355	560 828	
Nestlé SA	8 106	973 719	1 137 391	
PepsiCo, Inc.	7 282	1 145 804	1 290 563	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	13 000	695 658	620 947	
Tesco PLC	60 532	233 964	265 371	
The Procter & Gamble Co.	5 165	686 900	836 543	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	7 600	380 270	419 875	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
US Foods Holding Corp.	8 177	382 225	444 181	
Wesfarmers Ltd.	23 658	778 402	892 812	
		9 717 959	10 408 713	15,64
Soins de santé				
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	3 177	520 408	628 001	
CIGNA Corp.	2 380	569 021	631 109	
Eli Lilly & Co.	4 546	684 478	774 782	
Johnson & Johnson	9 126	1 611 254	1 726 243	
McKesson Corp.	1 312	247 385	235 328	
Merck & Co Inc.	8 612	874 035	1 015 692	
Novartis AG	4 225	456 899	519 956	
Novo Nordisk A/S	11 869	821 219	893 942	
Pfizer Inc.	10 875	585 688	552 522	
Roche Holding AG	5 340	1 892 423	2 245 409	
Terumo Corp.	28 800	1 090 040	1 335 086	
		9 352 850	10 558 070	15,87
Services financiers				
Beazley PLC	49 130	440 502	469 255	
Credicorp Ltd.	1 993	584 902	550 817	
DBS Group Holdings Ltd.	10 400	247 188	259 564	
Everest Re Group Ltd.	2 863	857 746	1 027 793	
Komercni Banka AS	7 900	410 894	375 329	
MetLife Inc.	16 820	1 091 505	1 111 722	
Reinsurance Group of America Inc.	2 451	510 057	518 258	
Banque Royale du Canada	5 423	539 135	556 955	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	1 495	492 775	408 196	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 974	286 475	291 109	
The PNC Financial Services Group Inc.	2 526	447 487	522 882	
U.S Bancorp	11 169	775 906	858 719	
Zurich Insurance Group AG	1 013	431 853	538 684	
		7 116 425	7 489 283	11,25
Immobilier				
AvalonBay Communities Inc.	3 172	816 145	862 556	
Grand City Properties SA	32 367	1 003 611	1 007 287	
Life Storage Inc.	3 393	440 293	476 417	
Public Storage	1 409	407 831	389 103	
STORE Capital Corp.	30 754	1 298 945	1 485 138	
Sun Communities Inc.	4 245	649 688	826 255	
		4 616 513	5 046 756	7,58
Technologies de l'information				
Adobe Systems Inc.	3 445	1 131 230	1 473 359	
CGI Inc.	4 362	452 248	473 555	
Fiserv Inc.	4 948	705 518	741 918	
Fujitsu Ltd.	2 200	241 140	269 599	
Hitachi Ltd.	6 700	310 730	369 834	
Infosys Ltd., CAAÉ	74 509	1 023 244	997 112	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Kyocera Corp.	11 100	842 999	990 719	
Leidos Holdings Inc.	2 309	262 857	293 101	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	3 210	499 684	645 821	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	24 336	1 269 250	1 833 499	
		6 738 900	8 088 517	12,15
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	41 800	334 808	385 443	
Alphabet Inc., catégorie A	313	459 039	543 634	
Auto Trader Group PLC	37 252	322 850	380 506	
Comcast Corporation, catégorie A	4 330	225 295	252 503	
CTS Eventim AG & Co KGaA	3 632	267 586	296 323	
HKT Trust & HKT Ltd.	418 000	827 012	763 830	
KDDI Corp.	26 800	872 876	1 040 267	
Publicis Groupe SA	6 326	464 359	371 641	
TELUS Corp.	20 950	988 284	1 052 173	
Verizon Communications Inc.	9 028	674 831	718 812	
Vodafone Group PLC	233 531	608 132	588 762	
		6 045 072	6 393 894	9,59
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	5 741	611 735	703 592	
Avangrid Inc.	6 478	428 832	429 761	
CEZ AS	7 086	224 470	206 783	
CLP Holdings Ltd.	73 500	1 099 867	1 001 819	
Duke Energy Corporation	2 188	253 550	258 789	
Eergy Inc.	7 996	621 704	674 905	
WEC Energy Group Inc.	6 526	653 543	780 503	
Xcel Energy Inc.	9 643	687 418	793 913	
		4 581 119	4 850 065	7,29
Total des actions	59 837 591	65 473 468	98,35	
Coûts de transaction	(37 374)			
Total des placements	60 398 159	66 071 410	99,25	
Autres actifs, moins les passifs		498 406	0,75	
Total de l'actif net		66 569 816	100,00	

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,90	0,62
Total	0,90	0,62

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	38 129 928	57,28	9 835 265	60,79
Yen japonais	8 227 629	12,36	1 938 269	11,98
Franc suisse	4 460 337	6,70	1 142 085	7,06
Euro	3 612 027	5,43	788 506	4,87
Livre sterling	2 600 219	3,91	493 745	3,05
Dollar de Hong Kong	1 765 649	2,65	660 245	4,08
Dollar australien	1 443 253	2,17	284 877	1,76
Ringgit de Malaisie	1 151 256	1,73	276 466	1,71
Couronne danoise	893 942	1,34	-	-
Won coréen	694 572	1,04	-	-
Couronne norvégienne	673 412	1,01	160 483	0,99
Baht thaïlandais	385 443	0,58	162 191	1,00
Dollar de Singapour	259 564	0,39	-	-
Couronne tchèque	-	-	177 179	1,09
Total	64 297 231	96,59	15 919 311	98,38

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 214 862 \$ (795 966 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	597 942	-	-	597 942
31 décembre 2018	99 909	-	-	99 909

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 759 \$ (11 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 273 673 \$ (802 657 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,9	0,6
Actions		
Énergie	2,2	3,2
Matériaux	2,2	2,1
Industrie	5,6	8,3
Consommation discrétionnaire	9,0	7,6
Consommation de base	15,6	15,9
Soins de santé	15,9	16,4
Services financiers	11,3	9,6
Immobilier	7,6	7,8
Technologies de l'information	12,2	10,7
Services de communication	9,6	9,4
Services publics	7,2	8,2
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,2
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	65 473 468	-	-	65 473 468
Placements à court terme	-	597 942	-	597 942

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	16 053 141	-	-	16 053 141
Placements à court terme	-	99 909	-	99 909

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 38 642 \$ (8 732 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 3 769 \$ (827 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	826	13 650
Série T8	927	13 651
Série F5	743	12 558
Série F8	784	12 557

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	786	12 126
Série T8	856	12 123
Série F5	707	11 021
Série F8	724	11 021

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période au 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2019			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	33	-	621
Série T8	33	-	1 006
Série F5	30	-	564
Série F8	30	-	915
Série I	-	-	-

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	29	-	746
Série T8	29	-	1 074
Série F5	10 017	-	610
Série F8	10 017	-	872
Série I	-	130 932	-

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

31 décembre 2019		
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

31 décembre 2018		
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	220 234	2 638 795

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2019			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	2 872 154	-

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	82 434

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	6 389 020	4 540 150
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	52 092	81 510
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	15 960
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	33 226	112 140
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	262 409	3 473
	6 736 747	4 753 233
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	225	144
Rachats à payer	140 913	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	164 938	5 460
Frais de gestion à payer	1 068	594
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	307 144	6 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 429 603	4 747 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 480 827	920 365
Série T5	12 048	10 837
Série T8	57 284	36 693
Série F	234 209	141 351
Série F5	11 363	12 518
Série F8	11 363	10 100
Série I	4 225 157	3 177 047
Série O	397 352	438 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,12	8,33
Série T5	12,44	11,78
Série T8	11,35	11,07
Série F	9,20	8,40
Série F5	15,46	14,46
Série F8	14,59	14,06

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	10,42	9,46
Série O	9,26	8,40

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	184 046	148 606
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	694	506
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(14 670)	92 240
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	546 758	(233 595)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	716 828	7 757
Profit (perte) de change net(te)	(9 736)	2 656
Autres produits	576	-
Total des produits (de la perte)	707 668	10 413
Charges (note 5)		
Frais de gestion	24 130	18 148
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	5 459	4 353
Frais du comité d'examen indépendant	20	25
Retenues d'impôt	29 340	20 105
Coûts de transaction (note 2)	5 389	8 191
Total des charges d'exploitation	64 338	50 822
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	643 330	(40 409)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(3)	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	643 327	(40 410)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	114 030	(22 317)
Série T5	1 210	(164)
Série T8	4 462	(1 001)
Série F	14 736	(1 203)
Série F5	1 338	107
Série F8	1 263	98
Série I	449 571	(10 185)
Série O	56 717	(5 745)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	125 785	94 315
Série T5	942	894
Série T8	3 758	1 980
Série F	15 667	12 801
Série F5	742	706
Série F8	746	690
Série I	356 411	288 322
Série O	50 686	40 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,91	(0,24)
Série T5	1,28	(0,18)
Série T8	1,19	(0,51)
Série F	0,94	(0,09)
Série F5	1,80	0,15
Série F8	1,69	0,14
Série I	1,26	(0,04)
Série O	1,12	(0,14)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	920 365 \$	571 833	10 837	11 001	36 693	16 324	141 351	106 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	114 030 \$	(22 317)	1 210	(164)	4 462	(1 001)	14 736	(1 203)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	662 586 \$	458 042	-	-	20 573	24 884	161 048	48 941
Rachat de parts rachetables	(216 170) \$	(87 193)	-	-	(2 464)	(2 884)	(82 925)	(13 245)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 599 \$	10 913	588	594	1 418	1 387	5 875	3 307
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	466 015 \$	381 762	588	594	19 527	23 387	83 998	39 003
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(19 583) \$	(10 913)	(153)	-	(876)	(137)	(5 876)	(3 307)
Remboursement de capital	- \$	-	(434)	(594)	(2 522)	(1 880)	-	-
	(19 583) \$	(10 913)	(587)	(594)	(3 398)	(2 017)	(5 876)	(3 307)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	560 462 \$	348 532	1 211	(164)	20 591	20 369	92 858	34 493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 480 827 \$	920 365	12 048	10 837	57 284	36 693	234 209	141 351
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	110 479	66 639	920	872	3 315	1 335	16 831	12 350
Parts émises	74 334	52 392	-	-	1 822	2 120	17 305	5 638
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 125	1 329	48	48	126	117	632	399
Parts rachetées	(24 575)	(9 881)	-	-	(215)	(257)	(9 322)	(1 556)
Solde à la fin de la période	162 363	110 479	968	920	5 048	3 315	25 446	16 831

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 518 \$	-	10 100	-	3 177 047	2 003 600	438 124	261 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 338 \$	107	1 263	98	449 571	(10 185)	56 717	(5 745)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	12 411	-	10 000	1 919 301	2 977 166	78 676	377 100
Rachat de parts rachetables	(2 494) \$	-	-	-	(1 320 762)	(1 793 534)	(176 165)	(195 129)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	568 \$	505	869	776	116 360	96 670	10 939	13 339
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(1 926) \$	12 916	869	10 776	714 899	1 280 302	(86 550)	195 310
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(147) \$	(505)	(225)	(774)	(116 360)	(96 670)	(10 939)	(13 339)
Remboursement de capital	(420) \$	-	(644)	-	-	-	-	-
	(567) \$	(505)	(869)	(774)	(116 360)	(96 670)	(10 939)	(13 339)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 155) \$	12 518	1 263	10 100	1 048 110	1 173 447	(40 772)	176 226
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 363 \$	12 518	11 363	10 100	4 225 157	3 177 047	397 352	438 124
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	866	-	718	-	335 770	205 924	52 141	30 303
Parts émises	-	833	-	666	189 657	298 009	8 398	41 862
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	38	33	60	52	11 042	10 376	1 169	1 612
Parts rachetées	(169)	-	-	-	(131 043)	(178 539)	(18 786)	(21 636)
Solde à la fin de la période	735	866	778	718	405 426	335 770	42 922	52 141

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 747 035	\$ 2 971 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	643 327	\$ (40 410)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 842 184	\$ 3 908 544
Rachat de parts rachetables	(1 800 980)	\$ (2 091 985)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	156 216	\$ 127 491
Distributions capitalisées	-	\$ -
	1 197 420	\$ 1 944 050
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(154 159)	\$ (125 645)
Remboursement de capital	(4 020)	\$ (2 474)
	(158 179)	\$ (128 119)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 682 568	\$ 1 775 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 429 603	\$ 4 747 035
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	521 040	317 423
Parts émises	291 516	401 520
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	15 240	13 966
Parts rachetées	(184 110)	(211 869)
Solde à la fin de la période	643 686	521 040

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	643 327	(40 410)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	14 670	(92 240)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(546 758)	233 595
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(3 082 113)	(4 444 182)
Produit de la vente de placements	1 935 380	2 513 815
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	78 914	(3 552)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	474	252
Variation des autres créditeurs et charges à payer	5 470	8 254
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(950 636)	(1 824 468)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 963)	(628)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 583 248	3 985 389
Rachat de parts rachetables	(1 660 067)	(2 091 985)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	921 218	1 892 776
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(29 418)	68 308
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	81 510	13 202
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	52 092	81 510
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	233 620	124 949
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	694	506
Intérêts versés	(3)	(1)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
BP PLC	10 289	88 951	83 356	
ENI SpA	2 290	53 482	46 153	
Galp Energia SGPS SA	3 277	76 187	71 073	
		218 620	200 582	3,12
Matériaux				
Air Liquide SA	281	41 850	51 692	
Croda International PLC	317	24 746	27 882	
Symrise AG	408	43 218	55 707	
Toray Industries Inc.	2 700	30 649	23 876	
		140 463	159 157	2,48
Industrie				
Aalberts NV	457	25 565	26 615	
Atlas Copco AB, actions de catégorie A	833	34 236	43 110	
Daikin Industries Ltd.	100	12 501	18 435	
Dassault Aviation SA	10	23 734	17 031	
East Japan Railway Co.	400	47 200	47 052	
Experian PLC	3 108	111 937	136 254	
Glory Ltd.	1 000	44 441	39 496	
Legrand SA	279	25 535	29 500	
Mainfreight Ltd.	1 771	61 167	65 848	
Sankyu Inc.	900	58 841	59 065	
Schneider Electric SE	765	84 041	101 889	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	12 700	43 146	48 255	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	400	28 076	28 256	
		600 420	660 806	10,28
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	1 700	132 023	150 920	
Bridgestone Corp.	400	20 963	19 426	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	185	81 533	111 539	
Panasonic Corp.	3 000	33 881	36 853	
Rinnai Corp.	600	57 778	61 213	
Toyota Motor Corp.	600	48 263	55 228	
		374 441	435 179	6,77
Consommation de base				
Bakkafrost P/F	333	30 694	31 942	
Danone SA	266	30 814	28 613	
Diageo PLC	1 711	85 017	94 071	
Ezaki Glico Co., Ltd.	800	48 693	46 441	
Japan Tobacco Inc.	5 700	197 549	165 445	
Kao Corp.	500	37 387	53 845	
Lawson Inc.	500	47 896	36 931	
L'Oréal SA	296	98 327	113 747	
Nestlé SA	1 368	151 683	191 951	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 232	136 278	129 714	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	1 200	66 035	57 318	
Toyoko Suisan Kaisha Ltd.	500	24 485	27 623	
Tsuruha Holdings Inc.	200	31 590	33 458	
Wesfarmers Ltd.	1 799	56 964	67 891	
		1 043 412	1 078 990	16,77
Soins de santé				
Astellas Pharma Inc.	2 400	49 787	53 552	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	274	47 146	54 162	
Cochlear Ltd.	161	28 401	32 981	
Kyowa Hakko Kirin Co., Ltd.	900	22 588	27 632	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Novartis AG	1 830	182 550	225 212	
Novo Nordisk A/S	2 710	174 902	204 110	
Roche Holding AG	592	194 937	248 929	
Sonic Healthcare Ltd.	3 200	80 492	83 863	
Terumo Corp.	2 700	89 968	125 164	
	870 771	1 055 605	1 055 605	16,42
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	5 200	57 261	70 790	
DBS Group Holdings Ltd.	7 700	181 436	192 177	
Hannover Rueck SE	163	29 128	40 880	
Hiscox Ltd.	1 653	42 181	40 436	
Insurance Australia Group Ltd.	4 947	33 796	34 542	
KBC Group NV	362	34 332	35 336	
National Australia Bank Ltd.	2 492	63 851	55 949	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 200	56 150	57 819	
Swiss Re AG	257	32 343	37 410	
Tokio Marine Holdings Inc.	300	17 254	21 904	
Westpac Banking Corp.	3 598	97 893	79 469	
Zurich Insurance Group AG	245	101 257	130 284	
	746 882	796 996	796 996	12,40
Immobilier				
Grand City Properties SA	4 005	120 411	124 639	
LEG Immobilien AG	228	31 572	35 030	
Shaftesbury PLC	6 892	113 817	111 883	
Unibail-Rodamco-Westfield	596	119 175	122 020	
UNITE Group PLC	1 818	32 195	39 351	
Warehouses De Pauw CVA	105	25 009	24 790	
	442 179	457 713	457 713	7,12
Technologies de l'information				
Amadeus IT Holding SA	1 248	115 146	132 248	
Fujitsu Ltd.	700	78 187	85 782	
Hitachi Ltd.	1 600	81 144	88 318	
Kyocera Corp.	300	20 497	26 776	
SCSK Corp.	400	28 354	27 063	
	323 328	360 187	360 187	5,60
Services de communication				
Auto Trader Group PLC	3 726	32 646	38 059	
CTS Eventim AG & Co KGaA	388	24 790	31 656	
Deutsche Telekom AG	3 208	72 685	68 036	
HKT Trust & HKT Ltd.	33 000	61 065	60 302	
KDDI Corp.	4 400	151 614	170 790	
Koninklijke KPN NV	6 297	25 614	24 116	
Lagardere SCA	1 658	59 266	46 892	
Proximus	2 405	86 019	89 339	
Tele2 AB	2 438	39 548	45 880	
Vodafone Group PLC	46 854	147 752	118 125	
	700 999	693 195	693 195	10,78
Services publics				
APA Group	3 399	29 694	34 392	
Chubu Electric Power Co., Inc.	1 200	22 415	22 072	
CLP Holdings Ltd.	7 000	94 770	95 411	
Enel SpA	11 276	85 438	116 076	
Iberdrola S.A.	2 526	33 260	33 754	
Italgas SpA	3 072	25 484	24 343	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
SSE PLC	3 122	69 007	77 149	
Uniper SE	2 035	83 588	87 413	
		443 656	490 610	7,63
Total des actions		5 905 171	6 389 020	99,37
Coûts de transaction		(8 109)		
Total des placements		5 897 062	6 389 020	99,37
Autres actifs, moins les passifs			40 583	0,63
Total de l'actif net			6 429 603	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Euro	1 705 568	26,53	987 241	20,80
Yen japonais	1 674 960	26,05	1 199 789	25,27
Livre sterling	858 649	13,35	732 220	15,42
Franc suisse	806 750	12,55	621 681	13,10
Dollar australien	373 259	5,81	387 833	8,17
Dollar de Singapour	231 125	3,59	122 155	2,57
Dollar de Hong Kong	215 055	3,34	266 353	5,61
Couronne danoise	211 662	3,29	127 945	2,70
Couronne suédoise	85 274	1,33	60 907	1,28
Dollar néo-zélandais	63 066	0,98	-	-
Couronne norvégienne	31 942	0,50	59 882	1,26
Total	6 257 310	97,32	4 566 006	96,18

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 312 866 \$ (228 300 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 319 451 \$ (227 008 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	3,1	3,8
Matériaux	2,5	2,7
Industrie	10,3	8,8
Consommation discrétionnaire	6,8	6,9
Consommation de base	16,8	18,0
Soins de santé	16,4	13,5
Services financiers	12,4	13,9
Immobilier	7,1	7,2
Technologies de l'information	5,6	3,0
Services de communication	10,8	9,7
Services publics	7,6	8,1
Autres actifs, moins les passifs	0,6	4,4
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	6 389 020	-	-	6 389 020
31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	4 540 150	-	-	4 540 150

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 5 389 \$ (8 191 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 253 \$ (280 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 696 103 \$ (1 594 027 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	968	12 048
Série T8	1 063	12 064
Série F	-	-
Série F5	735	11 363
Série F8	779	11 363

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	920	10 837
Série T8	980	10 849
Série F	1 334	11 203
Série F5	699	10 100
Série F8	718	10 100

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	29	-	555
Série T8	29	-	901
Série F	27	12 737	292
Série F5	27	-	517
Série F8	27	-	839

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	28	-	563
Série T8	28	-	915
Série F	28	-	260
Série F5	10 016	-	468
Série F8	10 016	-	758

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life ne détenait aucuns capitaux de lancement dans le fonds :

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	177 618	-

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	12 nov. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	25 385 089	20 844 366
Placements à court terme	1 395 273	399 462
Trésorerie	139 222	273 791
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	205 072	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	105 405	95 473
Dividendes à recevoir	44 788	42 752
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	100	8 709
	27 274 949	21 664 553
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	460 472
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 339	989
Rachats à payer	36 397	342
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	6 205	4 675
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	43 941	466 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 231 008	21 198 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	13 413 372	11 031 148
Série T5	311 370	273 445
Série F	810 616	520 802
Série F5	11 484	10 018
Série I	11 261 686	7 772 316
Série O	1 422 480	1 590 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,22	10,20
Série T5	14,68	13,54
Série F	11,83	10,67
Série F5	15,63	14,33
Série I	12,99	11,58
Série O	10,81	9,70

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	465 206	413 465
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	396 771	377 716
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	637 882	314 729
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(244 597)	(428 000)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 431 865	(945 286)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	665 544	(435 216)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	3 352 671	(702 592)
Profit (perte) de change net(te)	(3 983)	9 446
Autres produits	290	-
Total des produits (de la perte)	3 348 978	(693 146)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	171 371	179 270
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	35 191	36 157
Frais du comité d'examen indépendant	167	277
Retenues d'impôt	18 201	19 043
Coûts de transaction (note 2)	4 981	3 395
Total des charges d'exploitation	229 911	238 142
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	3 119 067	(931 288)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 119 066	(931 291)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 457 987	(603 187)
Série T5	37 288	(15 366)
Série F	108 339	(24 699)
Série F5	1 465	16
Série I	1 316 932	(220 816)
Série O	197 055	(67 239)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 059 363	1 153 131
Série T5	20 669	21 671
Série F	79 799	47 863
Série F5	716	681
Série I	777 515	585 618
Série O	125 564	178 654

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,38	(0,52)
Série T5	1,80	(0,71)
Série F	1,36	(0,52)
Série F5	2,05	0,02
Série I	1,69	(0,38)
Série O	1,57	(0,38)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 031 148	\$ 13 253 172	273 445	339 174	520 802	523 996	10 018	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 457 987	\$ (603 187)	37 288	(15 366)	108 339	(24 699)	1 465	16
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 576 846	\$ 2 706 428	12 296	32 817	689 332	126 575	-	10 000
Rachat de parts rachetables	(3 651 954)	\$ (4 324 357)	(889)	(71 239)	(507 863)	(105 066)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	384 269	\$ 414 510	3 305	4 268	29 649	17 620	544	486
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 309 161	\$ (1 203 419)	14 712	(34 154)	211 118	39 129	544	10 486
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(331 097)	\$ (315 894)	-	-	(25 463)	(13 402)	-	(368)
Remboursement de capital	(53 827)	\$ (99 524)	(14 075)	(16 209)	(4 180)	(4 222)	(543)	(116)
	(384 924)	\$ (415 418)	(14 075)	(16 209)	(29 643)	(17 624)	(543)	(484)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 382 224	\$ (2 222 024)	37 925	(65 729)	289 814	(3 194)	1 466	10 018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 413 372	\$ 11 031 148	311 370	273 445	810 616	520 802	11 484	10 018
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 081 281	1 194 849	20 203	22 611	48 817	45 533	699	-
Parts émises	414 311	254 580	846	2 241	60 406	11 186	-	666
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	34 892	39 071	228	299	2 559	1 595	36	33
Parts rachetées	(334 920)	(407 219)	(61)	(4 948)	(43 251)	(9 497)	-	-
Solde à la fin de la période	1 195 564	1 081 281	21 216	20 203	68 531	48 817	735	699

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 772 316 \$	6 705 950	1 590 346	2 181 681	21 198 075	23 003 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 316 932 \$	(220 816)	197 055	(67 239)	3 119 066	(931 291)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 323 922 \$	2 181 776	250 880	273 250	8 853 276	5 330 846
Rachat de parts rachetables	(1 151 484) \$	(894 594)	(609 062)	(790 571)	(5 921 252)	(6 185 827)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	282 283 \$	212 284	37 749	56 890	737 799	706 058
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	2 454 721 \$	1 499 466	(320 433)	(460 431)	3 669 823	(148 923)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(242 453) \$	(161 426)	(38 211)	(48 412)	(637 224)	(539 502)
Remboursement de capital	(39 830) \$	(50 858)	(6 277)	(15 253)	(118 732)	(186 182)
	(282 283) \$	(212 284)	(44 488)	(63 665)	(755 956)	(725 684)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 489 370 \$	1 066 366	(167 866)	(591 335)	6 032 933	(1 805 898)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 261 686 \$	7 772 316	1 422 480	1 590 346	27 231 008	21 198 075
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	671 334	543 204	163 875	209 390	1 986 209	2 015 587
Parts émises	265 123	184 677	23 706	27 085	764 392	480 435
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	22 325	17 815	3 581	5 669	63 621	64 482
Parts rachetées	(91 622)	(74 362)	(59 610)	(78 269)	(529 464)	(574 295)
Solde à la fin de la période	867 160	671 334	131 552	163 875	2 284 758	1 986 209

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 119 066	(931 291)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(637 882)	(314 729)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 431 865)	945 286
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(665 544)	435 216
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(11 956 449)	(5 657 999)
Produit de la vente de placements	9 480 492	6 385 521
Achats de placements à court terme	(7 487 865)	(7 098 796)
Produit de la vente de placements à court terme	6 492 054	7 249 334
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(11 968)	(3 263)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 530	98
Variation des autres créditeurs et charges à payer	5 331	3 353
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 093 100)	1 012 730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(18 157)	(19 626)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 861 885	5 329 320
Rachat de parts rachetables	(5 885 197)	(6 185 827)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 958 531	(876 133)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(134 569)	136 597
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	273 791	137 194
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	139 222	273 791
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	444 969	393 866
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	386 839	375 009
Intérêts versés	(1)	(3)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
BILLETS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,659 %	9 janv. 2020	300 000	299 430	299 430	
Bon du Trésor du Canada	1,660 %	6 févr. 2020	300 000	298 875	298 875	
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	5 mars 2020	800 000	796 968	796 968	
				1 395 273	1 395 273	5,12
Total des billets à court terme				1 395 273	1 395 273	5,12

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 août 2022	110 000	140 496	142 790	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 févr. 2025	1 030 000	1 351 024	1 355 373	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 mai 2027	80 000	100 539	107 632	
Billet du Trésor américain	2,625 %	15 févr. 2029	285 000	398 103	392 029	
Billet du Trésor américain	5,000 %	15 mai 2037	255 000	472 286	468 855	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2042	240 000	333 034	347 083	
Billet du Trésor américain	2,500 %	15 févr. 2045	605 000	713 539	802 705	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 mai 2049	400 000	565 380	573 426	
				4 074 401	4 189 893	15,39
Obligations provinciales						
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	145 000	181 578	189 468	
				181 578	189 468	0,70

Obligations de sociétés						
Advance Auto Parts Inc.	4,500 %	15 janv. 2022	10 000	10 194	13 472	
Allergan Sales LLC	4,875 %	15 févr. 2021	47 000	55 861	62 739	
Fonds de placement immobilier Allied	3,394 %	15 août 2029	200 000	201 720	199 165	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	3,650 %	1 ^{er} févr. 2026	95 000	127 308	131 491	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,750 %	23 janv. 2029	100 000	134 200	150 431	
Apple Inc.	3,850 %	4 mai 2043	150 000	147 468	218 489	
AT&T Inc.	4,500 %	15 mai 2035	195 000	242 960	282 211	
Avolon Holdings Funding Ltd.	3,950 %	1 ^{er} juill. 2024	100 000	137 104	135 296	
Bank of America Corp.	3,950 %	21 avr. 2025	165 000	217 450	228 652	
Becton Dickinson and Co.	3,734 %	15 déc. 2024	47 000	63 903	64 654	
Bell Canada Inc.	3,000 %	3 oct. 2022	100 000	102 040	101 782	
Berkshire Hathaway Inc.	3,400 %	31 janv. 2022	220 000	265 474	295 599	
BP Capital Markets PLC	4,742 %	11 mars 2021	120 000	139 946	160 718	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	85 000	89 675	89 876	
Bruce Power LP	4,010 %	21 juin 2029	160 000	174 403	168 630	
Cenovus Energy Inc.	3,000 %	15 août 2022	41 000	54 461	53 935	
Cenovus Energy Inc.	3,800 %	15 sept. 2023	13 000	17 613	17 453	
Colgate-Palmolive Co.	2,100 %	1 ^{er} mai 2023	200 000	234 533	262 057	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	205 000	213 587	230 047	
Eni SpA	4,250 %	9 mai 2029	200 000	288 310	285 052	
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	2,342 %	15 nov. 2020	200 000	263 206	259 613	
Gilead Sciences Inc.	4,800 %	1 ^{er} avr. 2044	150 000	169 704	234 095	
Goldman Sachs Group Inc.	3,625 %	22 janv. 2023	150 000	149 211	202 710	
Home Depot Inc.	5,950 %	1 ^{er} avr. 2041	75 000	140 919	137 629	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	55 000	88 371	90 906	
Husky Energy Inc.	4,400 %	15 avr. 2029	125 000	173 728	174 541	
Hydro One Inc.	6,930 %	1 ^{er} juin 2032	160 000	216 517	227 459	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	40 000	40 000	45 182	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1 ^{er} déc. 2025	135 000	180 934	189 655	
JPMorgan Chase & Co.	5,500 %	28 juill. 2021	100 000	98 785	136 636	
JPMorgan Chase & Co.	3,200 %	25 janv. 2023	150 000	146 409	200 865	
Medtronic Inc.	3,500 %	15 mars 2025	67 000	92 754	93 194	
Medtronic Inc.	4,625 %	15 mars 2045	8 000	10 971	13 084	
Morgan Stanley	3,875 %	29 avr. 2024	100 000	109 433	137 940	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	146 274	146 274	146 039	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	190 000	196 074	209 684	
Reynolds American Inc.	4,850 %	15 sept. 2023	75 000	106 838	105 515	
Rogers Communications Inc.	3,625 %	15 déc. 2025	175 000	219 207	242 237	
Banque Royale du Canada	2,609 %	1 ^{er} nov. 2024	130 000	130 780	130 600	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	58 000	76 744	79 791	
Sealed Air Corp.	5,125 %	1 ^{er} déc. 2024	60 000	86 121	84 029	
Sydney Airport Finance Co., Pty Ltd.	3,375 %	30 avr. 2025	125 000	150 562	167 718	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270 %	11 janv. 2021	200 000	203 250	202 506	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,490 %	23 sept. 2024	130 000	130 077	129 773	
The Kroger Co.	3,400 %	15 avr. 2022	200 000	218 498	266 793	
Total Capital Canada Ltd.	2,750 %	15 juill. 2023	65 000	64 010	86 517	
Total Capital International SA	2,875 %	17 févr. 2022	100 000	100 023	132 546	
Toyota Motor Credit Corp.	3,300 %	12 janv. 2022	100 000	104 234	133 423	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,875 %	15 mai 2048	150 000	196 253	230 424	
United Technologies Corp.	3,650 %	16 août 2023	116 000	158 133	158 702	
UnitedHealth Group Inc.	3,350 %	15 juill. 2022	145 000	192 882	194 824	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	85 000	88 188	91 614	
WM Wrigley Jr Co.	3,375 %	21 oct. 2020	150 000	162 189	196 432	
				7 529 489	8 284 425	30,41
Total des obligations				11 785 468	12 663 786	46,50

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	3 355	124 697	140 910	
Enbridge Inc.	13 136	632 708	678 212	
ENI SpA	8 191	174 028	165 084	
Enterprise Products Partners LP	4 879	173 090	178 164	
EQT Midstream Partners LP	2 741	108 880	106 312	
Equitrans Midstream Corp.	4 294	99 939	74 392	
Suncor Énergie Inc.	11 205	437 640	476 885	
TC Energy Corp.	9 358	513 524	647 199	
TORC Oil & Gas Ltd.	11 516	82 455	51 707	
		2 346 961	2 518 865	9,25
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	1 200	65 988	95 976	
Société aurifère Barrick	3 429	60 724	82 707	
Franco-Nevada Corp.	1 283	110 685	172 037	
Methanex Corp.	3 414	241 459	171 212	
Nutrien Ltd.	3 241	190 507	201 493	
OceanaGold Corp.	14 869	45 621	37 916	
Teck Resources Ltd., catégorie B	2 754	84 496	62 020	
Western Forest Products Inc.	38 301	87 247	46 727	
		886 727	870 088	3,20
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	972	107 509	114 181	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	997	218 047	330 037	
NFI Group Inc.	7 000	224 743	186 550	
Thomson Reuters Corp.	4 235	286 315	393 389	
Transcontinental Inc., catégorie A	9 895	181 000	157 034	
		1 017 614	1 181 191	4,34
Consommation discrétionnaire				
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 286	51 516	49 370	
Greggs PLC	5 507	116 930	217 397	
Magna International Inc.	3 070	150 650	218 584	
Restaurant Brands International Inc.	776	69 725	64 237	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Starbucks Corp.	759	72 117	86 534	
Target Corp.	227	37 281	37 740	
		498 219	673 862	2,47
Consommation de base				
Japan Tobacco Inc.	5 800	173 764	168 348	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	1 782	122 434	119 394	
		296 198	287 742	1,06
Soins de santé				
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	22	30 863	33 636	
Eli Lilly & Co.	1 193	169 254	203 325	
Roche Holding AG	606	221 019	254 816	
		421 136	491 777	1,81
Services financiers				
Banque de Montréal	514	47 913	51 729	
Corporation financière CI	4 724	92 029	102 558	
Citigroup Inc.	2 428	223 629	251 534	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	347	209 749	211 580	
Intesa Sanpaolo SpA	67 025	242 700	229 124	
Invesco Ltd.	7 247	165 326	168 968	
Société Financière Manuvie	26 330	586 184	694 058	
MetLife Inc.	874	57 096	57 767	
Onex Corp.	825	65 167	67 790	
Corporation financière Power	3 861	120 440	134 903	
Banque Royale du Canada	8 736	736 687	897 624	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 226	282 780	309 977	
La Banque Toronto-Dominion	14 668	901 618	1 068 269	
UBS Group AG	6 837	104 816	111 928	
		3 836 134	4 357 809	16,00
Immobilier				
Fiducie de placement immobilier Granite	6 201	385 271	409 142	
Public Storage	151	47 863	41 699	
STORE Capital Corp.	1 482	52 671	71 567	
		485 805	522 408	1,92
Technologies de l'information				
Hitachi Ltd.	3 100	152 574	171 117	
Open Text Corp.	3 712	171 934	212 401	
		324 508	383 518	1,41
Services de communication				
TELUS Corp.	10 486	473 626	527 236	
		473 626	527 236	1,94
Services publics				
Emera Inc.	3 663	171 638	204 359	
Hydro One Ltd.	5 598	129 480	140 398	
Northland Power Inc.	5 531	142 808	150 443	
Supérieur Plus Corp.	26 630	321 825	334 473	
TransAlta Renewables Inc.	4 970	60 059	77 134	
		825 810	906 807	3,33
Total des actions		11 412 738	12 721 303	46,73
Coûts de transaction		(4 873)		
Total des placements		24 588 606	26 780 362	98,35
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹			205 072	0,75
Autres actifs, moins les passifs			245 574	0,90
Total de l'actif net			27 231 008	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
JP Morgan	A-2	28 févr. 2020	CAD	10 047 803	USD	(7 594 769)	200 849
HSBC Bank USA	A-1	28 févr. 2020	CAD	289 643	USD	(220 143)	4 223
							205 072
							205 072

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	20,51	19,65
AA/Aa	4,84	4,24
A/A	12,47	12,15
BBB/Bbb	13,92	16,72
BB/Bb	0,65	0,79
Non noté	0,12	-
Total	52,51	53,55

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	1 817 293	6,67	1 796 045	8,47
Euro	394 874	1,45	484 575	2,29
Franc suisse	372 167	1,37	227 814	1,07
Yen japonais	343 994	1,26	-	-
Livre sterling	217 397	0,80	232 748	1,10
Couronne danoise	908	-	-	-
Rand d'Afrique du Sud	-	-	58 363	0,28
Total	3 146 633	11,55	2 799 545	13,21

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 157 332 \$ (139 977 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	1 851 318	3 613 875	8 593 866	14 059 059
31 décembre 2018	454 348	3 524 525	7 372 296	11 351 169

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 402 291 \$ (1 149 611 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 636 065 \$ (494 633 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	5,1	1,9
Obligations		
Obligations fédérales	15,4	17,8
Obligations provinciales	0,7	1,8
Obligations de sociétés	30,4	32,0
Actions		
Énergie	9,3	8,9
Matériaux	3,2	4,8
Industrie	4,3	4,1
Consommation discrétionnaire	2,5	2,5
Consommation de base	1,1	2,5
Services financiers	16,0	15,3
Immobilier	1,9	1,9
Technologies de l'information	1,4	0,8
Services de communication	1,9	2,6
Services publics	3,3	3,3
Soins de santé	1,8	-
Actifs (passifs) dérivés	0,8	(2,2)
Autres actifs, moins les passifs	0,9	2,0
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	1 395 273	-	1 395 273
Actions	12 721 303	-	-	12 721 303
Obligations	-	12 663 786	-	12 663 786
Contrats de change à terme	-	205 072	-	205 072
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	399 462	-	399 462
Actions	9 746 050	146 609	-	9 892 659
Obligations	-	10 951 707	-	10 951 707
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	460 472	-	460 472

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 4 981 \$ (3 395 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 345 \$ (383 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 72 644 \$ (72 644 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	735	11 484

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	10 018

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	28	-	513

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	468

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	207 930	2 700 365

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	202 092	2 339 703

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	73 724	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	71 570

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	605 626 813	504 936 881
Placements à court terme	5 693 195	2 248 372
Trésorerie	1 821 019	790 733
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	21 670	3 317
Dividendes à recevoir	575 744	727 282
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	271 379	565 927
	614 009 820	509 272 512
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	11 216	8 137
Rachats à payer	219 139	579 856
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	30 649	22 580
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	261 004	610 573
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	613 748 816	508 661 939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	16 450 252	13 026 758
Série D	33 670 799	30 776 958
Série F	17 676 212	13 733 312
Série I	534 592 402	440 336 935
Série O	11 359 151	10 787 976
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	84,26	69,64
Série D	90,14	73,97
Série F	89,78	73,56
Série I	91,48	74,85
Série O	18,53	15,16

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	8 968 935	8 893 319
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	612 827	152 170
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	37 632 019	60 725 945
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	81 489 430	(48 395 115)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	128 703 211	21 376 319
Profit (perte) de change net(te)	41 503	(93 478)
Autres produits	2 459	875
Total des produits (de la perte)	128 747 173	21 283 716
Charges (note 5)		
Frais de gestion	912 796	864 187
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	312 521	302 200
Frais du comité d'examen indépendant	917	1 344
Retenues d'impôt	1 246 233	1 146 647
Coûts de transaction (note 2)	63 188	63 042
Total des charges d'exploitation	2 535 655	2 377 420
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	126 211 518	18 906 296
Charges financières		
Charges d'intérêts	(8)	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	126 211 510	18 906 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 042 958	106 469
Série D	7 047 128	859 245
Série F	3 462 043	241 367
Série I	110 049 911	17 407 333
Série O	2 609 470	291 879
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	189 468	168 711
Série D	394 753	424 667
Série F	192 998	167 194
Série I	5 698 110	5 610 528
Série O	670 210	658 955

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	16,06	0,63
Série D	17,85	2,02
Série F	17,94	1,44
Série I	19,31	3,10
Série O	3,89	0,44

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 026 758 \$	11 529 200	30 776 958	35 021 988	13 733 312	11 753 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 042 958 \$	106 469	7 047 128	859 245	3 462 043	241 367
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 388 417 \$	5 227 152	1 874 247	2 526 840	2 886 155	3 364 872
Rachat de parts rachetables	(4 003 548) \$	(3 821 611)	(5 997 552)	(7 552 606)	(2 364 882)	(1 496 893)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	271 552 \$	738 164	537 651	1 688 289	322 800	748 457
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	656 421 \$	2 143 705	(3 585 654)	(3 337 477)	844 073	2 616 436
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(273 316) \$	(750 649)	(567 444)	(1 766 636)	(286 582)	(782 445)
Du revenu de placement net	(2 569) \$	(1 967)	(189)	(162)	(76 634)	(95 318)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(275 885) \$	(752 616)	(567 633)	(1 766 798)	(363 216)	(877 763)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 423 494 \$	1 497 558	2 893 841	(4 245 030)	3 942 900	1 980 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 450 252 \$	13 026 758	33 670 799	30 776 958	17 676 212	13 733 312
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	187 060	157 602	416 070	453 579	186 704	152 959
Parts émises	55 104	68 317	21 666	30 908	34 581	41 295
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 179	11 041	5 879	23 788	3 556	10 584
Parts rachetées	(50 112)	(49 900)	(70 089)	(92 205)	(27 967)	(18 134)
Solde à la fin de la période	195 231	187 060	373 526	416 070	196 874	186 704

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	440 336 935	\$ 489 974 293	10 787 976	9 956 558	508 661 939	558 235 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	110 049 911	\$ 17 407 333	2 609 470	291 879	126 211 510	18 906 293
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	60 234 915	\$ 50 822 623	239 290	3 338 656	69 623 024	65 280 143
Rachat de parts rachetables	(76 029 359)	\$ (117 867 314)	(2 090 735)	(2 380 848)	(90 486 076)	(133 119 272)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15 462 996	\$ 32 003 955	132 100	383 879	16 727 099	35 562 744
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(331 448)	\$ (35 040 736)	(1 719 345)	1 341 687	(4 135 953)	(32 276 385)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(8 929 890)	\$ (25 163 498)	(193 455)	(642 444)	(10 250 687)	(29 105 672)
Du revenu de placement net	(6 533 106)	\$ (6 840 457)	(125 495)	(159 704)	(6 737 993)	(7 097 608)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(15 462 996)	\$ (32 003 955)	(318 950)	(802 148)	(16 988 680)	(36 203 280)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	94 255 467	\$ (49 637 358)	571 175	831 418	105 086 877	(49 573 372)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	534 592 402	\$ 440 336 935	11 359 151	10 787 976	613 748 816	508 661 939
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 883 224	6 261 911	711 756	628 420	7 384 814	7 654 471
Parts émises	683 493	612 449	13 198	197 041	808 042	950 010
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	166 659	445 842	7 030	26 407	186 303	517 662
Parts rachetées	(889 580)	(1 436 978)	(118 832)	(140 112)	(1 156 580)	(1 737 329)
Solde à la fin de la période	5 843 796	5 883 224	613 152	711 756	7 222 579	7 384 814

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	126 211 510	18 906 293
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(37 632 019)	(60 725 945)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(81 489 430)	48 395 115
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(126 853 835)	(96 725 959)
Produit de la vente de placements	145 371 230	155 921 643
Achats de placements à court terme	(65 612 423)	(83 518 818)
Produit de la vente de placements à court terme	62 018 534	86 046 343
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	133 185	(160 327)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	8 069	1 843
Variation des autres créditeurs et charges à payer	66 267	63 135
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 221 088	68 203 323
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(261 581)	(640 536)
Produit de l'émission de parts rachetables	69 917 572	65 419 790
Rachat de parts rachetables	(90 846 793)	(133 387 554)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 190 802)	(68 608 300)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 030 286	(404 977)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	790 733	1 195 710
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 821 019	790 733
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	7 874 240	7 589 522
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	594 474	148 993
Intérêts versés	(8)	(3)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	1,504 %	2 janv. 2020	100 000	131 852	129 378	
Bon du Trésor américain	1,513 %	7 janv. 2020	2 000 000	2 637 956	2 587 826	
Bon du Trésor américain	1,533 %	4 févr. 2020	1 300 000	1 712 705	1 682 125	
Bon du Trésor américain	1,513 %	18 févr. 2020	1 000 000	1 305 684	1 293 866	
Total des placements à court terme				5 788 197	5 693 195	0,93

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Core Laboratories NV	37 651	3 128 604	1 839 194	
Enterprise Products Partners LP	245 079	8 375 307	8 949 407	
EOG Resources Inc.	77 861	7 680 005	8 456 919	
Schlumberger Ltd.	113 134	10 155 065	5 897 616	
	29 338 981	25 143 136	4,10	
Matériaux				
Crown Holdings Inc.	72 547	4 405 384	6 824 212	
DuPont de Nemours Inc.	67 975	6 645 263	5 659 001	
PPG Industries Inc.	36 948	5 044 050	6 395 804	
The Sherwin-Williams Company	11 554	3 255 497	8 742 960	
	19 350 194	27 621 977	4,50	
Industrie				
AMETEK Inc.	52 173	3 785 974	6 747 932	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	68 476	4 877 201	8 031 607	
Flowserve Corp.	71 207	4 804 019	4 595 638	
Fortive Corp.	78 368	7 470 952	7 763 021	
Honeywell International Inc.	50 516	4 918 075	11 594 652	
Old Dominion Freight Line Inc.	17 280	3 628 925	4 252 553	
United Technologies Corp.	43 145	5 534 333	8 378 800	
	35 019 479	51 364 203	8,37	
Consommation discrétionnaire				
Dollar General Corp.	30 705	4 909 406	6 210 599	
Dollar Tree Inc.	37 073	4 916 259	4 521 391	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	12 503	2 880 892	7 538 199	
Marriott International Inc.	21 836	3 490 640	4 287 859	
NIKE, Inc.	41 168	2 759 762	5 408 385	
Ross Stores Inc.	44 945	2 720 305	6 785 229	
Starbucks Corp.	52 310	3 932 877	5 963 866	
Target Corp.	26 541	3 786 306	4 412 601	
Tractor Supply Co.	58 932	5 058 732	7 140 679	
	34 455 179	52 268 808	8,52	
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	71 467	5 100 547	6 379 724	
Costco Wholesale Corp.	18 252	3 911 895	6 956 569	
Danone SA	65 243	5 276 298	7 018 133	
Diageo PLC	111 662	3 810 368	6 139 185	
The Estée Lauder Companies Inc.	11 272	1 415 198	3 018 983	
Kimberly-Clark Corp.	28 194	4 210 713	5 028 898	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Mondelez International Inc.	89 915	3 873 516	6 422 167	
Pernod Ricard SA	28 877	4 166 293	6 700 137	
	31 764 828	47 663 796	7,77	
Soins de santé				
Abbott Laboratories	50 612	2 636 566	5 700 708	
Becton Dickinson and Co.	31 147	10 244 402	10 984 815	
Danaher Corporation	54 865	3 645 930	10 919 498	
Elanco Animal Health Inc.	128 501	4 643 105	4 907 353	
Eli Lilly & Co.	50 239	5 566 404	8 562 311	
Illumina Inc.	5 884	2 287 995	2 531 197	
Johnson & Johnson	81 415	11 490 205	15 400 184	
Medtronic PLC	110 367	11 360 301	16 236 755	
PRA Health Sciences Inc.	35 328	4 641 259	5 091 949	
Thermo Fisher Scientific Inc.	31 076	4 285 372	13 091 525	
Zoetis Inc.	36 572	2 682 409	6 276 654	
	63 483 948	99 702 949	16,24	
Services financiers				
Bank of America Corporation	324 299	6 938 111	14 811 208	
Blackstone Group Inc.	110 688	6 685 389	8 029 315	
Chubb Ltd.	33 863	3 610 706	6 835 306	
The Goldman Sachs Group Inc.	31 322	6 585 347	9 339 005	
JPMorgan Chase & Co.	104 873	7 299 692	18 957 539	
The NASDAQ OMX Group Inc.	68 997	4 658 993	9 582 420	
TD Ameritrade Holding Corp.	57 262	4 148 241	3 690 442	
Truist Financial Corp.	110 494	7 292 514	8 069 690	
	47 218 993	79 314 925	12,92	
Technologies de l'information				
Accenture PLC	46 064	4 968 016	12 578 060	
Adobe Systems Inc.	20 937	2 874 190	8 954 344	
Amdocs Ltd.	77 829	6 649 354	7 285 746	
Analog Devices Inc.	37 940	4 587 695	5 846 763	
Apple Inc.	24 913	2 595 711	9 486 621	
Cisco Systems Inc.	137 483	8 564 252	8 550 346	
Cognizant Technology Solutions Corp.	92 953	5 945 802	7 475 680	
Fidelity National Information Services Inc.	69 610	5 008 252	12 555 183	
MasterCard Inc., catégorie A	39 884	3 912 074	15 442 922	
Microsoft Corp.	88 600	13 541 884	18 118 444	
Salesforce.com Inc.	29 826	5 326 069	6 290 395	
TE Connectivity Ltd.	43 574	5 287 722	5 415 390	
Texas Instruments Inc.	56 102	5 447 435	9 333 116	
Visa Inc., catégorie A	58 998	4 188 233	14 375 388	
	78 896 689	141 708 398	23,09	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Immobilier				
American Tower Corp.	48 262	5 477 093	14 382 972	
		5 477 093	14 382 972	2,34
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	11 998	9 675 835	20 838 738	
Alphabet Inc., catégorie C	4 780	1 803 089	8 287 457	
Comcast Corporation, catégorie A	210 618	6 310 554	12 282 135	
Electronic Arts Inc.	56 238	7 965 833	7 840 328	
Facebook Inc.	37 617	7 577 212	10 012 046	
The Walt Disney Co.	21 115	1 678 657	3 960 089	
		35 011 180	63 220 793	10,30
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	26 395	1 501 127	3 234 856	
		1 501 127	3 234 856	0,53
Total des actions		381 517 691	605 626 813	98,68
Coûts de transaction		(115 475)		
Total des placements		387 190 413	611 320 008	99,61
Autres actifs, moins les passifs			2 428 808	0,39
Total de l'actif net			613 748 816	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,93	0,44
Total	0,93	0,44

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	585 123 078	95,34	482 737 614	94,90
Euro	21 438 602	3,49	20 072 416	3,95
Livre sterling	6 139 185	1,00	4 973 027	0,98
Total	612 700 865	99,83	507 783 057	99,83

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 30 635 043 \$ (25 389 153 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	5 693 195	-	-	5 693 195
31 décembre 2018	2 248 372	-	-	2 248 372

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 3 853 \$ (872 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 30 281 341 \$ (25 246 844 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,9	0,4
Actions		
Énergie	4,1	4,7
Matériaux	4,5	3,5
Industrie	8,4	7,0
Consommation discrétionnaire	8,5	9,2
Consommation de base	7,8	9,6
Soins de santé	16,3	16,2
Services financiers	12,9	13,4
Technologies de l'information	23,1	22,5
Immobilier	2,3	2,9
Services de communication	10,3	9,8
Services publics	0,5	0,5
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	605 626 813	-	-	605 626 813
Placements à court terme	-	5 693 195	-	5 693 195
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	504 936 881	-	-	504 936 881
Placements à court terme	-	2 248 372	-	2 248 372

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 63 188 \$ (63 042 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 11 393 \$ (13 875 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 321 380 956	990 464 045
Placements à court terme	20 929 573	23 745 297
Trésorerie	4 609 643	2 112 612
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	26 524	916
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	36 847	24 624
Dividendes à recevoir	358 005	458 377
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 886 914	978 949
	1 350 228 462	1 017 784 820
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	25 045
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	38 474	22 518
Rachats à payer	304 612	850 713
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	6 598 518
Frais de gestion à payer	148 224	70 541
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	491 310	7 567 335
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 349 737 152	1 010 217 485
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	196 009 960	110 533 308
Série AH	1 686 491	1 157 412
Série T5	719 278	414 871
Série T8	4 648 644	1 791 623
Série F	46 743 476	17 814 963
Série FH	266 390	727 815
Série F5	150 337	43 110
Série F8	3 144 928	954 646
Série I	1 075 724 942	862 291 295
Série IH	18 355	183 619
Série O	20 607 005	14 292 022
Série OH	17 346	12 801

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	38,28	29,76
Série AH	27,85	20,87
Série T5	38,22	31,03
Série T8	30,14	25,11
Série F	42,33	32,53
Série FH	16,63	12,32
Série F5	19,52	15,65
Série F8	18,59	15,30
Série I	46,34	35,32
Série IH	17,43	12,36
Série O	24,29	18,52
Série OH	16,94	12,44

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	7 587 051	7 015 751
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	372 632	315 852
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	43 918 570	75 879 395
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	21 189	(131 573)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	268 183 861	13 942 830
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	50 653	(53 083)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	320 133 956	96 969 172
Profit (perte) de change net(te)	(701 980)	(1 515 472)
Autres produits	15 246	5 777
Total des produits (de la perte)	319 447 222	95 459 477
Charges (note 5)		
Frais de gestion	3 551 052	2 077 875
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	968 555	733 548
Frais du comité d'examen indépendant	2 299	2 258
Retenues d'impôt	1 153 361	892 497
Coûts de transaction (note 2)	65 424	142 338
Total des charges d'exploitation	5 740 691	3 848 516
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	313 706 531	91 610 961
Charges financières		
Charges d'intérêts	(2)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	313 706 529	91 610 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	35 611 932	3 387 558
Série AH	399 347	(1 699)
Série T5	124 933	19 486
Série T8	623 538	(87 564)
Série F	6 919 580	(64 404)
Série FH	175 179	(27 916)
Série F5	19 365	(1 890)
Série F8	418 576	(98 071)
Série I	264 616 187	87 510 494
Série IH	43 770	4 083
Série O	4 749 471	970 626
Série OH	4 651	256

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	4 385 252	2 946 633
Série AH	57 913	54 595
Série T5	15 149	11 364
Série T8	104 511	35 432
Série F	778 104	374 132
Série FH	32 059	44 749
Série F5	5 500	1 876
Série F8	107 969	23 888
Série I	22 997 552	23 100 649
Série IH	5 549	14 518
Série O	837 045	657 915
Série OH	1 026	1 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	8,12	1,15
Série AH	6,90	(0,03)
Série T5	8,25	1,71
Série T8	5,97	(2,47)
Série F	8,89	(0,17)
Série FH	5,46	(0,62)
Série F5	3,52	(1,01)
Série F8	3,88	(4,11)
Série I	11,51	3,79
Série IH	7,89	0,28
Série O	5,67	1,48
Série OH	4,53	0,25

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	110 533 308	\$ 57 494 250	1 157 412	1 085 063	414 871	253 653	1 791 623	453 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 611 932	\$ 3 387 558	399 347	(1 699)	124 933	19 486	623 538	(87 564)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	95 179 701	\$ 78 365 614	353 048	362 443	321 253	262 170	3 015 860	1 900 230
Rachat de parts rachetables	(45 318 023)	\$ (28 701 434)	(223 362)	(288 395)	(131 814)	(109 809)	(598 892)	(395 190)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	31 836	\$ 2 072 681	1 147	22 177	14 032	12 983	31 623	18 063
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	49 893 514	\$ 51 736 861	130 833	96 225	203 471	165 344	2 448 591	1 523 103
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (2 067 994)	-	(21 221)	-	(7 681)	-	(34 469)
Du revenu de placement net	(28 794)	\$ (15 204)	(1 101)	(837)	(17)	(13 947)	-	(54 819)
Remboursement de capital	-	\$ (2 163)	-	(119)	(23 980)	(1 984)	(215 108)	(7 826)
	(28 794)	\$ (2 085 361)	(1 101)	(22 177)	(23 997)	(23 612)	(215 108)	(97 114)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	85 476 652	\$ 53 039 058	529 079	72 349	304 407	161 218	2 857 021	1 338 425
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	196 009 960	\$ 110 533 308	1 686 491	1 157 412	719 278	414 871	4 648 644	1 791 623
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	3 714 284	2 071 749	55 451	50 997	13 372	8 416	71 339	18 108
Parts émises	2 697 418	2 478 826	13 816	15 812	8 754	7 710	102 945	66 683
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	899	73 708	45	1 110	388	405	1 081	681
Parts rachetées	(1 291 579)	(909 999)	(8 753)	(12 468)	(3 696)	(3 159)	(21 153)	(14 133)
Solde à la fin de la période	5 121 022	3 714 284	60 559	55 451	18 818	13 372	154 212	71 339

	Série F		Série FH		Série F5		Série F8	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	17 814 963	\$ 5 966 864	727 815	37 650	43 110	-	954 646	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 919 580	\$ (64 404)	175 179	(27 916)	19 365	(1 890)	418 576	(98 071)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	30 321 056	\$ 17 745 234	104 230	1 118 671	105 000	45 000	1 949 064	1 170 180
Rachat de parts rachetables	(8 312 975)	\$ (5 821 345)	(740 821)	(400 590)	(15 000)	-	(50 425)	(79 190)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 572	\$ 348 133	75	13 918	2 263	1 982	10 494	1 319
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	22 018 653	\$ 12 272 022	(636 516)	731 999	92 263	46 982	1 909 133	1 092 309
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (356 382)	-	(13 776)	-	(797)	-	(18 231)
Du revenu de placement net	(9 720)	\$ (2 746)	(88)	(124)	(2)	(1 037)	(51)	(18 726)
Remboursement de capital	-	\$ (391)	-	(18)	(4 399)	(148)	(137 376)	(2 635)
	(9 720)	\$ (359 519)	(88)	(13 918)	(4 401)	(1 982)	(137 427)	(39 592)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	28 928 513	\$ 11 848 099	(461 425)	690 165	107 227	43 110	2 190 282	954 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	46 743 476	\$ 17 814 963	266 390	727 815	150 337	43 110	3 144 928	954 646
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	547 602	198 976	59 079	3 043	2 754	-	62 400	-
Parts émises	771 250	510 774	6 746	83 525	5 598	2 631	109 036	66 831
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	268	11 327	5	1 187	124	123	582	81
Parts rachetées	(214 901)	(173 475)	(49 809)	(28 676)	(773)	-	(2 823)	(4 512)
Solde à la fin de la période	1 104 219	547 602	16 021	59 079	7 703	2 754	169 195	62 400

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	862 291 295	\$ 446 861 334	183 619	180 055	14 292 022	9 705 116	12 801	12 640
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	264 616 187	\$ 87 510 494	43 770	4 083	4 749 471	970 626	4 651	256
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	220 353 162	\$ 766 469 545	-	-	6 682 451	7 183 358	-	-
Rachat de parts rachetables	(271 535 706)	\$(438 550 078)	(209 034)	(519)	(5 116 927)	(3 567 078)	(106)	(95)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 459 336	\$ 19 544 375	20	4 225	37 049	316 063	30	284
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(48 723 208)	\$ 347 463 842	(209 014)	3 706	1 602 573	3 932 343	(76)	189
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (16 205 806)	-	(3 510)	-	(270 050)	-	(245)
Du revenu de placement net	(2 459 332)	\$ (3 338 569)	(20)	(626)	(1 506)	(40 286)	(30)	(34)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	(89)	(35 555)	(5 727)	-	(5)
	(2 459 332)	\$ (19 544 375)	(20)	(4 225)	(37 061)	(316 063)	(30)	(284)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	213 433 647	\$ 415 429 961	(165 264)	3 564	6 314 983	4 586 906	4 545	161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 075 724 942	\$ 862 291 295	18 355	183 619	20 607 005	14 292 022	17 346	12 801
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	24 411 736	13 811 840	14 854	14 533	771 573	571 820	1 029	1 012
Parts émises	5 234 766	21 280 474	-	-	302 921	365 319	-	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	52 385	586 459	1	359	1 506	18 085	2	24
Parts rachetées	(6 486 897)	(11 267 037)	(13 802)	(38)	(227 524)	(183 651)	(7)	(7)
Solde à la fin de la période	23 211 990	24 411 736	1 053	14 854	848 476	771 573	1 024	1 029

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 010 217 485	\$ 522 049 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	313 706 529	\$ 91 610 959
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	358 384 825	\$ 874 622 445
Rachat de parts rachetables	(332 253 085)	\$(477 913 723)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 598 477	\$ 22 356 203
Distributions capitalisées	-	\$ -
	28 730 217	\$ 419 064 925
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ (19 000 162)
Du revenu de placement net	(2 500 661)	\$(3 486 955)
Remboursement de capital	(416 418)	\$(21 105)
	(2 917 079)	\$ (22 508 222)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	339 519 667	\$ 488 167 662
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 349 737 152	\$ 1 010 217 485
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	29 725 473	16 750 494
Parts émises	9 253 250	24 878 585
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	57 286	693 549
Parts rachetées	(8 321 717)	(12 597 155)
Solde à la fin de la période	30 714 292	29 725 473

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	313 706 529	91 610 959
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(43 918 570)	(75 879 395)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(268 183 861)	(13 942 830)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(50 653)	53 083
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(310 792 526)	(832 125 857)
Produit de la vente de placements	285 314 104	443 482 696
Achats de placements à court terme	(446 208 461)	(963 098 592)
Produit de la vente de placements à court terme	449 024 185	952 141 896
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	88 149	(230 509)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	77 683	37 052
Variation des autres créditeurs et charges à payer	81 380	154 336
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(20 862 041)	(397 797 161)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(318 602)	(152 019)
Produit de l'émission de parts rachetables	356 476 860	875 834 679
Rachat de parts rachetables	(332 799 186)	(477 085 276)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 359 072	398 597 384
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 497 031	800 223
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 112 612	1 312 389
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4 609 643	2 112 612
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	6 534 062	5 912 854
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	360 409	295 743
Intérêts versés	(2)	(2)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	5 mars 2020	7 000 000	6 974 332	6 974 332	
				6 974 332	6 974 332	0,52
Billets de dépôt au porteur						
Province d'Ontario	1,765 %	19 févr. 2020	800 000	796 696	796 696	
				796 696	796 696	0,06
Billet à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	4 févr. 2020	4 700 000	4 679 790	4 679 790	
Province d'Alberta	1,776 %	18 févr. 2020	1 400 000	1 393 980	1 393 980	
Province d'Alberta	1,777 %	24 févr. 2020	3 500 000	3 484 775	3 484 775	
				9 558 545	9 558 545	0,71
Certificats de dépôt à terme						
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	3 600 000	3 600 000	3 600 000	
				3 600 000	3 600 000	0,27
Total des placements à court terme				20 929 573	20 929 573	1,56
			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS						
Énergie						
Pioneer Natural Resources Co.			18 664	4 108 319	3 663 532	
				4 108 319	3 663 532	0,27
Matériaux						
The Sherwin-Williams Company			30 672	14 515 127	23 209 631	
Vulcan Materials Co.			102 211	15 946 842	19 084 706	
				30 461 969	42 294 337	3,13
Industrie						
AMETEK Inc.			92 962	8 347 815	12 023 484	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée			34 675	7 982 298	11 463 758	
Clarivate Analytics PLC			33 922	771 369	739 003	
CoStar Group, Inc.			5 245	3 584 218	4 069 303	
Equifax Inc.			11 103	2 021 515	2 017 418	
Fortive Corp.			72 399	6 222 234	7 171 741	
IHS Markit Ltd.			73 778	6 248 378	7 208 844	
Roper Industries Inc.			36 428	11 900 016	16 733 091	
TransUnion			74 655	6 873 409	8 287 793	
Union Pacific Corp.			42 740	6 960 003	10 019 924	
Verisk Analytics Inc.			109 504	15 127 813	21 206 141	
				76 039 068	100 940 500	7,48
Consommation discrétionnaire						
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ			19 117	4 444 755	5 257 943	
Amazon.com Inc.			30 586	49 821 663	73 289 633	
Chipotle Mexican Grill Inc.			5 890	3 977 524	6 393 716	
Dollar General Corp.			43 607	7 057 869	8 820 245	
Dollar Tree Inc.			61 502	7 780 889	7 500 730	
Hilton Worldwide Holdings Inc.			45 516	4 803 552	6 546 216	
Lululemon Athletica Inc.			17 496	2 248 510	5 256 106	
Marriott International Inc.			56 776	8 271 970	11 148 905	
NIKE, Inc.			119 539	10 257 457	15 704 259	
O'Reilly Automotive Inc.			3 322	1 921 054	1 887 935	
Ross Stores Inc.			101 094	11 350 829	15 261 896	
Starbucks Corp.			35 356	2 706 172	4 030 940	
Wynn Resorts Ltd.			13 873	2 373 997	2 498 241	
				117 016 241	163 596 765	12,12

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	162 658	14 534 479	14 520 173	
Constellation Brands Inc.	27 416	6 565 744	6 745 923	
Costco Wholesale Corp.	28 900	8 127 585	11 014 949	
Pernod Ricard SA	12 305	2 345 424	2 855 047	
The Estée Lauder Companies Inc.	40 094	6 521 743	10 738 387	
		38 094 975	45 874 479	3,40
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	32 147	41 362 510	55 834 548	
Alphabet Inc., catégorie C	12 695	15 317 695	22 010 308	
Charter Communications Inc.	31 744	16 384 461	19 967 814	
Comcast Corporation, catégorie A	98 071	4 478 808	5 718 986	
Electronic Arts Inc.	126 382	17 084 652	17 619 338	
Facebook Inc.	131 819	25 570 043	35 084 612	
Netflix Inc.	51 890	16 170 678	21 772 456	
Spotify Technology SA	16 709	3 637 986	3 240 353	
Take-Two Interactive Software Inc.	51 477	7 471 426	8 172 531	
		147 478 259	189 420 946	14,03
Soins de santé				
Abbott Laboratories	142 959	11 605 785	16 102 260	
Becton Dickinson and Co.	17 152	5 819 833	6 049 107	
Boston Scientific Corp.	298 337	15 173 988	17 494 164	
Danaher Corporation	132 951	15 949 025	26 460 552	
Edwards Lifesciences Corp.	34 741	6 217 051	10 509 788	
Eli Lilly & Co.	30 446	3 959 105	5 188 959	
Illumina Inc.	16 267	7 004 724	6 997 789	
Medtronic PLC	150 709	16 910 959	22 171 710	
Thermo Fisher Scientific Inc.	87 738	22 088 045	36 961 777	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	32 856	7 155 833	9 328 572	
Zoetis Inc.	143 667	14 755 960	24 656 786	
		126 640 308	181 921 464	13,48
Services financiers				
Aon PLC	79 489	14 880 411	21 469 946	
Intercontinental Exchange Group Inc.	110 425	10 509 379	13 252 546	
MSCI Inc.	51 258	12 284 380	17 160 888	
		37 674 170	51 883 380	3,84
Immobilier				
American Tower Corp.	72 374	12 725 658	21 568 796	
		12 725 658	21 568 796	1,60
Technologies de l'information				
Adobe Systems Inc.	139 913	33 171 539	59 838 045	
Amphenol Corp., catégorie A	89 481	9 937 299	12 558 391	
Analog Devices Inc.	52 547	6 794 030	8 097 782	
Apple Inc.	66 401	13 730 199	25 284 835	
Black Knight Inc.	36 359	2 975 140	3 040 132	
Cadence Design Systems Inc.	21 722	1 903 111	1 953 729	
Fidelity National Information Services Inc.	146 747	21 713 760	26 467 971	
Fiserv Inc.	228 391	20 563 950	34 245 619	
FleetCor Technologies Inc.	37 633	9 970 927	14 040 882	
Global Payments Inc.	134 521	20 952 390	31 845 731	
Intuit Inc.	67 139	14 626 865	22 804 241	
MasterCard Inc., catégorie A	145 440	29 884 689	56 313 774	
Microsoft Corp.	538 104	65 230 982	110 040 718	
PayPal Holdings Inc.	98 104	10 174 378	13 760 970	
Salesforce.com Inc.	132 867	18 930 230	28 022 056	
Shopify Inc.	4 127	1 797 671	2 127 720	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Square Inc., catégorie A	54 691	5 295 240	4 436 782	
Visa Inc., catégorie A	268 151	38 610 577	65 337 379	
		326 262 977	520 216 757	38,54
Total des actions		916 501 944	1 321 380 956	97,89
Coûts de transaction		(94 461)		
Total des placements		937 337 056	1 342 310 529	99,45
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹			26 524	-
Autres actifs, moins les passifs			7 400 099	0,55
Total de l'actif net			1 349 737 152	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	1 527 852	USD	(1 161 019)	22 522
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	239 077	USD	(181 675)	3 524
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	16 301	USD	(12 387)	240
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	15 704	USD	(11 933)	232
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	927	USD	(710)	6
							26 524

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,22	1,71
AA/Aa	0,33	0,64
Total	1,55	2,35

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	1 319 120 411	97,73	980 196 891	97,03
Euro	2 889 493	0,21	2 688 218	0,27
Total	1 322 009 904	97,94	982 885 109	97,30

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 66 100 495 \$ (49 144 255 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	20 929 573	-	-	20 929 573
31 décembre 2018	23 745 297	-	-	23 745 297

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 25 319 \$ (19 454 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 66 069 048 \$ (49 523 202 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	1,4
Billet à ordre	0,7	1,0
Billets de dépôt au porteur	0,1	-
Certificats de dépôt à terme	0,3	-
Actions		
Énergie	0,3	0,8
Matériaux	3,1	2,7
Industrie	7,5	6,9
Consommation discrétionnaire	12,1	14,6
Consommation de base	3,4	3,8
Soins de santé	13,5	15,7
Services financiers	3,8	4,2
Immobilier	1,6	1,7
Services de communication	14,0	13,1
Technologies de l'information	38,5	34,5
Autres actifs, moins les passifs	0,6	(0,4)
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	20 929 573	-	20 929 573
Actions	1 321 380 956	-	-	1 321 380 956
Contrats de change à terme	-	26 524	-	26 524
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	23 745 297	-	23 745 297
Actions	990 464 045	-	-	990 464 045
Contrats de change à terme	-	916	-	916
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	25 045	-	25 045

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 65 424 \$ (142 338 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 15 350 \$ (33 178 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 376	428 211
Série F5	740	14 436
Série IH	1 024	17 346
Série OH	1 053	18 355

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 334	320 052
Série F5	707	11 065
Série IH	1 029	12 801
Série OH	1 052	13 005

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	974	-	-
Série FH	-	-	-
Série F5	33	-	565
Série F8	-	-	-
Série IH	-	106	30
Série OH	-	-	20

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	856	-	5 869
Série FH	13	14 440	-
Série F5	10 018	-	629
Série F8	10 016	11 405	685
Série IH	-	95	283
Série OH	-	-	299

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	13 797	170 549

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	-	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	-	474	3 926

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	26 524	-	-	26 524
Total	26 524	-	-	26 524
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	916	(916)	-	-
Total	916	(916)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(25 045)	916	-	(24 129)
Total	(25 045)	916	-	(24 129)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1 ^{er} févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série FH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	458 042 337	440 757 778
Placements à court terme	5 680 002	5 488 617
Trésorerie	1 303 545	237 525
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	15 733	298
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	13 253
Intérêts courus	13 402	3 030
Dividendes à recevoir	626 184	895 284
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	288 915	491 721
	465 970 118	447 887 506
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	11 801
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	11 255	9 152
Rachats à payer	87 886	88 981
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	26 913	20 526
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	126 054	130 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	465 844 064	447 757 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	35 164 579	31 271 016
Série AH	980 393	762 878
Série T5	55 995	103 169
Série T8	296 767	187 059
Série F	10 470 806	6 687 759
Série FH	107 452	85 736
Série F5	12 306	10 053
Série F8	12 309	89 339
Série I	410 592 793	400 875 497
Série IH	14 497	157 965
Série O	8 022 564	7 506 295
Série OH	113 603	20 280

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	28,34	23,68
Série AH	21,33	17,26
Série T5	29,78	25,88
Série T8	23,44	20,97
Série F	29,55	24,73
Série FH	12,95	10,44
Série F5	16,75	14,39
Série F8	15,84	13,99
Série I	31,67	26,18
Série IH	13,34	10,37
Série O	17,77	14,85
Série OH	12,84	10,44

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	13 657 411	11 557 537
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	136 331	91 253
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	44 323 182	9 494 030
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	7 591	(64 540)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	57 946 186	(28 922 020)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	27 236	(38 274)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	116 097 937	(7 882 014)
Profit (perte) de change net(te)	(1 053 725)	(458 167)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	115 044 212	(8 340 181)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	790 092	788 668
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	382 644	338 641
Frais du comité d'examen indépendant	612	932
Retenues d'impôt	1 655 263	1 361 120
Coûts de transaction (note 2)	133 919	56 973
Total des charges d'exploitation	2 962 530	2 546 334
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	112 081 682	(10 886 515)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(48)	(18)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	112 081 634	(10 886 533)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	6 278 997	(1 296 093)
Série AH	194 372	(109 948)
Série T5	16 040	(2 736)
Série T8	44 698	(2 119)
Série F	1 672 094	(236 827)
Série FH	22 650	(8 229)
Série F5	2 252	52
Série F8	8 453	(7 656)
Série I	102 170 431	(9 046 949)
Série IH	26 836	(17 417)
Série O	1 636 162	(156 326)
Série OH	8 649	(2 285)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 271 627	1 391 074
Série AH	45 612	50 590
Série T5	2 642	4 094
Série T8	10 701	11 663
Série F	313 265	220 447
Série FH	8 133	5 584
Série F5	715	681
Série F8	1 521	8 209
Série I	17 455 038	15 151 274
Série IH	5 683	14 900
Série O	465 960	505 483
Série OH	2 704	1 912
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	4,94	(0,93)
Série AH	4,26	(2,17)
Série T5	6,07	(0,67)
Série T8	4,18	(0,18)
Série F	5,34	(1,07)
Série FH	2,78	(1,47)
Série F5	3,15	0,08
Série F8	5,56	(0,93)
Série I	5,85	(0,60)
Série IH	4,72	(1,17)
Série O	3,51	(0,31)
Série OH	3,20	(1,20)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	31 271 016	\$ 35 611 583	762 878	1 004 348	103 169	101 334	187 059	480 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 278 997	\$ (1 296 093)	194 372	(109 948)	16 040	(2 736)	44 698	(2 119)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	9 136 072	\$ 9 688 516	224 386	98 027	-	27 750	227 434	104 596
Rachat de parts rachetables	(11 518 725)	\$ (12 732 875)	(201 272)	(229 545)	(62 234)	(19 852)	(156 104)	(387 353)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	301 955	\$ 7 366	9 605	940	2 549	2 495	12 477	13 264
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(2 080 698)	\$ (3 036 993)	32 719	(130 578)	(59 685)	10 393	83 807	(269 493)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(206 684)	\$ (7 481)	(6 944)	(944)	(447)	(5 280)	(2 387)	(19 525)
Remboursement de capital	(98 052)	\$ -	(2 632)	-	(3 082)	(542)	(16 410)	(2 004)
	(304 736)	\$ (7 481)	(9 576)	(944)	(3 529)	(5 822)	(18 797)	(21 529)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 893 563	\$ (4 340 567)	217 515	(241 470)	(47 174)	1 835	109 708	(293 141)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	35 164 579	\$ 31 271 016	980 393	762 878	55 995	103 169	296 767	187 059
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 320 584	1 444 103	44 204	51 216	3 986	3 572	8 919	20 320
Parts émises	345 679	388 586	11 382	5 140	-	1 018	10 015	4 377
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	10 705	296	459	49	89	90	547	584
Parts rachetées	(436 129)	(512 401)	(10 090)	(12 201)	(2 195)	(694)	(6 823)	(16 362)
Solde à la fin de la période	1 240 839	1 320 584	45 955	44 204	1 880	3 986	12 658	8 919

	Série F		Série FH		Série F5		Série F8	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 687 759	\$ 4 966 611	85 736	30 077	10 053	-	89 339	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 672 094	\$ (236 827)	22 650	(8 229)	2 252	52	8 453	(7 656)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 493 998	\$ 4 010 258	2 612	64 937	-	10 000	-	210 557
Rachat de parts rachetables	(2 372 262)	\$ (2 045 840)	(3 547)	(1 007)	-	-	(84 948)	(105 380)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	207 140	\$ 87 770	2 129	1 342	581	485	905	845
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 328 876	\$ 2 052 188	1 194	65 272	581	10 485	(84 043)	106 022
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(190 995)	\$ (94 213)	(1 838)	(1 384)	(75)	(484)	(194)	(9 027)
Remboursement de capital	(26 928)	\$ -	(290)	-	(505)	-	(1 246)	-
	(217 923)	\$ (94 213)	(2 128)	(1 384)	(580)	(484)	(1 440)	(9 027)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 783 047	\$ 1 721 148	21 716	55 659	2 253	10 053	(77 030)	89 339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 470 806	\$ 6 687 759	107 452	85 736	12 306	10 053	12 309	89 339
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	270 414	192 266	8 212	2 544	699	-	6 384	-
Parts émises	160 774	152 541	219	5 620	-	667	-	13 313
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	7 090	3 666	168	132	36	32	59	56
Parts rachetées	(83 879)	(78 059)	(302)	(84)	-	-	(5 666)	(6 985)
Solde à la fin de la période	354 399	270 414	8 297	8 212	735	699	777	6 384

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	400 875 497	\$ 423 540 055	157 965	175 841	7 506 295	7 577 444	20 280	22 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	102 170 431	\$ (9 046 949)	26 836	(17 417)	1 636 162	(156 326)	8 649	(2 285)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	292 322 358	\$ 146 540 253	-	-	1 090 202	2 456 684	85 000	-
Rachat de parts rachetables	(384 775 501)	\$(160 157 862)	(170 304)	(459)	(2 210 094)	(2 371 652)	(326)	(236)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 801 072	\$ 8 912 326	383	3 629	226 856	161 741	3 081	441
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(79 652 071)	\$ (4 705 283)	(169 921)	3 170	(893 036)	246 773	87 755	205
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(10 870 097)	\$ (8 912 326)	(344)	(3 629)	(205 283)	(161 596)	(3 012)	(441)
Remboursement de capital	(1 930 967)	\$ -	(39)	-	(21 574)	-	(69)	-
	(12 801 064)	\$ (8 912 326)	(383)	(3 629)	(226 857)	(161 596)	(3 081)	(441)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 717 296	\$ (22 664 558)	(143 468)	(17 876)	516 269	(71 149)	93 323	(2 521)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	410 592 793	\$ 400 875 497	14 497	157 965	8 022 564	7 506 295	113 603	20 280
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	15 311 149	15 510 082	15 236	14 916	505 562	489 340	1 943	1 920
Parts émises	9 938 051	5 314 988	-	-	64 191	154 233	6 686	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	422 130	352 242	29	359	12 953	11 272	241	43
Parts rachetées	(12 705 468)	(5 866 163)	(14 178)	(39)	(131 297)	(149 283)	(26)	(20)
Solde à la fin de la période	12 965 862	15 311 149	1 087	15 236	451 409	505 562	8 844	1 943

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	447 757 046	\$ 473 510 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	112 081 634	\$ (10 886 533)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	307 582 062	\$ 163 211 578
Rachat de parts rachetables	(401 555 317)	\$(178 052 061)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 568 733	\$ 9 192 644
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(80 404 522)	\$ (5 647 839)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(11 488 300)	\$(9 216 330)
Remboursement de capital	(2 101 794)	\$(2 546)
	(13 590 094)	\$ (9 218 876)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	18 087 018	\$ (25 753 248)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	465 844 064	\$ 447 757 046
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	17 497 292	17 730 279
Parts émises	10 536 997	6 040 483
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	454 506	368 821
Parts rachetées	(13 396 053)	(6 642 291)
Solde à la fin de la période	15 092 742	17 497 292

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	112 081 634	(10 886 533)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(44 323 182)	(9 494 030)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(57 946 186)	28 922 020
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(27 236)	38 274
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(308 967 415)	(131 919 467)
Produit de la vente de placements	393 831 558	137 741 294
Achats de placements à court terme	(192 975 845)	(413 645 471)
Produit de la vente de placements à court terme	192 784 460	414 601 683
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	258 728	(252 600)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 387	(784)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	136 022	57 352
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	94 858 925	15 161 738
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(21 361)	(26 232)
Produit de l'émission de parts rachetables	307 784 868	163 409 812
Rachat de parts rachetables	(401 556 412)	(178 544 741)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(93 792 905)	(15 161 161)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 066 020	577
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	237 525	236 948
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 303 545	237 525
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	12 271 248	9 944 042
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	125 959	91 028
Intérêts versés	(48)	(18)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	6 févr. 2020	1 400 000	1 394 578	1 394 578	
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	5 mars 2020	700 000	697 529	697 529	
				2 092 107	2 092 107	0,45
Billet à ordre						
Province d'Alberta	1,776 %	4 févr. 2020	800 000	796 560	796 560	
Province d'Alberta	1,776 %	18 févr. 2020	700 000	696 990	696 990	
Province d'Alberta	1,777 %	24 févr. 2020	1 300 000	1 294 345	1 294 345	
				2 787 895	2 787 895	0,60
Certificats de dépôt à terme						
Banque Nationale du Canada	1,700 %	2 janv. 2020	800 000	800 000	800 000	
				800 000	800 000	0,17
Total des placements à court terme				5 680 002	5 680 002	1,22
ACTIONS						
Énergie						
Chevron Corp.			19 818	2 870 307	3 096 980	
EOG Resources Inc.			30 997	3 491 575	3 366 758	
Exxon Mobil Corp.			28 222	2 885 700	2 553 726	
Pioneer Natural Resources Co.			9 350	1 748 317	1 835 299	
Suncor Énergie Inc.			91 183	3 751 659	3 880 748	
				14 747 558	14 733 511	3,16
Matériaux						
Corteva Inc.			14 351	588 017	550 101	
DuPont de Nemours Inc.			44 227	4 213 638	3 681 951	
PPG Industries Inc.			54 590	7 812 403	9 449 685	
The Sherwin-Williams Company			7 016	3 587 422	5 309 037	
				16 201 480	18 990 774	4,08
Industrie						
3M Co.			16 320	4 051 851	3 733 563	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			22 109	2 307 585	2 593 183	
Eaton Corporation PLC			45 598	4 626 412	5 600 709	
Equifax Inc.			21 574	3 346 111	3 920 002	
Honeywell International Inc.			40 091	7 139 605	9 201 861	
Illinois Tool Works Inc.			34 079	6 356 476	7 938 185	
Ingersoll-Rand PLC			27 990	3 572 234	4 824 460	
Johnson Controls International PLC			99 392	5 103 286	5 246 963	
Lockheed Martin Corp.			10 052	3 857 409	5 075 533	
Northrop Grumman Corp.			20 521	7 394 586	9 153 235	
Stanley Black & Decker Inc.			24 759	4 441 215	5 321 278	
Union Pacific Corp.			25 771	4 549 519	6 041 728	
United Technologies Corp.			34 673	5 719 079	6 733 529	
				62 465 368	75 384 229	16,18
Consommation discrétionnaire						
Aptiv PLC			33 526	3 346 709	4 128 798	
Hanesbrands Inc.			17 446	475 992	335 952	
Harley-Davidson Inc.			9 032	552 907	435 578	
Lear Corp.			4 629	833 138	823 563	
				5 208 746	5 723 891	1,23
Consommation de base						
Altria Group Inc.			28 976	2 320 353	1 875 346	
Archer-Daniels-Midland Co.			42 564	2 334 654	2 558 278	
Colgate-Palmolive Co.			9 601	839 296	857 063	
Danone SA			14 150	1 381 259	1 522 103	
Diageo PLC			122 020	5 523 905	6 708 668	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Kimberly-Clark Corp.	8 898	1 336 809	1 587 115	
Nestlé SA	55 022	6 217 432	7 720 395	
PepsiCo, Inc.	14 143	2 167 929	2 506 515	
Philip Morris International Inc.	56 231	7 201 482	6 204 544	
Reckitt Benckiser Group PLC	18 811	2 105 366	1 980 564	
The J.M. Smucker Company	11 532	1 764 128	1 557 170	
The Procter & Gamble Co.	6 264	761 541	1 014 541	
		33 954 154	36 092 302	7,75
Immobilier				
Public Storage	5 646	1 580 069	1 559 173	
		1 580 069	1 559 173	0,33
Soins de santé				
Abbott Laboratories	48 324	3 541 120	5 442 998	
CIGNA Corp.	36 385	8 151 496	9 648 281	
Danaher Corporation	42 277	5 467 975	8 414 173	
Johnson & Johnson	82 876	13 700 631	15 676 543	
McKesson Corp.	17 194	3 222 749	3 084 022	
Medtronic PLC	92 105	10 383 386	13 550 123	
Merck & Co Inc.	44 718	3 967 134	5 274 006	
Novartis AG	8 996	894 949	1 107 107	
Pfizer Inc.	181 747	8 508 128	9 233 943	
Roche Holding AG	5 027	1 721 352	2 113 797	
Thermo Fisher Scientific Inc.	15 657	4 229 811	6 595 894	
		63 788 731	80 140 887	17,20
Services financiers				
American Express Co.	21 615	2 699 944	3 489 355	
Aon PLC	40 359	7 693 492	10 900 949	
BlackRock Inc.	7 146	3 939 592	4 658 299	
Chubb Ltd.	47 911	8 683 918	9 670 919	
Citigroup Inc.	114 899	9 997 472	11 903 212	
JPMorgan Chase & Co.	128 036	15 911 877	23 144 638	
Marsh & McLennan Companies Inc.	47 876	6 326 975	6 916 678	
Moody's Corp.	12 007	2 306 762	3 696 486	
State Street Corp.	37 894	3 779 830	3 886 892	
T Rowe Price Group Inc.	15 929	1 887 825	2 516 714	
The Bank of New York Mellon Corp.	61 850	3 891 351	4 036 660	
The Goldman Sachs Group Inc.	23 497	6 415 220	7 005 894	
The NASDAQ OMX Group Inc.	38 944	3 901 235	5 408 608	
The PNC Financial Services Group Inc.	33 301	5 421 195	6 893 302	
The Travelers Companies Inc.	47 962	7 832 096	8 517 553	
Truist Financial Corp.	95 104	6 251 275	6 945 715	
U.S Bancorp	133 526	8 779 383	10 266 036	
Wells Fargo & Co.	133 801	8 927 347	9 334 631	
		114 646 789	139 192 541	29,89
Technologies de l'information				
Accenture PLC	46 850	8 703 685	12 792 682	
Analog Devices Inc.	19 309	2 430 384	2 975 623	
Cognizant Technology Solutions Corp.	22 043	2 011 606	1 772 793	
Fidelity National Information Services Inc.	34 724	4 358 237	6 262 982	
Fiserv Inc.	46 725	4 515 496	7 006 084	
NXP Semiconductors NV	13 167	1 830 272	2 172 873	
Texas Instruments Inc.	59 975	7 462 162	9 977 427	
		31 311 842	42 960 464	9,22
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	222 320	10 880 675	12 964 535	
Omnicom Group Inc.	6 465	633 060	679 229	
Verizon Communications Inc.	24 679	1 555 969	1 964 950	
		13 069 704	15 608 714	3,35
Services publics				
Duke Energy Corporation	88 231	9 855 468	10 435 642	
FirstEnergy Corp.	100 860	5 613 159	6 356 393	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Southern Co.	104 519	6 963 781	8 633 565	
Xcel Energy Inc.	27 089	1 743 680	2 230 251	
		24 176 088	27 655 851	5,94
Total des actions		381 150 529	458 042 337	98,33
Coûts de transaction		(98 665)		
Total des placements		386 731 866	463 722 339	99,55
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹⁾			15 733	-
Autres actifs, moins les passifs			2 105 992	0,45
Total de l'actif net			465 844 064	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	862 810	USD	(655 652)	12 719
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	96 525	USD	(73 349)	1 423
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	90 085	USD	(68 456)	1 328
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	12 096	USD	(9 192)	178
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	5 039	USD	(3 829)	74
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	734	USD	(558)	11
							15 733

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur américain MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,05	0,65
AA/Aa	0,17	0,58
Total	1,22	1,23

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	433 040 948	92,96	421 033 331	94,03
Franc suisse	11 085 126	2,38	9 788 623	2,19
Livre sterling	8 689 233	1,87	8 369 550	1,87
Euro	1 531 691	0,33	1 589 322	0,35
Total	454 346 998	97,54	440 780 826	98,44

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 22 717 350 \$ (22 039 041 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	5 680 002	-	-	5 680 002
31 décembre 2018	5 488 617	-	-	5 488 617

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 3 420 \$ (4 953 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 22 902 117 \$ (22 037 889 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,4	0,7
Billet à ordre	0,6	0,6
Certificats de dépôt à terme	0,2	-
Actions		
Énergie	3,2	3,9
Matériaux	4,1	3,5
Industrie	16,2	15,4
Consommation discrétionnaire	1,2	1,4
Consommation de base	7,8	10,0
Immobilier	0,3	0,4
Soins de santé	17,2	17,7
Services financiers	29,9	28,6
Technologies de l'information	9,2	8,6
Services de communication	3,3	5,4
Services publics	5,9	3,5
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,3
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	5 680 002	-	5 680 002
Actions	458 042 337	-	-	458 042 337
Contrats de change à terme	-	15 733	-	15 733
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	5 488 617	-	5 488 617
Actions	440 757 778	-	-	440 757 778
Contrats de change à terme	-	298	-	298
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	11 801	-	11 801

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 133 919 \$ (56 973 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 14 344 \$ (10 821 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 373	327 964
Série FH	1 068	13 832
Série F5	735	12 306
Série F8	777	12 309
Série IH	1 070	13 741
Série OH	1 087	14 497

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 193	262 202
Série FH	1 044	10 899
Série F5	699	10 053
Série F8	718	10 052
Série IH	1 034	10 794
Série OH	1 057	10 962

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	758	-	2 885
Série FH	32	-	269
Série F5	29	-	548
Série F8	29	-	867
Série IH	-	85	539
Série OH	-	-	383

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	713	-	-
Série FH	29	-	172
Série F5	10 017	-	468
Série F8	10 017	-	758
Série IH	-	81	234
Série OH	-	-	252

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	14 174	146 948

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	-	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	-	419	3 378

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	15 733	-	-	15 733
Total	15 733	-	-	15 733
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	298	(298)	-	-
Total	298	(298)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(11 801)	298	-	(11 503)
Total	(11 801)	298	-	(11 503)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1 ^{er} févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série FH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2020 Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	73 287 707	88 437 822
Placements à court terme	1 470 547	-
Trésorerie	186 547	5 921
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	104 322
Intérêts courus	3 781	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	5 100	5 050
	74 953 682	88 553 115
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	14
Rachats à payer	19 156	11 743
Distributions à payer	135	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	19 702	82 858
Frais de gestion à payer	25 522	27 800
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	64 515	122 415
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 889 167	88 430 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	11,88 \$	11,73

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 530 270	1 847 800
Distributions des fonds sous-jacents	25 332	-
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	133 454	(415 428)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	301 289	262 056
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 990 345	1 694 428
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	1 990 345	1 694 428
Charges (note 5)		
Frais de gestion	885 366	1 047 531
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	1 019	1 779
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	886 385	1 049 310
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	1 103 960	645 118
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	1 103 960	645 118
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	6 906 764	8 211 157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A	0,16	0,08

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	88 430 700	\$ 105 500 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 103 960	\$ 645 118
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 491 576	\$ 19 319 945
Rachat de parts rachetables	(35 137 668)	\$ (37 033 564)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 942	\$ 20 116
Distributions capitalisées	654 402	\$ 745 032
	(13 970 748)	\$ (16 948 471)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(671 206)	\$ (766 038)
Remboursement de capital	(3 539)	\$ -
	(674 745)	\$ (766 038)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(13 541 533)	\$ (17 069 391)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	74 889 167	\$ 88 430 700
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	7 542 059	9 060 272
Parts émises	1 733 877	1 657 347
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 778	1 757
Parts rachetées	(2 972 553)	(3 177 317)
Solde à la fin de la période	6 305 161	7 542 059

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 103 960	645 118
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(133 454)	415 428
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(301 289)	(262 056)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(25 332)	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(21 194 813)	(22 118 230)
Produit de la vente de placements	36 846 169	38 788 698
Achats de placements à court terme	(12 615 959)	-
Produit de la vente de placements à court terme	11 145 412	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(3 781)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	61
Variation des frais de gestion à payer	(2 278)	604
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(14)	(254)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 818 621	17 469 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	734	(890)
Produit de l'émission de parts rachetables	20 491 526	19 317 355
Rachat de parts rachetables	(35 130 255)	(37 154 336)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 637 995)	(17 837 871)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	180 626	(368 502)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	5 921	374 423
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	186 547	5 921
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	33 374	1 778
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,665 %	2 avr. 2020	137	136	136	
Bon du Trésor du Canada	1,664 %	25 juin 2020	1 486 000	1 470 411	1 470 411	
				1 470 547	1 470 547	1,96
Total des placements à court terme				1 470 547	1 470 547	1,96
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	744 356	739 313	739 031	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	7 134 269	7 082 666	7 083 285	
				7 821 979	7 822 316	10,45
Obligations provinciales						
Newfoundland & Labrador Hydro, coupon détaché		27 févr. 2020	1 503 000	1 497 213	1 498 432	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		11 avr. 2020	1 264 000	1 259 242	1 257 380	
Ontario Hydro Corp., coupon détaché		26 mai 2020	4 990 000	4 941 346	4 953 280	
Ontario Hydro Corp., coupon détaché		27 mai 2020	1 230 000	1 222 494	1 220 882	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	2 006 000	1 992 248	1 990 112	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		9 juin 2020	4 670 000	4 625 040	4 632 717	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2020	6 909 913	6 852 882	6 853 658	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2020	2 575 000	2 547 980	2 553 696	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2020	6 359 000	6 321 197	6 324 190	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	540 000	536 920	535 879	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2020	747 000	742 712	741 159	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2020	24 666 000	24 512 018	24 484 079	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		20 juin 2020	368 000	365 780	364 835	
Province de Québec, coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	7 685 000	7 615 911	7 628 327	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	204 725	203 354	203 222	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2020	54 600	54 246	54 192	
				65 290 583	65 296 040	87,20
Total des obligations				73 112 562	73 118 356	97,65
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT						
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I			6 052	188 051	169 351	
				188 051	169 351	0,23
Total des placements				74 771 160	74 758 254	99,84
Autres actifs, moins les passifs					130 913	0,16
Total de l'actif net					74 889 167	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2020 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	12,41	1,07
AA/Aa	59,76	47,32
A/A	27,43	46,20
Non noté	-	4,40
Total	99,60	98,99

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	74 588 903	-	-	74 588 903
31 décembre 2018	8 433 696	79 094 312	-	87 528 008

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 304 422 \$ (1 119 385 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,0	-
Obligations		
Obligations fédérales	10,4	1,1
Obligations provinciales	87,2	97,9
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	0,2	1,0
Autres actifs, moins les passifs	0,2	-
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	73 118 356	-	73 118 356
Fonds communs de placement	169 351	-	-	169 351
Placements à court terme	-	1 470 547	-	1 470 547

	31 décembre 1899			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	87 528 008	-	87 528 008
Fonds communs de placement	909 814	-	-	909 814

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 11,9108 \$.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 99 599 \$ (248 505 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	97 529 195	100 221 168
Placements à court terme	832 046	-
Trésorerie	22 376	72 241
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	275 972
Intérêts courus	6 250	5 765
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	6 900	21 310
	98 396 767	100 596 456
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	3 572	3 344
Rachats à payer	-	8 909
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	376 950	208 187
Frais de gestion à payer	64 299	60 264
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	444 821	280 704
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	97 951 946	100 315 752
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	13,40	12,76

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 180 661	2 328 781
Distributions des fonds sous-jacents	1 499 094	-
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	411 589	(992 829)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 035 378	(112 365)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 126 722	1 223 587
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	620	-
Total des produits (de la perte)	7 127 342	1 223 587
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 035 901	2 136 519
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	111 078	116 503
Frais du comité d'examen indépendant	1 225	1 939
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	2 148 204	2 254 961
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	4 979 138	(1 031 374)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	4 979 138	(1 031 374)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	7 557 417	8 219 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A	0,66	(0,13)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	100 315 752	112 320 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 979 138	(1 031 374)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 889 142	19 589 859
Rachat de parts rachetables	(30 232 459)	(30 560 981)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 422	18 449
Distributions capitalisées	1 047 823	(2 259)
	(6 276 072)	(10 954 932)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(1 061 277)	-
Remboursement de capital	(5 595)	(18 783)
	(1 066 872)	(18 783)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 363 806)	(12 005 089)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	97 951 946	100 315 752
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	7 863 039	8 721 239
Parts émises	1 721 386	1 537 165
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 460	1 442
Parts rachetées	(2 273 966)	(2 396 807)
Solde à la fin de la période	7 311 919	7 863 039

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 979 138	(1 031 374)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(411 589)	992 829
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 035 378)	112 365
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 499 094)	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(26 696 297)	(32 137 443)
Produit de la vente de placements	34 779 066	43 199 787
Achats de placements à court terme	(6 568 330)	-
Produit de la vente de placements à court terme	5 736 284	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(485)	(5 765)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	4 035	5 171
Variation des autres créditeurs et charges à payer	228	(13)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	7 287 578	11 135 557
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	373	(2 593)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 903 552	19 575 809
Rachat de parts rachetables	(30 241 368)	(30 575 780)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 337 443)	(11 002 564)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(49 865)	132 993
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	72 241	(60 752)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	22 376	72 241
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	4 816	-
Intérêts versés	-	(1 947)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,645 %	23 janv. 2020	460 000	459 060	459 060	
Bon du Trésor du Canada	1,675 %	30 avr. 2020	375 000	372 986	372 986	
				832 046	832 046	0,85
Total des placements à court terme				832 046	832 046	0,85
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2023	1 000 000	914 712	932 130	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2024	3 475 000	3 130 158	3 205 634	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2024	5 192 000	4 862 788	4 745 346	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	11 937 000	10 808 894	10 811 201	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	1 945 000	1 800 684	1 777 223	
				21 517 236	21 471 534	21,92
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2025	1 600 000	1 392 276	1 433 734	
Newfoundland & Labrador Hydro, coupon détaché		27 août 2024	407 000	359 011	364 541	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		11 avr. 2025	2 150 000	1 863 076	1 905 679	
Ontario Hydro, obligation résiduelle à coupon détaché		26 mai 2025	322 000	285 754	284 733	
Île-du-Prince-Édouard, obligation classique à coupon détaché		17 janv. 2024	495 000	435 667	449 695	
Île-du-Prince-Édouard, obligation classique à coupon détaché		17 juill. 2024	130 000	112 396	116 863	
Île-du-Prince-Édouard, obligation classique à coupon détaché		17 janv. 2025	765 000	649 366	679 814	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2023	250 000	230 978	233 178	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2023	250 000	227 569	230 440	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2024	547 000	491 510	498 071	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2024	705 500	626 608	634 371	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	1 228 000	1 084 322	1 088 855	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2024	8 540 000	7 651 350	7 781 176	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2024	2 700 000	2 327 539	2 432 936	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2025	5 847 500	4 995 386	5 202 014	
Province de la Colombie-Britannique, coupon détaché		23 août 2024	1 510 000	1 313 582	1 369 330	
Province du Manitoba, coupons détachés		5 sept. 2024	658 000	596 970	594 673	
Province du Manitoba, coupons détachés		5 mars 2025	1 544 000	1 339 378	1 376 732	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2024	169 000	151 546	153 561	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2024	1 211 000	1 097 151	1 095 622	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 sept. 2024	262 000	230 974	234 931	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2024	390 000	333 074	347 810	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2025	186 000	161 235	164 584	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2025	3 763 000	2 683 749	3 317 189	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2024	3 442 000	3 078 518	3 120 619	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2024	3 857 000	3 406 141	3 453 964	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2025	7 117 000	6 161 308	6 276 802	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	657 000	582 357	581 536	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2025	8 268 365	7 280 968	7 349 234	
Province de Québec, coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	5 800 000	5 121 603	5 159 403	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2020	96 187	94 539	94 515	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2020	81 900	80 649	80 567	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2021	96 187	93 492	93 583	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2021	81 900	79 854	79 762	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2021	96 187	92 349	92 666	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2021	81 900	78 964	79 048	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2022	96 187	91 117	91 712	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2022	81 900	78 008	78 103	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2022	96 187	89 820	90 738	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2022	81 900	76 962	77 294	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2023	236 587	218 836	220 667	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2023	81 900	75 824	76 395	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2023	303 320	278 633	281 005	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2023	342 237	315 498	315 460	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2023	218 400	201 057	201 264	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2024	421 600	383 017	385 777	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2024	342 237	311 643	311 747	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2024	218 400	198 194	199 244	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2024	355 000	316 033	321 108	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2024	342 237	307 327	308 003	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2024	218 400	195 300	196 798	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2025	1 177 240	1 031 225	1 050 314	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	342 237	302 768	304 389	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2025	218 400	192 355	193 540	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		30 mai 2025	4 560 000	3 884 174	4 042 023	
				65 339 000	67 197 812	68,60
Total des obligations				86 856 236	88 669 346	90,52

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	316 622	9 503 920	8 859 849	
		9 503 920	8 859 849	9,05
Total des placements		97 192 202	98 361 241	100,42
Autres actifs, moins les passifs			(409 295)	(0,42)
Total de l'actif net			97 951 946	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2025 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	22,77	26,06
AA/Aa	37,82	31,80
A/A	30,78	27,91
Non noté	-	3,71
Total	91,37	89,48

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	1 007 128	35 495 265	52 998 999	89 501 392
31 décembre 2018	-	3 680 544	86 083 193	89 763 737

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 456 268 \$ (5 449 367 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,9	-
Obligations		
Obligations fédérales	21,9	26,1
Obligations provinciales	68,6	63,4
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	9,0	10,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)	0,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	88 669 346	-	88 669 346
Fonds communs de placement	8 859 849	-	-	8 859 849
Placements à court terme	-	832 046	-	832 046

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	89 763 737	-	89 763 737
Fonds communs de placement	10 457 431	-	-	10 457 431

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 13,5347 \$.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 490 453 \$ (601 618 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant \$ (34 916 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	78 761 618	77 335 861
Placements à court terme	797 502	-
Trésorerie	150 508	17 534
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	10 255	9 107
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	9 880	18 050
	79 729 763	77 380 552
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	5 806	5 135
Rachats à payer	563	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	652 236	124 441
Frais de gestion à payer	50 411	43 504
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	709 016	173 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 020 747	77 207 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	15,41	14,11

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 973 487	1 984 587
Distributions des fonds sous-jacents	2 346 341	-
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	609 442	(1 018 905)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 036 101	(1 288 117)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	8 965 371	(322 435)
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	933	-
Total des produits (de la perte)	8 966 304	(322 435)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 605 228	1 597 177
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	178 783	178 296
Frais du comité d'examen indépendant	982	1 484
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	1 784 993	1 776 957
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	7 181 311	(2 099 392)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	7 181 311	(2 099 392)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	5 308 622	5 598 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A	1,35	(0,37)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	77 207 472	\$ 83 600 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 181 311	\$ (2 099 392)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 062 745	\$ 14 142 069
Rachat de parts rachetables	(22 430 236)	\$ (18 433 745)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	47 970	\$ 51 916
Distributions capitalisées	1 791 840	\$ 68 242
	(3 527 681)	\$ (4 171 518)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(1 840 355)	\$ (122 492)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(1 840 355)	\$ (122 492)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 813 275	\$ (6 393 402)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	79 020 747	\$ 77 207 472
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	5 470 320	5 766 510
Parts émises	1 128 416	991 112
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 149	3 611
Parts rachetées	(1 473 157)	(1 290 913)
Solde à la fin de la période	5 128 728	5 470 320

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 181 311	(2 099 392)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(609 442)	1 018 905
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 036 101)	1 288 117
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 346 341)	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(38 718 115)	(26 095 120)
Produit de la vente de placements	44 812 037	30 029 826
Achats de placements à court terme	(3 815 371)	-
Produit de la vente de placements à court terme	3 017 869	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 148)	(9 107)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 907	5 432
Variation des autres créditeurs et charges à payer	671	341
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 492 277	4 139 002
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(545)	(2 334)
Produit de l'émission de parts rachetables	17 070 915	14 131 839
Rachat de parts rachetables	(22 429 673)	(18 433 745)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 359 303)	(4 304 240)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	132 974	(165 238)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	17 534	182 772
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	150 508	17 534
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	5 441	-
Intérêts versés	-	(6 389)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,658 %	23 janv. 2020	735 000	732 854	732 854	
Bon du Trésor du Canada	1,676 %	30 avr. 2020	65 000	64 648	64 648	
				797 502	797 502	1,01
Total des placements à court terme				797 502	797 502	1,01
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2028	4 623 000	3 939 606	3 948 506	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	1 685 100	1 453 749	1 425 404	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	1 000 000	859 552	838 994	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	5 176 561	4 147 763	4 301 435	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	7 768 000	6 031 807	6 402 376	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2026	2 500 000	2 137 819	2 197 462	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2027	2 536 000	2 218 030	2 184 750	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	3 297 878	2 892 512	2 821 115	
				23 680 838	24 120 042	30,52
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 août 2029	1 552 000	1 171 950	1 233 138	
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2030	3 000 000	2 272 925	2 344 549	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2028	222 750	174 798	182 940	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	222 750	171 145	180 483	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	222 750	168 123	176 362	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	222 750	165 095	175 409	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	222 750	161 939	172 932	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2029	5 068 000	3 669 249	4 039 152	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2029	7 000 000	4 971 185	5 510 666	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2030	1 534 000	1 084 725	1 191 376	
Province de la Colombie-Britannique, coupon détaché		18 juin 2029	4 000 000	2 962 949	3 202 652	
Province du Manitoba, Canada, coupons détachés		5 mars 2030	1 850 000	1 383 969	1 429 874	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2028	257 000	199 520	207 578	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2028	429 000	330 680	345 171	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2029	544 000	387 248	428 214	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2029	116 910	85 709	90 598	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2030	1 886 150	1 321 033	1 439 268	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2028	659 565	500 781	525 233	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2029	819 600	597 806	644 300	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2029	711 600	507 978	549 425	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2030	892 890	641 170	675 004	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	988 000	721 583	788 147	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	660 000	464 675	513 197	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	668 000	458 423	512 830	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2030	200 000	149 981	153 479	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2030	7 515 300	5 481 169	5 819 325	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2029	760 065	552 465	600 114	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 juill. 2029	640 000	452 618	495 380	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2030	918 975	647 551	707 102	
Province de Québec, coupon détaché		1 ^{er} avr. 2030	1 500 000	1 099 593	1 150 509	
Province de Québec, coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	800 000	589 604	620 208	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2025	72 140	61 330	62 814	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2025	61 425	52 566	53 703	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2026	72 140	60 232	61 933	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2026	61 425	51 680	53 042	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2026	72 140	59 218	60 915	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2026	61 425	50 779	51 862	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2027	72 140	58 233	59 882	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2027	61 425	49 842	50 984	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2027	72 140	57 093	59 053	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2027	61 425	48 915	50 278	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2028	72 140	56 060	58 286	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2028	61 425	48 014	49 624	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2028	606 000	468 597	490 474	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	72 140	54 941	57 400	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2028	61 425	47 071	48 870	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2029	725 000	538 471	577 259	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	72 140	53 903	56 574	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2029	61 425	46 196	48 168	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2029	1 427 000	1 037 282	1 121 553	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	72 140	52 949	56 535	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2029	61 425	45 356	47 892	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2030	1 342 000	955 122	1 037 724	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	72 140	51 957	55 695	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2030	61 425	44 520	47 343	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		5 mars 2029	435 000	332 503	353 457	
				37 930 469	40 775 935	51,60
Total des obligations				61 611 307	64 895 977	82,12

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	495 513	14 878 851	13 865 641	
		14 878 851	13 865 641	17,55
Total des placements		77 287 660	79 559 120	100,68
Autres actifs, moins les passifs			(538 373)	(0,68)
Total de l'actif net			79 020 747	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2030 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	31,53	29,19
AA/Aa	31,82	28,98
A/A	19,78	16,20
Non noté	-	3,18
Total	83,13	77,55

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	797 502	-	64 895 977	65 693 479
31 décembre 2018	-	-	59 863 983	59 863 983

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 230 085 \$ (6 320 798 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	-
Obligations		
Obligations fédérales	30,5	29,2
Obligations provinciales	51,6	48,4
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	17,6	22,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,7)	(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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	64 895 977	-	64 895 977
Fonds communs de placement	13 865 641	-	-	13 865 641
Placements à court terme	-	797 502	-	797 502
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	59 863 983	-	59 863 983
Fonds communs de placement	17 471 878	-	-	17 471 878

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 15,70609 \$.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 618 040 \$ (720 408 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	55 355 186	50 072 395
Placements à court terme	423 643	-
Trésorerie	136 086	6 358
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	1 097
Intérêts courus	9 434	7 912
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	7 660	2 771
	55 932 009	50 090 533
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	4 029	3 303
Rachats à payer	429 916	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	930 140	26 213
Frais de gestion à payer	36 217	29 863
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 400 302	59 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 531 707	50 031 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	16,78	14,76

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 194 430	1 192 583
Distributions des fonds sous-jacents	2 483 679	-
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	488 582	(335 123)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 827 417	(2 009 887)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 994 108	(1 152 427)
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	7 994 108	(1 152 427)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 088 714	1 055 674
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	118 839	115 135
Frais du comité d'examen indépendant	643	959
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	1 208 196	1 171 768
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 785 912	(2 324 195)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	6 785 912	(2 324 195)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	3 320 065	3 427 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A	2,04	(0,68)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	50 031 154	\$ 52 434 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 785 912	\$ (2 324 195)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 729 918	\$ 10 943 318
Rachat de parts rachetables	(16 015 698)	\$ (11 021 885)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 969	\$ 9 339
Distributions capitalisées	1 919 697	\$ (383)
	(355 114)	\$ (69 611)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(222 514)	\$ -
Du revenu de placement net	(1 705 132)	\$ -
Remboursement de capital	(2 599)	\$ (9 325)
	(1 930 245)	\$ (9 325)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 500 553	\$ (2 403 131)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 531 707	\$ 50 031 154
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	3 389 728	3 394 485
Parts émises	847 317	720 766
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	667	610
Parts rachetées	(987 530)	(726 133)
Solde à la fin de la période	3 250 182	3 389 728

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 785 912	(2 324 195)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(488 582)	335 123
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 827 417)	2 009 887
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 483 679)	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(30 215 567)	(18 932 542)
Produit de la vente de placements	32 637 478	18 961 598
Achats de placements à court terme	(2 912 467)	-
Produit de la vente de placements à court terme	2 488 824	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 522)	(7 912)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 354	4 103
Variation des autres créditeurs et charges à payer	726	313
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 990 060	46 375
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	421	(369)
Produit de l'émission de parts rachetables	13 725 029	10 944 289
Rachat de parts rachetables	(15 585 782)	(11 021 885)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 860 332)	(77 965)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	129 728	(31 590)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	6 358	37 948
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	136 086	6 358
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	4 680	-
Intérêts versés	-	(7 176)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,671 %	23 janv. 2020	425 000	423 643	423 643	
				423 643	423 643	0,78
Total des placements à court terme				423 643	423 643	0,78
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	5 330 000	4 378 971	4 249 992	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	600 000	452 047	468 089	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2033	2 000 000	1 523 091	1 543 713	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2034	3 952 000	2 918 548	3 019 124	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2034	4 957 022	3 513 361	3 751 747	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1 ^{er} juin 2035	6 944 000	4 697 438	5 208 783	
				17 483 456	18 241 448	33,45
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2035	1 605 000	1 033 832	1 087 013	
Hydro-Québec, obligation résiduelle à coupon détaché		15 févr. 2035	2 710 000	1 732 578	1 859 090	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	148 500	97 136	105 524	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2033	148 500	95 522	103 971	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} juin 2034	148 500	93 821	101 051	
Province d'Alberta, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2034	148 500	92 248	99 857	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2033	1 839 000	1 205 199	1 309 548	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2033	2 000 000	1 360 633	1 404 652	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2034	800 000	535 612	553 772	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2034	1 600 000	1 058 432	1 094 082	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2035	5 467 000	3 414 520	3 687 571	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2033	774 000	498 731	539 701	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2033	876 000	560 405	604 896	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 sept. 2033	645 000	407 941	443 529	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2033	1 275 000	807 203	881 586	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2034	240 000	147 581	162 420	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2034	345 000	212 606	231 416	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2034	438 000	264 860	289 755	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2033	208 950	133 957	142 887	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2033	127 860	84 444	86 135	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2034	93 000	61 532	61 673	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2035	34 860	20 875	22 344	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2035	5 312 000	3 477 143	3 567 719	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		10 janv. 2035	925 000	599 459	612 877	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		2 juin 2035	820 000	543 898	558 012	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2030	188 694	140 449	143 487	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2030	118 950	88 087	90 444	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2031	188 694	138 356	141 294	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2031	118 950	86 620	89 215	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2031	188 694	136 098	139 100	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2031	118 950	85 155	87 684	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2032	188 694	133 952	135 531	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2032	118 950	83 656	85 429	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2032	188 694	131 787	133 120	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2032	118 950	82 199	83 909	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2033	171 180	112 670	121 029	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	188 694	129 588	132 601	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2033	118 950	80 839	83 459	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2033	253 080	163 457	176 278	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2033	188 694	127 592	130 505	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2033	118 950	79 516	82 363	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2034	177 180	112 504	121 545	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2034	188 694	125 422	128 419	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2034	118 950	78 269	79 878	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2034	177 180	110 606	120 099	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} déc. 2034	188 694	123 530	126 340	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2034	118 950	77 032	78 748	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2035	177 180	108 741	118 866	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1 ^{er} juin 2035	188 694	121 425	123 185	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2035	118 950	75 900	77 648	

				21 273 618	22 441 257	41,15
Total des obligations				38 757 074	40 682 705	74,60

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	524 347	15 770 094	14 672 481	
		15 770 094	14 672 481	26,91
Total des placements		54 950 811	55 778 829	102,29
Autres actifs, moins les passifs			(1 247 122)	(2,29)
Total de l'actif net			54 531 707	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2035 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	34,23	28,10
AA/Aa	22,85	21,31
A/A	18,30	17,58
Non noté	-	0,73
Total	75,38	67,72

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	423 643	-	40 682 705	41 106 348
31 décembre 2018	-	-	33 882 765	33 882 765

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 925 602 \$ (5 305 566 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	-
Obligations		
Obligations fédérales	33,4	28,1
Obligations provinciales	41,2	39,6
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	26,9	32,4
Autres actifs, moins les passifs	(2,3)	(0,1)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	40 682 705	-	40 682 705
Fonds communs de placement	14 672 481	-	-	14 672 481
Placements à court terme	-	423 643	-	423 643

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	33 882 765	-	33 882 765
Fonds communs de placement	16 189 630	-	-	16 189 630

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 17,03729 \$.

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant \$ (32 066 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	-	-
Placements à court terme	319 023 227	337 275 255
Trésorerie	3 515 189	13 718 104
Marge - Garantie	2 003 922	22 036 056
Options à la juste valeur – position acheteur	152 011	734 254
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	4 498 225	68 460
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	640 024	541 754
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	84 266	236 833
	329 916 864	374 610 716
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	5 223 098	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	693 401	18 842 803
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	48 397	33 505
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 964 896	18 876 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	323 951 968	355 734 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	27,98	21,49

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	5 782 659	5 105 842
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	66 812 269	(20 339 551)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(1 053 155)	(1 320 780)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	22 579 167	(22 137 025)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	32 659	334 854
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	94 153 599	(38 356 660)
Profit (perte) de change net(te)	(42 196)	104 947
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	94 111 403	(38 251 713)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	70 341	83 148
Total des charges d'exploitation	70 341	83 148
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	94 041 062	(38 334 861)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1 163)	(4 248)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	94 039 899	(38 339 109)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	14 099 669	16 900 266
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	6,67	(2,27)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	355 734 408	\$ 408 891 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	94 039 899	\$ (38 339 109)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	305 202 610	\$ 134 527 114
Rachat de parts rachetables	(431 024 949)	\$ (149 344 742)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Distributions capitalisées	54 831 483	\$ -
	(70 990 856)	\$ (14 817 628)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(54 831 483)	\$ -
Remboursement de capital	-	\$ -
	(54 831 483)	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(31 782 440)	\$ (53 156 737)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	323 951 968	\$ 355 734 408
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	16 553 244	17 144 673
Parts émises	12 070 218	5 549 084
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetées	(17 046 456)	(6 140 513)
Solde à la fin de la période	11 577 006	16 553 244

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	94 039 899	(38 339 109)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(22 579 167)	22 137 025
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(32 659)	(334 854)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	25 255 232	(24 808 670)
Achats de placements	-	-
Produit de la vente de placements	-	-
Achats de placements à court terme	(1 547 159 255)	(1 914 047 258)
Produit de la vente de placements à court terme	1 566 026 185	1 973 283 788
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(98 270)	(52 037)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	115 451 965	17 838 885
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	305 355 177	134 478 032
Rachat de parts rachetables	(431 010 057)	(149 349 760)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(125 654 880)	(14 871 728)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 202 915)	2 967 157
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	13 718 104	10 750 947
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 515 189	13 718 104
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	5 684 389	5 053 805
Intérêts versés	(1 163)	(4 248)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,650 %	23 janv. 2020	24 607 000	24 491 005	24 491 005	
Bon du Trésor du Canada	1,652 %	20 févr. 2020	183 530 000	182 690 840	182 690 840	
Bon du Trésor du Canada*	1,658 %	5 mars 2020	15 000 000	14 933 700	14 933 700	
Bon du Trésor du Canada	1,655 %	19 mars 2020	97 347 000	96 907 682	96 907 682	
Total des placements				319 023 227	319 023 227	98,48
Options à la juste valeur¹					152 011	0,05
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés²					3 804 824	1,17
Autres actifs, moins les passifs					971 906	0,30
Total de l'actif net					323 951 968	100,00

* Une tranche de 9 050 000 \$ de la juste valeur de ce titre est détenue à titre de marge initiale aux fins de l'achat de contrats à terme standardisés.

1) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE S&P 500 @1200 OPTION DE VENTE	30 juin 2020	50	7 781	1 783
INDICE S&P 500 @1300 OPTION DE VENTE	31 mars 2020	110	30 668	1 426
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2020	500	272 318	87 531
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2020	200	46 683	35 012
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2020	150	43 765	26 259
				152 011

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
INDICE S&P 500	199 057 573	20 mars 2020	960	3 198 201	110 364	2 052 791
CONTRATS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	19 706 256	20 mars 2020	287	1 059	20 845 088	1 138 832
CONTRATS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	19 708 117	20 mars 2020	287	1 059	20 845 088	1 136 971
INDICE CME NIKKEI 225	28 771 317	12 mars 2020	190	23 355	28 894 508	123 191
CONTRATS LIFFE SUR INDICE FTSE 100	20 184 761	20 mars 2020	157	7 484	20 225 217	40 456
INDICE S&P CANADA 60	13 762 656	19 mars 2020	68	1 012	13 768 640	5 984
					305 688 905	4 498 225
INDICE SPI 200 AUSTRALIE	7 755 015	19 mars 2020	50	6 806	7 523 709	(231 306)
INDICE EUX DJ EURO STOXX 50	52 678 872	20 mars 2020	962	3 762	52 216 777	(462 095)
					59 740 486	(693 401)
						3 804 824

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	98,48	94,81
AA/Aa	0,05	0,21
Total	98,53	95,02

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	17 295	0,01	755 529	0,21
Euro	14 264	-	670 762	0,19
Dollar australien	9 115	-	96 329	0,03
Dollar américain	713 211	0,22	(54 227)	(0,02)
Total	753 885	0,23	1 468 393	0,41

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 37 694 \$ (73 420 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	319 023 227	-	-	319 023 227
31 décembre 2018	337 275 255	-	-	337 275 255

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 507 039 \$ (568 182 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 271 470 \$ (21 327 774 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	98,5	94,8
Actifs (passifs) dérivés	1,2	(5,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,3	10,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	- 319 023 227		- 319 023 227	
Contrats à terme standardisés	4 498 225	-	-	4 498 225
Options	152 011	-	-	152 011
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	693 401	-	-	693 401

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	- 337 275 255		- 337 275 255	
Contrats à terme standardisés	68 460	-	-	68 460
Options	734 254	-	-	734 254
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	18 842 803	-	-	18 842 803

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats à terme standardisés. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 70 341 \$ (83 148 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 41 778 \$ (133 752 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant \$ (16 641 869 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	-	-
Placements à court terme	2 953 266 009	3 364 942 621
Trésorerie	1 877 098	1 084 892
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	8 431 042	13 145 000
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	6 331	-
	2 963 580 480	3 379 172 513
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	5 204	3 932
Rachats à payer	35 859	30 280
Distributions à payer	3 876	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	21 299	18 301
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	66 238	52 513
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 963 514 242	3 379 120 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	110 861 348	107 656 158
Série D	1 492 428	1 405 976
Série F	8 666 837	9 387 428
Série I	2 839 368 202	3 255 117 923
Série O	3 125 427	5 552 515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,00	10,00
Série D	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00
Série I	10,00	10,00
Série O	10,00	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	59 739 736	47 829 241
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	59 739 736	47 829 241
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	59 739 736	47 829 241
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 320 594	986 717
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	413 330	379 844
Frais du comité d'examen indépendant	1 502	1 762
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	1 735 427	1 368 323
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(913 112)	(716 761)
Résultat d'exploitation	58 917 421	47 177 679
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	58 917 421	47 177 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 439 289	843 710
Série D	23 797	19 917
Série F	125 118	79 220
Série I	57 266 939	46 166 386
Série O	62 278	68 446
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	11 230 193	8 328 779
Série D	153 391	159 435
Série F	807 410	617 836
Série I	312 917 921	296 715 201
Série O	337 827	444 903

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,13	0,10
Série D	0,16	0,12
Série F	0,15	0,13
Série I	0,18	0,16
Série O	0,18	0,15

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	107 656 158	\$ 75 201 788	1 405 976	1 836 248	9 387 428	5 311 722
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 439 289	\$ 843 710	23 797	19 917	125 118	79 220
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	251 274 252	\$ 204 096 463	408 716	55 525	26 702 957	22 195 584
Rachat de parts rachetables	(249 879 045)	\$ (172 672 866)	(348 591)	(508 316)	(27 555 641)	(18 202 970)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 809 983	\$ 1 030 663	26 326	22 519	132 094	83 078
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	3 205 190	\$ 32 454 260	86 451	(430 272)	(720 590)	4 075 692
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 439 289)	\$ (843 600)	(23 796)	(19 917)	(125 119)	(79 206)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(1 439 289)	\$ (843 600)	(23 796)	(19 917)	(125 119)	(79 206)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 205 190	\$ 32 454 370	86 452	(430 272)	(720 591)	4 075 706
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	110 861 348	\$ 107 656 158	1 492 428	1 405 976	8 666 837	9 387 428
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	10 765 606	7 520 180	140 598	183 625	938 742	531 173
Parts émises	25 127 426	20 409 646	40 871	5 553	2 670 296	2 219 558
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	180 998	103 066	2 633	2 252	13 209	8 308
Parts rachetées	(24 987 905)	(17 267 286)	(34 859)	(50 832)	(2 755 564)	(1 820 297)
Solde à la fin de la période	11 086 125	10 765 606	149 243	140 598	866 683	938 742

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 255 117 923	\$ 2 920 972 675	5 552 515	3 446 196	3 379 120 000	3 006 768 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	57 266 939	\$ 46 166 386	62 278	68 446	58 917 421	47 177 679
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	932 406 968	\$ 961 614 660	8 551 248	19 268 894	1 219 344 141	1 207 231 126
Rachat de parts rachetables	(1 405 423 569)	\$ (673 635 860)	(11 112 326)	(17 315 232)	(1 694 319 172)	(882 335 244)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	57 266 880	\$ 46 166 572	133 990	152 657	59 369 273	47 455 489
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(415 749 721)	\$ 334 145 372	(2 427 088)	2 106 319	(415 605 758)	372 351 371
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(57 266 939)	\$ (46 166 510)	(62 278)	(68 446)	(58 917 421)	(47 177 679)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(57 266 939)	\$ (46 166 510)	(62 278)	(68 446)	(58 917 421)	(47 177 679)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(415 749 721)	\$ 334 145 248	(2 427 088)	2 106 319	(415 605 758)	372 351 371
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 839 368 202	\$ 3 255 117 923	3 125 427	5 552 515	2 963 514 242	3 379 120 000
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	325 511 785	292 097 248	555 252	344 620	337 911 983	300 676 846
Parts émises	93 240 697	96 161 466	855 125	1 926 889	121 934 415	120 723 112
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 726 688	4 616 657	13 399	15 266	5 936 927	4 745 549
Parts rachetées	(140 542 357)	(67 363 586)	(1 111 233)	(1 731 523)	(169 431 918)	(88 233 524)
Solde à la fin de la période	283 936 813	325 511 785	312 543	555 252	296 351 407	337 911 983

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019	2018		2019	2018
	(\$)	(\$)		(\$)	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	475 312 261	(321 041 621)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	58 917 421	47 177 679	Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Ajustements :			Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	455 728	(88 306)
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-	Produit de l'émission de parts rachetables	1 219 337 810	1 207 231 126
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-	Rachat de parts rachetables	(1 694 313 593)	(882 331 964)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-	Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(474 520 055)	324 810 856
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	792 206	3 769 235
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 084 892	(2 684 343)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 877 098	1 084 892
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-	Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Variation de la marge	-	-	Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	64 453 694	40 477 917
Achats de placements	-	-	Intérêts versés	-	-
Produit de la vente de placements	-	-			
Achats de placements à court terme	(16 329 702 193)	(14 263 066 796)			
Produit de la vente de placements à court terme	16 741 378 805	13 902 191 800			
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	4 713 958	(7 351 324)			
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-			
Variation des frais de gestion à payer	2 998	7 284			
Variation des autres créanciers et charges à payer	1 272	(264)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,660 %	6 févr. 2020	155 200 000	154 543 528	154 543 528	
Bon du Trésor du Canada	1,668 %	20 févr. 2020	200 150 000	199 260 292	199 260 292	
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	5 mars 2020	7 400 000	7 373 878	7 373 878	
Bon du Trésor du Canada	1,660 %	19 mars 2020	110 100 000	109 614 762	109 614 762	
Bon du Trésor du Canada	1,656 %	2 avr. 2020	158 600 000	157 905 625	157 905 625	
Bon du Trésor du Canada	1,685 %	14 mai 2020	107 500 000	106 688 915	106 688 915	
Bon du Trésor du Canada	1,725 %	11 juin 2020	100 500 000	99 660 371	99 660 371	
Bon du Trésor du Canada	1,750 %	15 oct. 2020	100 000 000	98 289 550	98 289 550	
Province du Manitoba	1,765 %	5 févr. 2020	35 000 000	34 847 050	34 847 050	
Province du Manitoba	1,763 %	12 févr. 2020	23 700 000	23 604 489	23 604 489	
Province du Manitoba	1,856 %	4 mars 2020	39 800 000	39 645 178	39 645 178	
Province du Manitoba	1,847 %	11 mars 2020	41 700 000	41 524 026	41 524 026	
Province d'Ontario	1,736 %	2 janv. 2020	37 900 000	37 738 925	37 738 925	
Province d'Ontario	1,763 %	5 févr. 2020	33 600 000	33 464 592	33 464 592	
Province d'Ontario	1,764 %	25 mars 2020	25 500 000	25 363 065	25 363 065	
Province d'Ontario	1,736 %	8 avr. 2020	39 000 000	38 668 110	38 668 110	
Province de Québec	1,786 %	17 janv. 2020	36 800 000	36 658 688	36 658 688	
Province de Québec	1,753 %	21 févr. 2020	71 200 000	70 890 992	70 890 992	
Province de Québec	1,765 %	28 févr. 2020	23 300 000	23 198 179	23 198 179	
Province de Québec	1,714 %	20 mars 2020	20 000 000	19 835 600	19 835 600	
				1 358 775 815	1 358 775 815	45,85
Acceptations bancaires						
Banque de Montréal	1,999 %	31 janv. 2020	117 200 000	117 001 932	117 001 932	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,834 %	29 janv. 2020	22 500 000	22 403 475	22 403 475	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,834 %	14 févr. 2020	44 800 000	44 603 328	44 603 328	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,846 %	28 févr. 2020	22 300 000	22 201 434	22 201 434	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,834 %	8 janv. 2020	12 700 000	12 672 060	12 672 060	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,842 %	10 janv. 2020	18 900 000	18 858 231	18 858 231	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,878 %	14 janv. 2020	9 900 000	9 883 269	9 883 269	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,945 %	15 janv. 2020	19 800 000	19 714 254	19 714 254	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,853 %	16 janv. 2020	26 800 000	26 749 884	26 749 884	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,874 %	17 janv. 2020	32 700 000	32 638 900	32 638 900	
Banque Nationale du Canada	1,951 %	27 janv. 2020	117 200 000	117 006 620	117 006 620	
Banque Royale du Canada	1,834 %	15 janv. 2020	28 200 000	28 070 562	28 070 562	
Banque Royale du Canada	1,834 %	13 févr. 2020	25 500 000	25 385 505	25 385 505	
Banque Royale du Canada	1,845 %	23 mars 2020	21 000 000	20 810 160	20 810 160	
Banque Royale du Canada	1,845 %	14 août 2020	39 080 000	38 381 640	38 381 640	
Banque Royale du Canada	1,825 %	25 août 2020	14 000 000	13 750 380	13 750 380	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,864 %	28 févr. 2020	59 100 000	58 842 324	58 842 324	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,854 %	4 mars 2020	67 100 000	65 819 670	65 819 670	
La Banque Toronto-Dominion	1,834 %	15 janv. 2020	14 900 000	14 833 844	14 833 844	
La Banque Toronto-Dominion	1,987 %	31 janv. 2020	46 700 000	46 621 544	46 621 544	
La Banque Toronto-Dominion	1,906 %	6 juill. 2020	56 010 000	54 968 214	54 968 214	
				811 217 230	811 217 230	27,37
Effets de commerce à escompte						
Honda Canada Finance Inc.	1,865 %	2 janv. 2020	15 500 000	15 356 780	15 356 780	
Honda Canada Finance Inc.	1,835 %	3 janv. 2020	17 000 000	16 874 520	16 874 520	
Honda Canada Finance Inc.	1,846 %	8 janv. 2020	9 500 000	9 431 030	9 431 030	
Honda Canada Finance Inc.	1,856 %	30 janv. 2020	8 800 000	8 735 320	8 735 320	
Honda Canada Finance Inc.	1,846 %	3 févr. 2020	5 000 000	4 957 250	4 957 250	
Honda Canada Finance Inc.	1,855 %	18 févr. 2020	12 700 000	12 641 072	12 641 072	
Honda Canada Finance Inc.	1,884 %	26 mars 2020	15 300 000	15 162 821	15 162 821	
Honda Canada Finance Inc.	1,884 %	27 mars 2020	17 000 000	16 847 340	16 847 340	
Honda Canada Finance Inc.	1,876 %	1 ^{er} avr. 2020	10 000 000	9 908 100	9 908 100	
Honda Canada Finance Inc.	1,886 %	13 avr. 2020	10 800 000	10 700 748	10 700 748	
Honda Canada Finance Inc.	1,884 %	11 mai 2020	4 200 000	4 161 864	4 161 864	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,775 %	9 janv. 2020	53 430 000	53 396 339	53 396 339	
Nestle Capital Canada Ltd.	1,825 %	7 janv. 2020	53 500 000	53 276 905	53 276 905	
Nestle Capital Canada Ltd.	1,833 %	14 janv. 2020	17 900 000	17 824 999	17 824 999	
Nestle Capital Canada Ltd.	1,833 %	6 févr. 2020	38 790 000	38 627 470	38 627 470	
Nestle Capital Canada Ltd.	1,867 %	20 févr. 2020	12 100 000	12 055 714	12 055 714	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,886 %	9 avr. 2020	18 510 000	18 256 968	18 256 968	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Toyota Crédit Canada Inc.	1,905 %	12 juin 2020	41 800 000	41 222 742	41 222 742	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,895 %	11 août 2020	67 900 000	66 963 659	66 963 659	
				426 401 641	426 401 641	14,39
Billets à ordre						
Province d'Alberta	1,763 %	4 févr. 2020	48 000 000	47 806 560	47 806 560	
Province d'Alberta	1,761 %	18 févr. 2020	22 850 000	22 750 374	22 750 374	
Province d'Alberta	1,773 %	25 févr. 2020	44 300 000	44 105 523	44 105 523	
Province de la Colombie-Britannique	1,765 %	24 janv. 2020	29 500 000	29 385 245	29 385 245	
Province de la Colombie-Britannique	1,755 %	4 mars 2020	52 100 000	51 847 554	51 847 554	
				195 895 256	195 895 256	6,61
Billets de dépôt au porteur						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,886 %	2 avr. 2020	37 000 000	36 654 420	36 654 420	
Banque Manuvie du Canada	1,886 %	5 juin 2020	27 700 000	27 441 282	27 441 282	
Banque Manuvie du Canada	1,895 %	9 juill. 2020	20 010 000	19 639 815	19 639 815	
Banque Manuvie du Canada	1,906 %	15 juill. 2020	35 000 000	34 349 000	34 349 000	
Banque Manuvie du Canada	1,906 %	20 juill. 2020	43 700 000	42 891 550	42 891 550	
				160 976 067	160 976 067	5,43
Total des placements				2 953 266 009	2 953 266 009	99,65
Coûts de transaction				-	-	-
Total des placements				2 953 266 009	2 953 266 009	99,65
Autres actifs, moins les passifs					10 248 233	0,35
Total de l'actif net					2 963 514 242	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	62,76	64,24
AA/Aa	36,89	35,34
Total	99,65	99,58

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du fonds. Par conséquent, le fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	2 953 266 009	-	-2 953 266 009	
31 décembre 2018	3 364 942 621	-	-3 364 942 621	

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 517 876 \$ (6 496 315 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds n'est pas exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucun titre de participation.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	45,9	43,8
Acceptations bancaires	27,4	19,4
Effets de commerce à escompte	14,4	13,2
Billets à ordre	6,6	12,4
Billets de dépôt au porteur	5,4	10,8
Autres actifs, moins les passifs	0,3	0,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme		- 2 953 266 009		- 2 953 266 009

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme		- 3 364 942 621		- 3 364 942 621

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série D	10 sept. 2010	30 mars 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	347 157 870	354 795 021
Placements à court terme	1 170 024	1 045 706
Trésorerie	3 020 627	1 085 804
Marge	66 327	46 124
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	719	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	4 303	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	735 275
Intérêts courus	454 325	461 774
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 058 413	751
	352 932 608	358 170 455
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	9 166
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	22 256
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	4 037	3 719
Rachats à payer	457	1 048 856
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	739 389	15 768
Frais de gestion à payer	1 428	1 123
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	745 311	1 100 888
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	352 187 297	357 069 567
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 804 418	3 118 995
Série F	389 172	483 978
Série I	347 388 102	353 049 285
Série O	605 605	417 309
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,97	9,63
Série F	10,03	9,67
Série I	9,97	9,63
Série O	10,13	9,79

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 786 971	3 070 056
Distributions des fonds sous-jacents	7 486 006	8 467 446
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 591 257	(3 062 994)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(14 786)	28 588
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	13 154	78 032
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 092 333	(2 538 114)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	9 885	(46 151)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	26 559	(22 256)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	22 991 379	5 974 607
Profit (perte) de change net(te)	(1 210)	(53 445)
Autres produits	-	178
Total des produits (de la perte)	22 990 169	5 921 340
Charges (note 5)		
Frais de gestion	41 724	40 288
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	124 914	124 763
Frais du comité d'examen indépendant	52	75
Retenues d'impôt	191	-
Coûts de transaction (note 2)	-	2 824
Total des charges d'exploitation	166 881	167 950
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	22 823 288	5 753 390
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	22 823 288	5 753 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	158 155	9 091
Série F	27 142	3 561
Série I	22 607 859	5 735 352
Série O	30 132	5 386
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	345 844	335 944
Série F	42 844	50 304
Série I	35 854 421	36 935 943
Série O	53 145	34 538

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,46	0,03
Série F	0,63	0,07
Série I	0,63	0,16
Série O	0,57	0,16

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 118 995 \$	3 092 710	483 978	534 348	353 049 285	365 523 799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	158 155 \$	9 091	27 142	3 561	22 607 859	5 735 352
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 833 949 \$	921 131	297 815	80 814	23 470 395	13 131 198
Rachat de parts rachetables	(1 308 163) \$	(903 937)	(419 760)	(134 745)	(51 739 452)	(31 341 064)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	53 920 \$	56 834	8 382	11 096	10 145 295	11 331 245
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	579 706 \$	74 028	(113 563)	(42 835)	(18 123 762)	(6 878 621)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(52 436) \$	(56 834)	(8 385)	(11 096)	(10 144 877)	(11 331 245)
Remboursement de capital	(2) \$	-	-	-	(403)	-
	(52 438) \$	(56 834)	(8 385)	(11 096)	(10 145 280)	(11 331 245)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	685 423 \$	26 285	(94 806)	(50 370)	(5 661 183)	(12 474 514)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 804 418 \$	3 118 995	389 172	483 978	347 388 102	353 049 285
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	323 989	316 693	50 026	54 511	36 658 683	37 370 311
Parts émises	184 281	94 943	28 944	8 300	2 349 886	1 362 338
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 394	6 107	836	1 146	1 015 248	1 174 997
Parts rachetées	(131 952)	(93 754)	(41 023)	(13 931)	(5 164 476)	(3 248 963)
Solde à la fin de la période	381 712	323 989	38 783	50 026	34 859 341	36 658 683

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	417 309 \$	257 429	357 069 567	369 408 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	30 132 \$	5 386	22 823 288	5 753 390
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	237 332 \$	226 099	25 839 491	14 359 242
Rachat de parts rachetables	(79 168) \$	(71 605)	(53 546 543)	(32 451 351)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 855 \$	10 855	10 222 452	11 410 030
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	173 019 \$	165 349	(17 484 600)	(6 682 079)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(14 854) \$	(10 855)	(10 220 552)	(11 410 030)
Remboursement de capital	(1) \$	-	(406)	-
	(14 855) \$	(10 855)	(10 220 958)	(11 410 030)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	188 296 \$	159 880	(4 882 270)	(12 338 719)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	605 605 \$	417 309	352 187 297	357 069 567
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	42 634	25 895	37 075 332	37 767 410
Parts émises	23 546	23 015	2 586 657	1 488 596
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 459	1 108	1 022 937	1 183 358
Parts rachetées	(7 845)	(7 384)	(5 345 296)	(3 364 032)
Solde à la fin de la période	59 794	42 634	35 339 630	37 075 332

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	22 823 288	5 753 390
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 591 257)	3 062 994
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 092 333)	2 538 114
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(9 885)	46 151
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(26 559)	22 256
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(7 486 006)	(8 467 446)
Variation de la marge	(20 203)	113 569
Achats de placements	(213 534 010)	(349 155 754)
Produit de la vente de placements	242 799 653	358 143 557
Achats de placements à court terme	(24 649 763)	(53 439 782)
Produit de la vente de placements à court terme	24 525 445	57 626 721
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	7 449	17 389
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	432 221
Variation des frais de gestion à payer	305	(1)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	318	579
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	31 746 442	16 693 958
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	1 494	-
Produit de l'émission de parts rachetables	24 781 829	15 303 612
Rachat de parts rachetables	(54 594 942)	(31 403 347)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(29 811 619)	(16 099 735)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 934 823	594 223
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 085 804	491 581
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 020 627	1 085 804
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	2 794 420	3 087 445
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,726 %	5 mars 2020	20 000	19 913	19 913	
				19 913	19 913	0,01
Acceptations bancaires						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,629 %	21 janv. 2020	40 000	39 830	39 830	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,215 %	21 janv. 2020	70 000	69 689	69 689	
Banque Royale du Canada	4,015 %	3 janv. 2020	20 000	19 906	19 906	
Banque Royale du Canada	2,031 %	18 févr. 2020	475 000	472 912	472 912	
La Banque Toronto-Dominion	3,285 %	9 janv. 2020	45 000	44 798	44 798	
La Banque Toronto-Dominion	2,393 %	15 janv. 2020	65 000	64 758	64 758	
				711 893	711 893	0,20
Billets de dépôt au porteur						
Firstbank	2,191 %	23 janv. 2020	440 000	438 218	438 218	
				438 218	438 218	0,12
Total des placements à court terme				1 170 024	1 170 024	0,33
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900 %	15 juin 2024	4 310 000	4 556 531	4 481 552	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,500 %	1 ^{er} sept. 2024	558 000	555 948	553 471	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1 ^{er} juin 2027	632 000	617 996	600 533	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2029	639 000	679 075	669 586	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2033	431 000	639 981	636 563	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2033	539 000	809 781	796 073	
Obligations du gouvernement du Canada	0,525 %	1 ^{er} déc. 2050	2 023 000	2 245 331	2 221 210	
Obligations du gouvernement du Canada	3,000 %	15 juin 2028	388 000	388 000	409 834	
				10 492 643	10 368 822	2,94
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	2,350 %	1 ^{er} juin 2025	1 433 000	1 428 851	1 448 802	
Province d'Alberta	2,200 %	1 ^{er} juin 2026	125 000	120 634	124 885	
Province d'Alberta	2,900 %	1 ^{er} déc. 2028	182 000	181 347	189 845	
Province d'Alberta	3,300 %	1 ^{er} déc. 2046	206 000	207 945	232 036	
Province d'Alberta	3,050 %	1 ^{er} déc. 2048	106 000	105 182	115 180	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	56 000	71 098	73 680	
Province d'Ontario	2,850 %	2 juin 2023	1 772 000	1 839 264	1 825 415	
Province d'Ontario	2,600 %	8 sept. 2023	244 000	249 539	249 419	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	20 526 000	21 689 523	21 801 447	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2025	1 531 000	1 583 134	1 570 864	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	223 000	227 043	226 166	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2027	7 740 000	8 096 007	7 929 805	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2028	545 000	573 422	570 571	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	223 000	233 403	230 542	
Province d'Ontario	5,850 %	8 mars 2033	193 000	268 675	266 736	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	3 098 000	3 811 041	4 048 086	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	1 326 000	1 782 581	1 787 068	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	210 000	225 540	245 759	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	518 000	594 985	606 860	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	640 000	701 869	686 508	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	1 102 000	1 173 582	1 193 394	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2022	204 000	209 712	213 309	
Province de Québec	3,000 %	1 ^{er} sept. 2023	270 000	282 069	280 064	
Province de Québec	6,250 %	1 ^{er} juin 2032	272 000	390 285	383 402	
Province de Québec	5,000 %	1 ^{er} déc. 2041	138 000	196 952	195 774	
Province de Québec	4,250 %	1 ^{er} déc. 2043	600 000	794 250	788 580	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	1 356 000	1 586 887	1 614 861	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2048	6 723 000	7 780 386	8 138 723	
Province de Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	960 000	951 440	984 172	
				57 356 646	58 021 953	16,48

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Obligations municipales						
Ville de Toronto, Canada	3,200 %	1 ^{er} août 2048	352 000	351 124	384 528	
				351 124	384 528	0,11
Obligations de sociétés						
AltaGas Ltd.	4,500 %	15 août 2044	87 000	88 177	90 242	
Banque de Montréal	1,610 %	28 oct. 2021	1 289 000	1 242 192	1 278 186	
Banque de Montréal	2,270 %	11 juill. 2022	213 000	207 594	213 647	
Banque de Montréal	2,890 %	20 juin 2023	125 000	128 878	127 832	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	647 000	653 534	656 851	
Banque de Montréal	2,280 %	29 juill. 2024	1 178 000	1 176 543	1 167 303	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900 %	2 déc. 2021	897 000	869 168	893 785	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360 %	8 nov. 2022	1 827 000	1 826 994	1 836 145	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,380 %	1 ^{er} mai 2023	803 000	802 880	803 608	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,490 %	23 sept. 2024	897 000	897 136	895 435	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,650 %	31 déc. 2049	182 000	217 574	239 051	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290 %	5 nov. 2049	111 000	110 819	112 601	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,900 %	14 sept. 2021	901 000	900 973	913 111	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300 %	11 juill. 2022	936 000	919 545	939 117	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,430 %	9 juin 2023	599 000	598 838	599 965	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,290 %	15 janv. 2024	679 000	693 737	700 407	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,350 %	28 août 2024	1 579 000	1 576 847	1 566 685	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450 %	4 avr. 2028	176 000	173 420	180 533	
Capital Power Corp.	4,986 %	23 janv. 2026	244 000	244 000	261 477	
Capital Power Corp.	4,424 %	8 févr. 2030	118 000	117 979	120 011	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293 %	8 févr. 2024	546 000	586 610	576 277	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	875 000	869 138	899 982	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055 %	24 nov. 2025	450 000	472 642	474 424	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	595 000	677 774	735 351	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	136 000	138 512	152 617	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	229 000	266 140	269 260	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	68 000	72 218	78 909	
CU Inc.	3,950 %	23 nov. 2048	427 000	495 870	499 401	
CU Inc.	2,963 %	7 sept. 2049	95 000	93 048	93 459	
Empire Life Insurance Co.	3,383 %	16 déc. 2026	287 000	287 000	291 821	
Empire Life Insurance Co.	3,664 %	15 mars 2028	356 000	356 871	367 210	
Enbridge Gas Inc.	2,370 %	9 août 2029	269 000	268 906	265 382	
Enbridge Gas Inc.	4,000 %	22 août 2044	195 000	225 428	226 077	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	142 000	145 387	148 186	
Enbridge Inc.	4,570 %	11 mars 2044	213 000	232 803	233 396	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	600 000	578 027	602 002	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330 %	22 févr. 2049	175 000	178 006	196 177	
ENMAX Corp.	3,331 %	2 juin 2025	276 000	275 989	279 659	
EPCOR Utilities Inc.	3,106 %	8 juill. 2049	148 000	146 202	149 330	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,417 %	4 oct. 2024	136 000	136 000	135 273	
First Capital Realty Inc.	3,604 %	6 mai 2026	75 000	74 802	76 004	
FortisBC Energy Inc.	6,000 %	2 oct. 2037	67 000	94 914	94 929	
FortisBC Energy Inc.	3,850 %	7 déc. 2048	59 000	69 150	68 824	
FortisBC Energy Inc.	2,820 %	9 août 2049	146 000	145 912	141 508	
FortisBC Inc.	4,000 %	28 oct. 2044	91 000	97 247	105 176	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,250 %	7 nov. 2023	265 000	265 716	265 617	
Hydro One Inc.	3,020 %	5 avr. 2029	229 000	228 663	238 114	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	644 000	923 387	905 841	
Hydro One Inc.	6,930 %	1 ^{er} juin 2032	225 000	321 514	319 864	
Hydro One Inc.	4,390 %	26 sept. 2041	124 000	141 170	150 140	
Hydro One Inc.	4,590 %	9 oct. 2043	82 000	95 104	102 961	
Hydro One Inc.	3,910 %	23 févr. 2046	204 000	213 644	235 003	
Hydro One Inc.	5,000 %	19 oct. 2046	113 000	139 025	153 176	
Hydro One Inc.	3,720 %	18 nov. 2047	233 000	255 296	261 970	
iA Financial Corp Inc.	3,072 %	24 sept. 2031	238 000	238 000	239 093	
Intact Corporation financière	2,850 %	7 juin 2027	265 000	246 556	264 958	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	249 000	313 064	309 577	
Banque Nationale du Canada	2,545 %	12 juill. 2024	151 000	150 733	151 194	
Banque Nationale du Canada	2,580 %	3 févr. 2025	150 000	149 996	150 088	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	91 665	91 665	91 518	
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP	3,877 %	31 déc. 2036	444 000	453 679	472 824	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Nova Scotia Power Inc.	4,500 %	20 juill. 2043	43 000	51 763	52 086	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	261 000	277 432	278 988	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	56 523	73 997	74 901	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	2 603 000	2 612 196	2 685 616	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	1 117 000	1 117 000	1 111 518	
Banque Royale du Canada	2,609 %	1 ^{er} nov. 2024	1 325 000	1 331 994	1 331 117	
Saputo Inc.	2,876 %	19 nov. 2024	190 000	190 000	190 880	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629 %	31 août 2030	113 954	114 084	112 604	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	372 000	383 313	381 928	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	35 000	35 922	35 576	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	752 000	751 277	752 218	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,690 %	19 juill. 2023	240 000	243 106	250 086	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	152 000	238 994	237 374	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	300 000	315 247	332 810	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	6 juin 2046	338 000	343 530	366 607	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	1 208 000	1 245 957	1 281 567	
TransCanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	700 000	670 356	680 212	
				34 654 804	35 224 652	10,00
Total des obligations				102 855 217	103 999 955	29,53

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations PH&N, série O	12 083 972	125 902 870	125 809 855	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	9 835 414	105 467 581	105 366 793	
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	1 039 175	12 667 752	11 981 267	
Total des fonds communs de placement		244 038 203	243 157 915	69,04
Total des placements		348 063 444	348 327 894	98,90
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹			4 303	-
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés ²			719	-
Autres actifs, moins les passifs			3 854 381	1,10
Total de l'actif net			352 187 297	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	18 mars 2020	CAD	228 596	USD	(173 000)	4 303
							4 303

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(154 526)	31 mars 2020	(1)	119	(153 807)	719
					(153 807)	719

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	3,30	11,39
AA/Aa	4,56	4,45
A/A	18,73	8,78
BBB/Bbb	3,27	2,20
Non noté	-	0,50
Total	29,86	27,32

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	1 170 024	49 864 054	54 135 901	105 169 979
31 décembre 2018	1 045 706	44 439 572	52 110 851	97 596 129

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 12 293 866 \$ (11 043 576 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Acceptations bancaires	0,2	0,2
Billets de dépôt au porteur	0,1	0,1
Obligations		
Obligations fédérales	2,9	11,1
Obligations provinciales	16,5	8,3
Obligations municipales	0,1	0,1
Obligations de sociétés	10,0	7,5
Obligations étrangères	-	0,1
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	65,7	64,8
Titres à revenu fixe mondiaux	3,4	7,5
Actifs (passifs) dérivés		
Autres actifs, moins les passifs	1,1	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	103 999 955	-	103 999 955
Placements à court terme	-	1 170 024	-	1 170 024
Fonds communs de placement	243 157 915	-	-	243 157 915
Contrats de change à terme	-	4 303	-	4 303
Contrats à terme standardisés	719	-	-	719
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	96 550 423	-	96 550 423
Placements à court terme	-	1 045 706	-	1 045 706
Fonds communs de placement	258 244 598	-	-	258 244 598
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	22 256	-	22 256
Contrats à terme standardisés	9 166	-	-	9 166

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

L'évaluation des contrats de change à terme se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de néant \$ (2 824 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 9 878 100 \$ (12 299 555 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	1 075	10 400

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	11	11 004	87

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	25	-	232

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	25 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série I	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	442 760 994	164 695 697
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	22 584 082	3 108 803
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	6 390 456	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	5 392 625	1 923 611
Dividendes à recevoir	347 956	159 731
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	843 324	375 091
	478 319 437	170 262 933
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	119 152	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	2 107 037
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	8 827	2 936
Rachats à payer	450 082	98 729
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	879 317	-
Frais de gestion à payer	1 298	1 057
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 458 676	2 209 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	476 860 761	168 053 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 517 145	2 372 813
Série F	464 659	209 025
Série I	473 192 955	164 917 316
Série O	686 002	554 020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,08	8,30
Série F	9,21	8,37
Série I	9,93	8,94
Série O	9,31	8,37

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	3 388 993	3 706 509
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	9 823 552	9 349 168
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(454 542)	(811 880)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	2 586 888	(11 425 302)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	64 689	12 905
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 528 544	(1 443 273)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	8 497 493	(9 066 654)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(57 075)	134 603
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	34 378 542	(9 543 924)
Profit (perte) de change net(te)	(1 087 430)	1 036 853
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	33 291 112	(8 507 071)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	39 698	41 136
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	130 777	129 868
Frais du comité d'examen indépendant	40	66
Retenues d'impôt	454 673	443 352
Coûts de transaction (note 2)	69 050	74 843
Total des charges d'exploitation	694 238	689 265
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	32 596 874	(9 196 336)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 596 874	(9 196 336)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	346 641	(157 647)
Série F	59 165	(13 498)
Série I	32 097 673	(8 997 860)
Série O	93 395	(27 331)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	278 038	295 886
Série F	48 235	25 114
Série I	23 196 910	22 620 996
Série O	68 328	62 350

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,25	(0,53)
Série F	1,23	(0,54)
Série I	1,38	(0,40)
Série O	1,37	(0,44)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 372 813 \$	2 749 209	209 025	89 495	164 917 316	292 672 367
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	346 641 \$	(157 647)	59 165	(13 498)	32 097 673	(8 997 860)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	600 055 \$	400 876	389 396	282 893	361 843 501	112 652 818
Rachat de parts rachetables	(796 260) \$	(610 147)	(192 947)	(149 865)	(85 665 535)	(231 410 009)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	119 637 \$	153 753	22 335	15 385	12 470 192	15 548 356
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(76 568) \$	(55 518)	218 784	148 413	288 648 158	(103 208 835)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(25 701)	-	(1 373)	-	(2 858 083)
Du revenu de placement net	(111 085) \$	(137 530)	(19 714)	(14 012)	(11 016 095)	(12 690 273)
Remboursement de capital	(14 656) \$	-	(2 601)	-	(1 454 097)	-
	(125 741) \$	(163 231)	(22 315)	(15 385)	(12 470 192)	(15 548 356)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	144 332 \$	(376 396)	255 634	119 530	308 275 639	(127 755 051)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 517 145 \$	2 372 813	464 659	209 025	473 192 955	164 917 316
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	285 845	292 427	24 975	9 411	18 441 823	29 072 081
Parts émises	67 244	43 704	44 974	30 551	36 955 360	11 639 460
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	13 516	17 199	2 488	1 722	1 286 642	1 619 188
Parts rachetées	(89 386)	(67 485)	(21 991)	(16 709)	(9 039 642)	(23 888 906)
Solde à la fin de la période	277 219	285 845	50 446	24 975	47 644 183	18 441 823

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	554 020 \$	567 413	168 053 174	296 078 484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	93 395 \$	(27 331)	32 596 874	(9 196 336)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	147 638 \$	96 310	362 980 590	113 432 897
Rachat de parts rachetables	(109 051) \$	(82 372)	(86 763 793)	(232 252 393)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 754 \$	46 845	12 642 918	15 764 339
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	69 341 \$	60 783	288 859 715	(103 055 157)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(5 201)	-	(2 890 358)
Du revenu de placement net	(27 168) \$	(41 644)	(11 174 062)	(12 883 459)
Remboursement de capital	(3 586) \$	-	(1 474 940)	-
	(30 754) \$	(46 845)	(12 649 002)	(15 773 817)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	131 982 \$	(13 393)	308 807 587	(128 025 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	686 002 \$	554 020	476 860 761	168 053 174
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	66 166	59 399	18 818 809	29 433 318
Parts émises	16 178	10 396	37 083 756	11 724 111
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 411	5 265	1 306 057	1 643 374
Parts rachetées	(12 055)	(8 894)	(9 163 074)	(23 981 994)
Solde à la fin de la période	73 700	66 166	48 045 548	18 818 809

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 596 874	(9 196 336)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	454 542	811 880
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 528 544)	1 443 273
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(8 497 493)	9 066 654
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	57 075	(134 603)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	(16)
Achats de placements	(353 096 487)	(84 151 834)
Produit de la vente de placements	85 979 202	196 658 318
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(3 657 239)	923 352
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	241	85
Variation des autres créditeurs et charges à payer	73 275	67 556
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(256 618 554)	115 488 329
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(6 084)	(9 478)
Produit de l'émission de parts rachetables	362 512 357	113 487 381
Rachat de parts rachetables	(86 412 440)	(232 317 366)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	276 093 833	(118 839 463)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	19 475 279	(3 351 134)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	3 108 803	6 459 937
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	22 584 082	3 108 803
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 746 095	3 355 238
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	6 354 538	10 180 439
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
AK Steel Corp.	7,500 %	15 juill. 2023	1 200 000	1 623 671	1 622 877	
Alliance Data Systems Corp.	4,750 %	15 déc. 2024	2 175 000	2 863 350	2 820 426	
Ally Financial Inc.	8,000 %	15 mars 2020	1 225 000	1 704 832	1 603 210	
Ally Financial Inc.	7,500 %	15 sept. 2020	4 875 000	6 735 743	6 561 157	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	3 000 000	4 343 345	4 584 868	
Amkor Technology Inc.	6,625 %	15 sept. 2027	2 500 000	3 531 565	3 576 106	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	3 775 000	4 910 053	5 089 341	
Broadcom Inc.	4,750 %	15 avr. 2029	375 000	498 756	532 212	
CenturyLink Inc.	7,650 %	15 mars 2042	1 970 000	2 335 517	2 684 711	
Cooper-Standard Automotive Inc.	5,625 %	15 nov. 2026	1 000 000	1 180 346	1 225 877	
DISH DBS Corp.	6,750 %	1 ^{er} juin 2021	1 500 000	2 077 294	2 050 683	
Emera Inc.	6,750 %	15 juin 2076	5 250 000	7 586 665	7 703 304	
Lam Research Corp.	4,875 %	15 mars 2049	2 775 000	4 226 669	4 513 231	
Liberty Interactive LLC	8,500 %	15 juill. 2029	4 725 000	6 436 864	6 090 968	
MEDNAX Inc.	6,250 %	15 janv. 2027	2 695 000	3 584 804	3 590 928	
Molina Healthcare Inc.	4,875 %	15 juin 2025	75 000	101 980	100 214	
NextEra Energy Partners LP	1,500 %	15 sept. 2020	2 250 000	3 028 441	3 049 622	
Phillips 66	4,650 %	15 nov. 2034	3 615 000	5 324 895	5 517 639	
Qwest Corp.	6,875 %	15 sept. 2033	1 300 000	1 723 090	1 695 887	
Stevens Holding Co., Inc.	6,125 %	1 ^{er} oct. 2026	1 100 000	1 544 036	1 562 428	
Symantec Corp.	4,200 %	15 sept. 2020	1 600 000	2 141 904	2 099 702	
Transcanada Trust	5,875 %	15 août 2076	1 555 000	2 179 183	2 173 362	
Twin River Worldwide Holdings Inc.	6,750 %	1 ^{er} juin 2027	1 105 000	1 522 635	1 497 885	
ViaSat Inc.	5,625 %	15 sept. 2025	1 200 000	1 609 378	1 606 025	
XPO CNW Inc.	6,700 %	1 ^{er} mai 2034	1 700 000	2 193 439	2 244 640	
				75 008 455	75 797 303	15,90
Obligations étrangères						
Albertsons Cos LLC/Safeway Inc./New Albertson's Inc.	6,625 %	15 juin 2024	5 075 000	6 907 872	6 904 451	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,500 %	1 ^{er} avr. 2027	250 000	324 824	337 163	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,250 %	1 ^{er} avr. 2025	2 600 000	3 397 689	3 517 650	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	4,900 %	1 ^{er} févr. 2046	2 900 000	4 400 483	4 448 925	
ArcelorMittal	7,250 %	15 oct. 2039	2 075 000	3 100 007	3 285 136	
Ashland Inc.	6,875 %	15 mai 2043	2 775 000	4 113 721	4 132 615	
Ashtead Capital Inc.	4,000 %	1 ^{er} mai 2028	800 000	1 055 778	1 050 366	
Avantor Inc.	9,000 %	1 ^{er} oct. 2025	1 580 000	2 339 093	2 293 936	
Bank of America Corp.	6,100 %	31 déc. 2049	2 354 000	3 427 505	3 402 106	
Bank of America Corp.	6,500 %	31 déc. 2049	2 575 000	3 653 893	3 792 295	
Blue Cube Spinco Inc.	9,750 %	15 oct. 2023	2 025 000	3 011 360	2 830 237	
Blue Cube Spinco LLC	10,000 %	15 oct. 2025	3 100 000	4 585 573	4 453 486	
Capital One Financial Corp.	5,550 %	31 déc. 2049	3 175 000	4 237 513	4 179 282	
Centene Corp.	6,125 %	15 févr. 2024	1 500 000	2 055 932	2 020 495	
Centene Corp.	5,375 %	1 ^{er} juin 2026	3 325 000	4 662 929	4 583 754	
Centene Corp.	4,625 %	15 déc. 2029	250 000	331 961	341 434	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125 %	30 juin 2027	3 175 000	4 573 084	4 557 835	
CIT Group Inc.	6,125 %	9 mars 2028	3 175 000	4 761 441	4 869 989	
CIT Group Inc.	5,800 %	31 déc. 2049	1 250 000	1 660 383	1 666 151	
Citigroup Inc.	6,250 %	31 déc. 2049	6 000 000	8 724 834	8 847 619	
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp.	9,250 %	15 juin 2023	1 105 000	1 527 915	1 499 773	
Dana Financing Luxembourg Sarl	6,500 %	1 ^{er} juin 2026	925 000	1 290 600	1 285 435	
Dana Holding Corp.	5,500 %	15 déc. 2024	3 100 000	4 194 429	4 143 872	
Dell International LLC / EMC Corp.	6,020 %	15 juin 2026	895 000	1 355 564	1 337 053	
Delta Air Lines Inc.	3,750 %	28 oct. 2029	3 375 000	4 406 152	4 377 662	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,375 %	15 août 2026	1 000 000	1 365 792	1 314 158	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	6,625 %	15 août 2027	1 275 000	1 731 705	1 610 945	
DISH DBS Corp.	7,750 %	1 ^{er} juill. 2026	1 625 000	2 277 954	2 236 261	
Donnelley Financial Solutions Inc.	8,250 %	15 oct. 2024	2 275 000	3 161 324	3 025 078	
Edison International	5,750 %	15 juin 2027	1 600 000	2 269 441	2 333 096	
Encompass Health Corp.	5,750 %	1 ^{er} nov. 2024	949 000	1 283 908	1 247 024	
Encompass Health Corp.	5,750 %	15 sept. 2025	2 020 000	2 790 839	2 751 489	
Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp.	6,500 %	15 janv. 2026	1 050 000	1 397 502	1 461 158	
EQT Midstream Partners LP	5,500 %	15 juill. 2028	3 300 000	4 303 893	4 209 625	
EQT Midstream Partners LP	6,500 %	15 juill. 2048	1 765 000	2 327 631	2 149 567	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Ford Motor Co.	7,450 %	16 juill. 2031	1 500 000	2 357 525	2 313 463	
GCI Inc.	6,875 %	15 avr. 2025	3 027 000	4 129 423	4 113 334	
General Motors Co.	6,600 %	1 ^{er} avr. 2036	4 865 000	7 386 588	7 457 226	
General Motors Financial Co., Inc.	6,500 %	31 déc. 2049	1 650 000	2 139 547	2 217 773	
Goldman Sachs Group Inc.	5,300 %	31 déc. 2049	2 225 000	3 070 000	3 104 255	
Greystar Real Estate Partners LLC	5,750 %	1 ^{er} déc. 2025	1 650 000	2 264 360	2 225 198	
Harsco Corp.	5,750 %	31 juill. 2027	1 200 000	1 663 809	1 663 149	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	5,250 %	15 juill. 2024	1 110 000	1 526 698	1 516 160	
HCA Inc.	7,500 %	15 févr. 2022	3 600 000	5 255 490	5 166 772	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,350 %	15 oct. 2045	7 075 000	10 458 296	11 063 903	
JPMorgan Chase & Co.	6,750 %	29 août 2049	4 575 000	6 651 923	6 703 654	
Kennedy-Wilson Inc.	5,875 %	1 ^{er} avr. 2024	1 550 000	2 071 821	2 065 213	
L Brands Inc.	6,950 %	1 ^{er} mars 2033	250 000	342 326	268 377	
L Brands Inc.	6,875 %	1 ^{er} nov. 2035	2 775 000	3 310 833	3 227 022	
Liberty Interactive LLC	4,000 %	15 nov. 2029	1 250 000	1 097 946	1 138 707	
Liberty Interactive LLC	3,750 %	15 févr. 2030	1 850 000	1 597 571	1 664 295	
Liberty Mutual Group Inc.	7,800 %	15 mars 2037	575 000	907 359	985 421	
McDonald's Corp.	4,875 %	9 déc. 2045	4 525 000	6 927 278	7 084 156	
Navient Corp.	8,000 %	25 mars 2020	971 000	1 330 808	1 274 296	
Nexstar Escrow Corp.	5,625 %	1 ^{er} août 2024	475 000	647 663	643 418	
Nexstar Escrow Corp.	5,625 %	15 juill. 2027	3 725 000	5 191 650	5 099 196	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,650 %	1 ^{er} mai 2079	3 209 000	4 584 957	4 615 717	
Nordstrom Inc.	5,000 %	15 janv. 2044	6 275 000	7 895 946	7 990 933	
PNC Financial Services Group Inc.	6,750 %	29 juill. 2049	4 715 000	6 646 211	6 495 995	
Qorvo Inc.	5,500 %	15 juill. 2026	3 200 000	4 501 547	4 427 093	
Raymond James Financial Inc.	4,950 %	15 juill. 2046	1 775 000	2 629 095	2 695 063	
Seagate HDD Cayman	4,875 %	1 ^{er} juin 2027	5 030 000	6 742 563	6 937 936	
Select Income Real Estate Investment Trust	4,500 %	1 ^{er} févr. 2025	1 575 000	2 072 777	2 136 617	
Southern Copper Corp.	5,875 %	23 avr. 2045	2 800 000	4 150 947	4 564 238	
Tech Data Corp.	4,950 %	15 févr. 2027	1 551 000	2 109 749	2 079 098	
Terex Corp.	5,625 %	1 ^{er} févr. 2025	1 200 000	1 625 022	1 608 616	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance	5,375 %	1 ^{er} sept. 2025	2 065 000	2 595 210	2 684 479	
United Rentals North America Inc.	6,500 %	15 déc. 2026	3 450 000	4 943 968	4 925 240	
United States Steel Corp.	6,875 %	15 août 2025	675 000	899 839	819 036	
United States Steel Corp.	6,250 %	15 mars 2026	1 200 000	1 437 062	1 333 498	
Viacom Inc.	6,875 %	30 avr. 2036	5 805 000	9 307 506	10 093 340	
Vistra Operations Co. LLC	5,000 %	31 juill. 2027	1 675 000	2 287 620	2 273 770	
Wells Fargo & Co.	5,875 %	31 déc. 2049	1 400 000	1 919 313	2 021 237	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	5,125 %	1 ^{er} oct. 2029	1 325 000	1 841 636	1 845 981	
Zions Bancorporation	7,200 %	29 sept. 2049	1 425 000	1 988 793	2 038 593	
				247 519 199	249 078 589	52,23
Total des obligations				322 527 654	324 875 892	68,13
			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS						
Énergie						
Enterprise Products Partners LP			92 000	3 250 039	3 359 510	
				3 250 039	3 359 510	0,70
Industrie						
Delta Air Lines Inc.			15 800	1 131 799	1 198 174	
Siemens AG, CAAÉ			11 920	946 540	1 004 256	
Thales SA			44 100	1 194 343	1 204 921	
				3 272 682	3 407 351	0,71
Consommation discrétionnaire						
Kingfisher PLC			82 944	776 720	616 304	
				776 720	616 304	0,13

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
CHS Inc., 7,1 %, actions privilégiées	12 703	435 308	448 713	
CHS Inc., 6,75 %, actions privilégiées	80 909	2 809 242	2 801 326	
CHS Inc., 7,875 %, actions privilégiées	56 500	2 066 505	1 995 773	
		5 311 055	5 245 812	1,10
Soins de santé				
AstraZeneca PLC, CAAÉ parrainé	53 900	2 806 367	3 484 950	
Bristol-Myers Squibb Co.	62 300	4 298 367	5 185 742	
Change Healthcare Inc.	21 900	1 555 074	1 703 643	
Gilead Sciences Inc.	21 200	1 951 148	1 786 369	
GlaxoSmithKline PLC, CAAÉ	77 300	4 338 745	4 710 212	
		14 949 701	16 870 916	3,54
Services financiers				
Ares Capital Corp.	97 737	2 292 608	2 363 705	
Athene Holding Ltd.	125 413	4 461 120	4 594 270	
Bank of America Corp.	1 052	1 847 075	1 976 695	
Capital One Financial Corp.	63 100	2 091 450	2 052 984	
Citigroup Inc., 7,125 %, actions privilégiées	16 463	594 988	605 012	
CNA Financial Corp.	14 400	863 347	836 745	
Enstar Group Ltd.	96 845	3 387 594	3 506 292	
GMAC Capital Trust I, série 2, actions privilégiées	61 810	2 048 272	2 087 959	
Huntington Bancshares Inc., série D, actions privilégiées	60 275	2 048 720	2 032 198	
Ladenburg Thalmann Financial Services Inc., série A, actions privilégiées	48 090	1 514 023	1 564 004	
Merrill Lynch International & Co CV, billet structure, 20 mai 2020	10 200	747 061	737 277	
Merrill Lynch International & Co CV, billet structure, 25 févr. 2020	6 850	2 605 960	2 807 118	
Morgan Stanley, 6,875 %, actions privilégiées	85 562	3 216 007	3 139 951	
Morgan Stanley, 7,13 %, actions privilégiées	36 544	1 354 325	1 355 781	
National General Holdings Corp., 7,63 %, actions privilégiées	30 338	1 024 817	1 017 548	
Wells Fargo & Co., série L, actions privilégiées	3 375	6 260 031	6 345 960	
		36 357 398	37 023 499	7,76
Technologies de l'information				
Broadcom Inc.	3 675	5 155 026	5 613 673	
		5 155 026	5 613 673	1,18
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	39 100	2 776 187	3 012 763	
United States Cellular Corp., 7,25 %, actions privilégiées	102 526	3 537 048	3 460 088	
		6 313 235	6 472 851	1,36
Immobilier				
Apartment Investment & Management Co.	14 506	934 079	971 569	
Digital Realty Trust Inc., actions privilégiées, série C	24 847	852 263	848 682	
MGM Growth Properties LLC	148 400	5 819 947	5 959 785	
National Storage Affiliates Trust, 8,0 %, actions privilégiées, série A	32 429	1 043 309	1 119 430	
VEREIT Inc., série F, actions privilégiées	10 902	355 266	360 497	
		9 004 864	9 259 963	1,94
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	94 400	3 325 702	3 460 309	
CenterPoint Energy Inc., 7,0 %, actions privilégiées, series B	65 800	4 451 499	4 158 789	
Energy Corp.	11 300	1 494 434	1 755 459	
FirstEnergy Corp.	73 500	3 967 543	4 632 113	
NextEra Energy Inc.	10 688	3 119 395	3 356 250	
NextEra Energy Inc., 4,872 %, actions privilégiées	5 300	355 379	352 435	
Sempra Energy	37 300	5 380 879	5 759 260	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Southern Co.	49 900	3 465 989	3 487 746	
Vistra Energy Corp.	102 403	3 378 053	3 052 862	
		28 938 873	30 015 223	6,29
Total des actions		113 329 593	117 885 102	24,71
Coûts de transaction		(55 967)		
Total des placements		435 801 280	442 760 994	92,84
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹			6 390 456	1,34
Options à la juste valeur ²			(119 152)	(0,02)
Autres actifs, moins les passifs			27 828 463	5,84
Total de l'actif net			476 860 761	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	419 402 916	USD	(318 705 396)	6 182 310
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	CAD	14 116 176	USD	(10 726 871)	208 146
							6 390 456

2) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
ACTIVISION BLIZZARD INC@65 OPTION D'ACHAT	15 mai 2020	(223)	(34 737)	(67 956)
ACTIVISION BLIZZARD INC@65 OPTION D'ACHAT	15 mai 2020	(168)	(26 873)	(51 196)
				(119 152)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,34	-
AA/Aa	-	0,53
A/A	0,93	0,53
BBB/Bbb	33,66	29,08
BB/Bb	28,04	23,38
B/B	12,51	22,38
Non noté	6,80	7,42
Total	83,28	83,32

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	37 747 751	7,92	2 525 495	1,51
Total	37 747 751	7,92	2 525 495	1,51

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 887 388 \$ (126 275 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	14 587 986	37 556 479	272 731 427	324 875 892
31 décembre 2018	-	16 176 897	94 773 594	110 950 491

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 51 756 957 \$ (18 424 782 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 894 255 \$ (2 687 260 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations de sociétés	15,9	6,5
Obligations étrangères	52,2	59,5
Actions		
Énergie	0,7	1,3
Matériaux	-	0,5
Industrie	0,7	1,1
Consommation discrétionnaire	0,1	0,5
Consommation de base	1,1	2,3
Soins de santé	3,5	2,3
Services financiers	7,8	11,9
Technologies de l'information	1,2	1,1
Services de communication	1,4	1,6
Immobilier	1,9	3,5
Services publics	6,3	6,0
Actifs (passifs) dérivés	1,3	(1,3)
Autres actifs, moins les passifs	5,9	3,2
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	106 556 718	10 591 107	737 277	117 885 102
Contrats de change à terme	-	6 390 456	-	6 390 456
Obligations	-	324 875 892	-	324 875 892
Passifs financiers				
Options	119 152	-	-	119 152
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	52 038 632	1 706 574	-	53 745 206
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Obligations	-	110 950 491	-	110 950 491
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 107 037	-	2 107 037

Les tableaux suivants présentent les transferts dans le fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

	Transferts du Niveau 1 au Niveau 2 (\$)	Transferts du Niveau 2 au Niveau 1 (\$)	Transferts du Niveau 1 au Niveau 2 (\$)	Transferts du Niveau 2 au Niveau 1 (\$)
	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Actions	2 703 119	-	-	-

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	747 061	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes) Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	(9 784)	-
Solde de clôture	737 277	-

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres cours du marché observables.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

L'évaluation des contrats de change à terme se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 69 050 \$ (74 843 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 31 559 \$ (14 004 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 19 938 573 \$ (14 037 181 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série F	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série I	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	61 238 714	34 423 059
Placements à court terme	291 465	-
Trésorerie	5 160 311	45 146 457
Marge - Garantie	631 849	3 880 591
Options à la juste valeur – position acheteur	-	3 045 861
Swaps sur défaillance, protection vendue	18 490	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	88 556	198 004
Plus-value latente des contrats de change à terme	1 700 547	492 488
Plus-value latente des swaps	2 331 110	32 973 237
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	800 917	15 525
Intérêts courus	262 019	57 188
Dividendes à recevoir	2 854	80 076
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	43 646	193 526
	72 570 478	120 506 012
Passif		
Passifs courants		
Placements (passifs financiers non dérivés) (note 2)	9 877	-
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	145 172
Options à la juste valeur – position vendeur	-	1 349 787
Swaps sur défaillance, protection achetée	622 127	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	91 989	87 442
Moins-value latente des contrats de change à terme	284 182	1 597 541
Moins-value latente des swaps	2 402 530	33 767 059
Charges à payer	1 428	2 129
Rachats à payer	308 479	5 277
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	9 643 218	45 014
Frais de gestion à payer	5 143	9 268
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	13 368 973	37 008 689
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 201 505	83 497 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	4 763 628	4 380 833
Série F	8 903 255	14 916 835
Série I	45 534 622	64 190 242
Série O	-	9 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,44	8,89
Série F	9,73	9,12
Série I	9,84	9,18
Série O	-	9,19

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	421 481	460 800
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 451 819	582 759
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 457 172	(409 527)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	312 989	709 553
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	1 197 257	684 909
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(2 561 509)	(1 209 524)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	66 750	1 023 803
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	734 467	(1 662 994)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(113 995)	15 271
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	2 521 418	(1 250 187)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	2 283 492	(914 023)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	118 765	(502 027)
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 890 106	(2 471 187)
Profit (perte) de change net(te)	(381 248)	(484 485)
Autres produits	659	-
Total des produits (de la perte)	7 509 517	(2 955 672)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	201 816	555 954
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	57 822	90 962
Frais du comité d'examen indépendant	19 101	683
Retenues d'impôt	67 126	112 010
Coûts de transaction (note 2)	65 280	79 583
Total des charges d'exploitation	411 145	839 192
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	7 098 372	(3 794 864)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(469)	(2 945)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 097 903	(3 797 809)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	300 132	(320 980)
Série F	1 056 791	(797 451)
Série I	5 740 180	(2 678 929)
Série O	800	(449)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	415 203	586 428
Série F	1 130 012	3 054 051
Série I	6 237 933	4 439 225
Série O	1 023	1 012

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,72	(0,55)
Série F	0,94	(0,26)
Série I	0,92	(0,60)
Série O	0,78	(0,44)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 380 833 \$	6 603 340	14 916 835	38 435 874	64 190 242	39 952 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	300 132 \$	(320 980)	1 056 791	(797 451)	5 740 180	(2 678 929)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 505 150 \$	1 565 168	10 148 096	12 225 331	9 468 499	28 625 834
Rachat de parts rachetables	(2 414 278) \$	(3 466 608)	(17 147 235)	(34 945 870)	(33 864 302)	(1 708 733)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	42 492 \$	981	79 310	13 738	1 316 497	1 220 991
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	133 364 \$	(1 900 459)	(6 919 829)	(22 706 801)	(23 079 306)	28 138 092
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(50 701) \$	(1 068)	(128 578)	(14 787)	(1 316 494)	(1 220 991)
Remboursement de capital	- \$	-	(21 964)	-	-	-
	(50 701) \$	(1 068)	(150 542)	(14 787)	(1 316 494)	(1 220 991)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	382 795 \$	(2 222 507)	(6 013 580)	(23 519 039)	(18 655 620)	24 238 172
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 763 628 \$	4 380 833	8 903 255	14 916 835	45 534 622	64 190 242
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	492 592	690 425	1 635 295	3 963 913	6 990 992	4 078 217
Parts émises	266 888	160 786	1 058 761	1 248 334	973 213	2 953 521
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 523	101	8 192	1 395	134 246	133 238
Parts rachetées	(259 305)	(358 720)	(1 787 502)	(3 578 347)	(3 471 893)	(173 984)
Solde à la fin de la période	504 698	492 592	914 746	1 635 295	4 626 558	6 990 992

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 413 \$	9 971	83 497 323	85 001 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	800 \$	(449)	7 097 903	(3 797 809)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	6	22 121 745	42 416 339
Rachat de parts rachetables	(10 214) \$	(115)	(53 436 029)	(40 121 326)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	123 \$	166	1 438 422	1 235 876
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(10 091) \$	57	(29 875 862)	3 530 889
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(122) \$	(166)	(1 495 895)	(1 237 012)
Remboursement de capital	- \$	-	(21 964)	-
	(122) \$	(166)	(1 517 859)	(1 237 012)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(9 413) \$	(558)	(24 295 818)	(1 503 932)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	- \$	9 413	59 201 505	83 497 323
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 024	1 017	9 119 903	8 733 572
Parts émises	-	1	2 298 862	4 362 642
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	12	18	146 973	134 752
Parts rachetées	(1 036)	(12)	(5 519 736)	(4 111 063)
Solde à la fin de la période	-	1 024	6 046 002	9 119 903

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 097 903	(3 797 809)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 457 172)	409 527
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(734 467)	1 662 994
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	113 995	(15 271)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(2 521 418)	1 250 187
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(2 283 492)	914 023
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	(118 765)	502 027
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	3 103 570	(430 445)
Achats de placements	(181 009 957)	(30 418 902)
Produit de la vente de placements	168 887 107	22 695 137
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(127 609)	(18 979)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(4 125)	(7 014)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	8 923	19 797
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 045 507)	(7 234 728)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(79 437)	(1 136)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 271 625	42 298 932
Rachat de parts rachetables	(53 132 827)	(40 535 146)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(30 940 639)	1 762 650
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(39 986 146)	(5 472 078)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	45 146 457	50 618 535
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	5 160 311	45 146 457
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	431 577	312 521
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 246 988	600 049
Intérêts versés	(469)	(2 945)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	2,224 %	14 janv. 2020	225 000	295 971	291 465	
Total des placements à court terme				295 971	291 465	0,49

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales – long terme						
Argentina POM Politica Monetaria	26,250 %	21 juin 2020	8 360 000	235 873	122 671	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	4,500 %	1 ^{er} mars 2026	45 000 000	93 644	86 799	
Brazil Notas do Tesouro Nacional, série F	10,000 %	1 ^{er} janv. 2023	730	271 631	273 246	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	6,610 %	1 ^{er} déc. 2026	285 000	566 630	562 844	
Colombian TES	7,500 %	26 août 2026	390 400 000	170 073	168 651	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	2,400 %	17 sept. 2025	1 860 000	113 331	111 651	
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,530 %	15 avr. 2030	1 140 000	2 152 467	2 088 906	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	0,000 %	15 oct. 2042	71 825 000	432 792	393 522	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	5,500 %	24 juin 2025	20 410 000	109 781	111 065	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 sept. 2026	9 792 000 000	939 815	985 485	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,000 %	15 mai 2027	2 835 000 000	250 997	264 437	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,250 %	15 mai 2029	7 709 000 000	745 115	777 876	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 mars 2034	6 026 000 000	563 678	603 690	
Obligation du gouvernement d'Israël – indexé sur l'IPC	1,015 %	31 mai 2045	560 000	197 657	237 080	
Obligation du gouvernement du Japon, indexé sur l'IPC	0,101 %	10 mars 2029	268 500 000	3 446 955	3 314 978	
Obligation du gouvernement de la Malaisie	3,955 %	15 sept. 2025	520 000	169 514	170 798	
Obligations mexicaines	5,750 %	5 mars 2026	41 692	260 181	271 522	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	5,625 %	19 mars 2114	100 000	173 819	190 088	
Obligation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	3,000 %	20 avr. 2029	720 000	701 897	703 112	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	5,940 %	12 févr. 2029	235 000	101 377	103 972	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	2,250 %	25 oct. 2024	670 000	233 076	233 997	
Obligation du gouvernement de la République d'Afrique du Sud – indexée sur l'IPC	2,191 %	31 mars 2029	8 296 000	752 911	788 733	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	3,250 %	29 avr. 2024	250 000	74 631	74 326	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	3,875 %	29 oct. 2035	45 000	71 744	76 258	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ	7,150 %	12 nov. 2025	10 680 000	232 321	234 727	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ	6,900 %	23 mai 2029	52 855 000	1 034 125	1 163 649	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement fédéral de la Russie	3,020 %	16 août 2023	43 020 000	1 028 366	1 072 770	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement fédéral de la Russie	2,670 %	2 févr. 2028	88 870 000	1 812 165	1 931 751	
Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud	7,000 %	28 févr. 2031	3 055 000	234 324	240 020	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	1,308 %	12 mars 2028	4 585 000	205 430	203 777	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	4,875 %	22 juin 2029	4 490 000	251 085	252 408	
Obligation du gouvernement de la Turquie	7,100 %	8 mars 2023	540 000	76 602	104 372	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,677 %	15 janv. 2026	2 810 000	4 093 298	4 068 022	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,252 %	15 juill. 2029	460 000	613 377	606 114	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,820 %	15 févr. 2045	175 000	248 974	257 383	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,933 %	15 févr. 2047	735 000	1 040 448	1 089 702	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	8,500 %	15 mars 2028	155 000	5 003	4 659	
				23 705 107	23 945 061	40,45

Obligations fédérales – court terme						
Obligation du gouvernement du Japon, indexé sur l'IPC	0,101 %	10 mars 2029	(800 000)	(10 046)	(9 877)	
			(800 000)	(10 046)	(9 877)	(0,02)

Obligations de sociétés						
1011778 BC ULC	1,750 %	19 nov. 2026	182 452	244 807	237 155	
AlixPartners LLP	2,750 %	4 avr. 2024	198 469	266 969	259 235	
Altria Group Inc.	3,125 %	15 juin 2031	100 000	158 654	162 887	
American Builders & Contractors Supply Co Inc.	3,823 %	15 janv. 2027	200 000	260 274	261 052	
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	5,375 %	15 sept. 2024	80 000	90 990	96 478	
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	5,750 %	1 ^{er} mars 2027	180 000	179 511	205 848	
Apple Inc.	3,450 %	9 févr. 2045	10 000	13 618	13 692	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Aramark Services Inc.	1,750 %	10 déc. 2026	100 000	132 169	130 526	
ASP Unifrax Holdings Inc.	3,750 %	14 déc. 2025	248 120	321 216	296 573	
Asurion LLC	2,750 %	3 nov. 2023	248 044	334 676	323 948	
AXA SA	3,375 %	6 juill. 2047	100 000	166 235	167 036	
Barclays PLC	3,125 %	17 janv. 2024	100 000	172 572	180 582	
Beacon Roofing Supply Inc.	2,250 %	2 janv. 2025	198 485	265 648	258 966	
Belron Finance US LLC	2,500 %	13 nov. 2025	248 120	335 434	323 760	
Berlin Packaging LLC	3,000 %	7 nov. 2025	48 868	64 414	63 076	
Blackhawk Network Holdings Inc.	3,000 %	15 juin 2025	248 111	332 486	322 340	
Brand Industrial Services Inc.	5,250 %	21 juin 2024	148 855	191 296	192 786	
Brookfield WEC Holdings Inc.	4,500 %	1 ^{er} août 2025	99 497	130 790	130 111	
Caesars Resort Collection LLC	2,750 %	22 déc. 2024	248 101	334 334	322 764	
Callon Petroleum Co.	6,375 %	1 ^{er} juill. 2026	5 000	6 278	6 597	
Carrizo Oil & Gas Inc.	6,250 %	15 avr. 2023	235 000	301 650	310 020	
Centennial Resource Production LLC	5,375 %	15 janv. 2026	55 000	68 753	70 276	
Centennial Resource Production LLC	6,875 %	1 ^{er} avr. 2027	105 000	136 117	141 921	
Change Healthcare Holdings LLC	3,750 %	1 ^{er} mars 2024	156 996	206 426	204 601	
CIRCOR International Inc.	4,500 %	11 déc. 2024	220 553	297 210	287 610	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	3,500 %	9 août 2026	114 713	151 131	149 829	
Crown Finance US Inc.	2,500 %	28 févr. 2025	216 186	288 243	280 656	
CSC Holdings LLC	2,250 %	17 juill. 2025	248 724	330 786	323 563	
Dun & Bradstreet Corp.	5,000 %	1 ^{er} févr. 2026	165 000	215 733	216 103	
Eagle Materials Inc.	4,500 %	1 ^{er} août 2026	20 000	27 333	26 933	
Flex Acquisition Co Inc.	4,000 %	29 déc. 2023	181 700	237 043	234 294	
Formula One Management Ltd.	3,500 %	1 ^{er} févr. 2024	250 000	331 638	326 265	
General Motors Co.	6,750 %	1 ^{er} avr. 2046	235 000	358 949	358 012	
Gentiva Health Services Inc.	3,750 %	21 juin 2025	154 219	204 515	201 296	
Golden Entertainment Inc.	3,750 %	20 oct. 2024	200 000	270 044	260 566	
Hostess Brands LLC	3,000 %	3 août 2025	313 490	417 654	408 804	
HUB International Ltd.	5,586 %	25 avr. 2025	248 111	327 874	322 048	
Obligation du Trésor de la Corée indexée sur l'inflation	1,771 %	10 juin 2028	187 470 000	226 743	225 182	
Installed Building Products Inc.	2,250 %	15 avr. 2025	200 000	263 831	260 404	
ION Media Networks Inc.	3,000 %	22 déc. 2024	183 067	237 854	238 628	
Obligation du Trésor de la Corée	1,875 %	10 juin 2029	529 590 000	611 431	603 140	
Laredo Petroleum Inc.	6,250 %	15 mars 2023	245 000	303 479	298 773	
Matador Resources Co.	5,875 %	15 sept. 2026	75 000	97 871	97 745	
McKesson Corp.	3,125 %	17 févr. 2029	100 000	173 998	177 212	
Medallion Midland Acquisition LLC	4,250 %	30 oct. 2024	99 241	132 486	127 725	
Nationwide Building Society	2,000 %	25 juill. 2029	100 000	148 224	151 469	
Nexstar Broadcasting Inc.	2,750 %	20 juin 2026	235 000	308 990	306 866	
NFP Corp.	3,000 %	8 janv. 2024	100 000	130 990	129 362	
Nokia OYJ	6,625 %	15 mai 2039	245 000	353 963	369 528	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8,000 %	25 juill. 2022	200 000	187 281	127 081	
Oasis Petroleum Inc.	2,625 %	15 sept. 2023	78 000	76 045	79 526	
PDC Energy Inc.	1,125 %	15 sept. 2021	370 000	454 320	452 900	
PDC Energy Inc.	5,750 %	15 mai 2026	35 000	44 233	45 387	
Pitney Bowes Inc.	5,500 %	18 déc. 2024	145 000	184 469	186 412	
Playtika Holding Corp.	7,000 %	3 déc. 2024	100 000	130 297	131 296	
QEP Resources Inc.	5,375 %	1 ^{er} oct. 2022	125 000	162 906	163 360	
Quikrete Holdings Inc.	2,750 %	15 nov. 2023	100 000	129 129	130 427	
Reynolds Group Holdings Inc.	2,750 %	5 févr. 2023	248 082	333 470	323 109	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	3,250 %	5 nov. 2025	248 120	332 265	322 353	
SFR Group SA	3,000 %	31 janv. 2026	198 985	256 376	258 839	
Southern Copper Corp.	5,875 %	23 avr. 2045	15 000	23 361	24 451	
Southwestern Energy Co.	7,500 %	1 ^{er} avr. 2026	165 000	195 935	198 456	
Southwestern Energy Co.	7,750 %	1 ^{er} oct. 2027	90 000	108 536	108 389	
Sprint Communications Inc.	3,250 %	3 févr. 2024	248 087	329 100	319 454	
SS&C Technologies Holdings Europe Sarl	2,500 %	16 avr. 2025	90 841	122 415	118 760	
SS&C Technologies Inc.	2,500 %	16 avr. 2025	131 019	176 558	171 287	
Sunshine Luxembourg VII Sarl	5,250 %	17 juill. 2026	115 000	149 417	150 737	
Telefonica Europe BV	5,875 %	31 déc. 2049	100 000	174 943	170 339	
Tempo Acquisition LLC	3,000 %	1 ^{er} mai 2024	99 490	130 634	130 008	
Terrier Media Buyer Inc.	4,250 %	12 déc. 2026	110 000	144 382	144 248	
TransDigm Inc.	2,500 %	9 juin 2023	248 106	330 989	323 306	
UGI Energy Services LLC	3,750 %	13 août 2026	99 500	131 460	129 994	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
United States Steel Corp.	6,250 %	15 mars 2026	105 000	120 517	116 681	
US Foods Inc.	2,000 %	27 juin 2023	248 072	333 692	323 245	
VICI Properties I LLC	2,000 %	22 déc. 2024	150 000	195 167	195 700	
WEX Inc.	2,250 %	17 mai 2026	198 500	267 346	259 416	
Zelis Payments Buyer Inc.	4,750 %	30 sept. 2026	125 000	163 764	163 192	
				16 552 337	16 332 596	27,59
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4	2,740 %	8 déc. 2022	300 000	406 774	391 591	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2	3,420 %	18 avr. 2023	300 000	411 498	395 920	
BANQUE 2017-BNK4	3,777 %	15 mai 2050	125 000	180 204	171 401	
CarMax Auto Owner Trust 2017-2	3,390 %	16 oct. 2023	155 000	209 121	203 116	
CarMax Auto Owner Trust 2017-3	3,460 %	16 oct. 2023	286 000	383 929	375 861	
CarMax Auto Owner Trust 2017-4	3,300 %	15 mai 2024	155 000	209 162	203 642	
CarMax Auto Owner Trust 2018-1	3,370 %	15 juill. 2024	165 000	223 504	217 527	
COMM 2012-CCRE2 Mortgage Trust	2,752 %	15 août 2045	487 000	213 011	206 301	
COMM 2013-LC6 Mortgage Trust	3,282 %	10 janv. 2046	300 000	411 887	398 289	
COMM 2014-LC15 Mortgage Trust	4,198 %	10 avr. 2047	300 000	427 550	413 791	
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust	3,373 %	10 oct. 2048	77 000	105 283	103 273	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires commerciaux	2,822 %	15 nov. 2045	295 000	385 755	378 745	
CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust	0,617 %	15 août 2051	1 100 000	66 412	60 998	
Drive Auto Receivables Trust	4,300 %	16 sept. 2024	300 000	416 723	399 140	
Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,810 %	15 mai 2024	300 000	412 287	395 532	
Drive Auto Receivables Trust 2019-1	3,780 %	15 avr. 2025	180 000	240 543	237 509	
Drive Auto Receivables Trust 2019-4	2,510 %	17 nov. 2025	65 000	85 518	84 417	
Fannie Mae	5,000 %	15 janv. 2036	225 000	318 431	311 964	
Fannie Mae	4,000 %	25 janv. 2039	175 000	240 468	236 044	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,500 %	1 ^{er} janv. 2027	2 525 000	3 376 838	3 304 473	
Fannie Mae ou Freddie Mac	3,000 %	25 mai 2027	310 000	422 353	412 026	
Fannie Mae ou Freddie Mac	3,000 %	1 ^{er} janv. 2041	1 302 000	1 748 098	1 712 504	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2040	140 000	190 678	186 771	
Fannie Mae REMICS	5,500 %	25 août 2038	100 000	25 534	24 560	
Fannie Mae REMICS	6,500 %	25 mars 2045	150 000	24 605	22 364	
Fannie Mae REMICS	6,500 %	25 juin 2045	225 000	24 359	20 834	
Freddie Mac REMICS	3,500 %	15 janv. 2033	375 000	26 880	24 146	
Freddie Mac REMICS	6,000 %	15 janv. 2036	100 000	28 188	26 329	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	5,792 %	25 août 2024	250 000	229 416	224 375	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	5,892 %	25 août 2024	250 000	224 716	270 383	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	5,592 %	25 mars 2025	250 000	228 581	224 638	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	8,142 %	25 sept. 2028	250 000	398 189	357 176	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	2,992 %	25 août 2029	560 000	109 707	106 866	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	2,592 %	25 déc. 2029	400 000	129 843	124 613	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	2,542 %	25 mars 2030	355 000	256 035	245 686	
Ginnie Mae	4,000 %	1 ^{er} janv. 2049	5 000	6 833	6 711	
Ginnie Mae	3,000 %	15 janv. 2049	1 176 000	1 589 150	1 566 853	
GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3	3,700 %	20 juill. 2022	275 000	376 768	361 789	
GM Financial Automobile Leasing Trust 2019-2	3,120 %	20 mars 2023	200 000	269 500	262 686	
Government National Mortgage Association	5,000 %	16 févr. 2040	350 000	26 792	24 044	
Government National Mortgage Association	5,000 %	16 mai 2044	225 000	26 328	24 116	
Government National Mortgage Association	5,500 %	16 nov. 2046	175 000	29 733	25 405	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23	4,202 %	15 sept. 2047	275 000	389 334	380 591	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	315 000	421 862	412 918	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-4	3,980 %	15 déc. 2025	230 000	311 109	305 365	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2019-3	2,490 %	15 oct. 2025	240 000	317 843	312 599	
SLM Student Loan Trust	3,440 %	25 avr. 2023	1 755 000	301 821	291 419	
SLM Student Loan Trust 2008-2	2,690 %	25 avr. 2023	323 000	196 885	189 262	
SLM Student Loan Trust 2008-5	3,640 %	25 juill. 2023	300 000	124 236	118 735	
SLM Student Loan Trust 2008-6	3,040 %	25 juill. 2023	195 000	195 082	187 628	
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C5	3,185 %	10 févr. 2023	285 000	388 280	379 356	
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C9	2,870 %	15 nov. 2045	345 000	404 072	396 782	
				18 167 708	17 719 064	29,93
Total des obligations				58 415 106	57 986 844	97,95

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Industrie				
Safran SA, actions privilégiées	186	23 902	37 268	
		23 902	37 268	0,06
Total des actions		23 902	37 268	0,06
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	17 600	2 600 068	2 614 575	
SPDR Barclays Capital Convertible Securities ETF	8 200	566 140	590 150	
Total des fonds négociés en Bourse		3 166 208	3 204 725	5,41
Coûts de transaction		(1 031)		
Total des placements		61 900 156	61 520 302	103,91
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹			1 416 365	2,39
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés ²			(3 433)	(0,01)
Plus-value (moins-value) latente des swaps ^{3,4}			(675 057)	(1,14)
Autres actifs, moins les passifs			(3 056 672)	(5,15)
Total de l'actif net			59 201 505	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	GBP	1 210 000	USD	(1 586 044)	23 799
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	CHF	330 000	USD	(337 686)	5 011
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	GBP	161 000	USD	(211 036)	3 167
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	230 042	INR	(16 379 000)	1 705
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	RUB	4 231 000	USD	(67 380)	610
Banque de Montréal	A-1	10 janv. 2020	CAD	57 742 000	USD	(43 415 038)	1 445 835
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	JPY	170 942 000	USD	(1 563 942)	15 301
Barclays Bank	A-2	10 janv. 2020	CAD	240 000	USD	(181 950)	4 067
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	JPY	39 349 000	USD	(360 003)	3 522
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	SEK	2 370 000	USD	(252 707)	1 119
Barclays Bank	A-2	10 janv. 2020	CAD	20 000	USD	(15 047)	488
BNP Paribas	A-1	31 janv. 2020	MXN	9 632 000	USD	(504 679)	3 744
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 janv. 2020	CAD	1 385 000	USD	(1 055 628)	16 322
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 janv. 2020	CAD	528 000	USD	(402 434)	6 222
Citibank	A-2	31 janv. 2020	EUR	787 000	USD	(878 335)	8 856
Citibank	A-2	31 janv. 2020	HUF	89 870 000	USD	(302 737)	3 602
Citibank	A-2	31 janv. 2020	COP	554 090 000	USD	(166 433)	2 878
Citibank	A-2	31 janv. 2020	HUF	7 792 000	USD	(26 128)	467
Citibank	A-2	31 janv. 2020	COP	200 000	USD	(60)	1
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 janv. 2020	AUD	1 798 000	USD	(1 234 723)	39 073
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 janv. 2020	AUD	205 000	USD	(140 778)	4 455
Goldman Sachs & Co.	A-2	10 janv. 2020	CAD	165 000	USD	(124 886)	3 061
Goldman Sachs & Co.	A-2	10 janv. 2020	CAD	130 000	USD	(98 846)	1 827
Goldman Sachs & Co.	A-2	10 janv. 2020	CAD	45 000	USD	(34 323)	494
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 janv. 2020	USD	134 356	NOK	(1 180 000)	67
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	NZD	792 000	USD	(520 936)	17 647
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	NOK	4 429 000	USD	(491 086)	16 840
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	NOK	2 490 000	USD	(276 091)	9 468
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	NZD	215 000	USD	(141 416)	4 791
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	JPY	36 600 000	USD	(334 792)	3 354
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	TRY	189 000	USD	(31 473)	34
JP Morgan	A-2	10 janv. 2020	CAD	65 000	USD	(48 919)	1 566
JP Morgan	A-3	10 janv. 2020	CAD	40 000	USD	(30 234)	796
Morgan Stanley	A-2	10 janv. 2020	CAD	240 000	USD	(180 963)	5 346
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	IDR	7 801 421 000	USD	(556 530)	4 924
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	JPY	19 389 000	USD	(178 334)	513
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	PLN	1 314 000	USD	(342 321)	6 038
Banque Royale du Canada	A-1+	10 janv. 2020	CAD	280 000	USD	(212 339)	4 662

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	4 févr. 2020	BRL	895 000	USD	(218 821)	4 399
Banque à charte	A-2	31 janv. 2020	CZK	2 457 000	USD	(107 310)	1 578
Banque à charte	A-2	3 janv. 2020	BRL	200 000	USD	(48 948)	992
Banque à charte	A-2	31 janv. 2020	PHP	27 617 000	USD	(544 038)	955
State Street Bank & Trust	A-1	3 janv. 2020	BRL	895 000	USD	(209 411)	16 924
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2020	GBP	137 000	USD	(180 713)	1 224
UBS AG	A-1	31 janv. 2020	CAD	315 000	USD	(241 312)	2 129
UBS AG	A-1	10 janv. 2020	CAD	45 000	USD	(34 184)	674
							1 700 547
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	A-1+	31 janv. 2020	USD	213 488	AUD	(305 000)	(1 400)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	113 432	KRW	(131 377 000)	(328)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	140 779	RUB	(8 840 000)	(1 274)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	410 274	GBP	(313 000)	(6 156)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	556 670	CHF	(544 000)	(8 261)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	1 356 781	RUB	(85 197 000)	(12 281)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	834 967	GBP	(637 000)	(12 529)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	1 676 400	RUB	(105 267 000)	(15 174)
Bank of America	A-2	31 janv. 2020	USD	1 064 222	CHF	(1 040 000)	(15 793)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	59 523	JPY	(6 506 000)	(582)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	156 646	THB	(4 726 000)	(1 622)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	506 054	SEK	(4 746 000)	(2 240)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	277 605	THB	(8 380 000)	(3 077)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	659 640	JPY	(72 100 000)	(6 454)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	585 079	ZAR	(8 450 000)	(21 552)
Barclays Bank	A-2	31 janv. 2020	USD	2 496 075	JPY	(272 826 000)	(24 421)
BNP Paribas	A-1	4 févr. 2020	USD	56 502	BRL	(231 000)	(1 104)
BNP Paribas	A-1	31 janv. 2020	USD	139 898	MXN	(2 670 000)	(1 038)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 janv. 2020	USD	437 495	CAD	(574 000)	(6 764)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	377 258	CLP	(283 585 000)	(16)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	170 608	CHF	(165 000)	(221)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	75 811	ILS	(265 000)	(1 335)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	260 041	EUR	(233 000)	(2 622)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	202 430	COP	(677 201 000)	(4 789)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	546 867	EUR	(490 000)	(5 514)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	643 964	EUR	(577 000)	(6 493)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	1 614 932	EUR	(1 447 000)	(16 283)
Citibank	A-2	31 janv. 2020	USD	1 088 532	ILS	(3 805 000)	(19 171)
Credit Suisse	Non noté	31 janv. 2020	USD	182 985	EUR	(163 000)	(452)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 janv. 2020	USD	537 015	AUD	(782 000)	(16 994)
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	USD	107 031	SGD	(145 000)	(1 074)
HSBC Bank PLC	A-1	3 janv. 2020	USD	47 540	BRL	(200 000)	(2 817)
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	USD	515 224	SGD	(698 000)	(5 171)
HSBC Bank PLC	A-1	31 janv. 2020	USD	536 064	NZD	(815 000)	(18 160)
JP Morgan	A-2	31 janv. 2020	USD	430 286	THB	(12 990 000)	(4 814)
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	USD	59 673	KRW	(69 597 000)	(714)
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	USD	187 280	BRL	(760 000)	(1 880)
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	TRY	2 067 000	USD	(345 980)	(1 922)
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	USD	186 632	KRW	(217 669 000)	(2 233)
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	USD	462 522	KRW	(539 440 000)	(5 533)
Morgan Stanley	A-2	31 janv. 2020	USD	1 060 439	IDR	(14 865 210 000)	(9 382)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2020	USD	104 207	PLN	(400 000)	(1 838)
Banque Royale du Canada	A-1+	3 janv. 2020	USD	219 094	BRL	(895 000)	(4 370)
Banque à charte	A-2	31 janv. 2020	USD	48 894	BRL	(200 000)	(1 000)
Banque à charte	A-2	31 janv. 2020	USD	339 781	CHF	(330 000)	(2 298)
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2020	USD	57 767	CAD	(76 000)	(1 102)
State Street Bank & Trust	A-1	31 janv. 2020	USD	67 297	GBP	(52 000)	(2 141)
UBS AG	A-1	31 janv. 2020	USD	178 325	CAD	(233 000)	(1 793)
							(284 182)
							1 416 365

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	997 727	20 mars 2020	6	128	999 186	1 459
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	997 849	20 mars 2020	6	128	999 186	1 337
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(413 141)	20 mars 2020	(2)	159	(404 343)	8 798
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(3 913 573)	31 mars 2020	(14)	108	(3 912 295)	1 278
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(750 567)	6 mars 2020	(3)	172	(744 497)	6 070
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(750 480)	6 mars 2020	(3)	172	(744 497)	5 983
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(500 436)	6 mars 2020	(2)	172	(496 331)	4 105
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(500 436)	6 mars 2020	(2)	172	(496 331)	4 105
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(500 203)	6 mars 2020	(2)	172	(496 331)	3 872
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(250 058)	6 mars 2020	(1)	172	(248 166)	1 892
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(1 193 521)	6 mars 2020	(5)	164	(1 184 642)	8 879
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DE L'AUSTRALIE À 10 ANS – SFE	(1 860 771)	16 mars 2020	(14)	99	(1 824 390)	36 381
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	(184 726)	20 mars 2020	(1)	142	(182 457)	2 269
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.–U.	(184 585)	20 mars 2020	(1)	142	(182 457)	2 128
						88 556
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	121 210	20 mars 2020	1	121	120 290	(920)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	3 393 891	20 mars 2020	28	121	3 368 120	(25 771)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	166 551	20 mars 2020	1	128	166 531	(20)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	166 571	20 mars 2020	1	128	166 531	(40)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	167 321	20 mars 2020	1	129	166 531	(790)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	503 848	20 mars 2020	3	130	499 593	(4 255)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	3 358 982	20 mars 2020	20	130	3 330 621	(28 361)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	2 161 095	31 mars 2020	14	119	2 153 294	(7 801)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	243 506	20 mars 2020	1	188	235 563	(7 943)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	487 213	20 mars 2020	2	188	471 125	(16 088)
						(91 989)
						(3 433)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
Swaps de taux d'intérêt :						
IRS MXN REC FIXE 6,745 %	27 300 000	3 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	958 028	958 028
IRS CAD REC FIXE 1,8925 %	5 120 000	27 sept. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	459 602	459 602

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
IRS NOK REC FIXE 2,0098 %	12 825 000	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	349 152	349 152
IRS CNY REC FIXE 2,885 %	8 425 000	18 déc. 2024	Citibank	A-2	210 549	210 549
NOK IRS REC FIXE 1,7873 %	5 755 000	26 juill. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	139 560	139 560
IRS ILS REC 10 FIXE 1,6830 %	1 150 000	18 sept. 2029	HSBC Bank Plc	A-1	70 484	70 484
IRS NOK REC FIXE 1,7903 %	2 855 000	1 ^{er} août 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	69 393	69 393
IRS USD REC VAR. 2,1205 %	256 000	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	36 429	36 429
IRS USD REC VAR. 2,52375 %	133 000	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	18 926	18 926
IRS USD REC VAR. 1,9195 %	65 000	21 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	9 245	9 245
IRS USD REC VAR. 1,7995 %	62 000	24 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	8 824	8 824
						2 330 192
IRS USD PAY FIXE 1,7995 %	(62 000)	24 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(8 927)	(8 927)
IRS USD PAY FIXE 1,9195 %	(65 000)	21 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(9 980)	(9 980)
IRS USD PAY FIXE 2,1250 %	(133 000)	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(22 639)	(22 639)
IRS ILS PAY VAR. 0,0000 %	(1 150 000)	18 sept. 2029	HSBC Bank Plc	A-1	(34 733)	(34 733)
IRS USD PAY FIXE 2,1205 %	(256 000)	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(43 484)	(43 484)
IRS NOK PAY VAR. 1,7903 %	(2 855 000)	1 ^{er} août 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(79 454)	(79 454)
NOK IRS PAY VAR., 1,7873 %	(5 755 000)	26 juill. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(159 970)	(159 970)
IRS CNY PAY VAR. 2,885 %	(8 425 000)	18 déc. 2024	Citibank	A-2	(214 013)	(214 013)
IRS NOK PAY VAR. 2,0098 %	(12 825 000)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(356 604)	(356 604)
IRS CAD PAY VAR. 1,8925 %	(5 120 000)	27 sept. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(497 344)	(497 344)
IRS MXN PAY VAR. 6,745 %	(27 300 000)	3 déc. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(967 340)	(967 340)
						(2 394 488)
						(64 296)
Swaps sur rendement total						
TRS IBXIG 319 3ML	1 110 000	20 juin 2020	BNP Paribas	A-1	918	918
						918
TRS IBXIG 319 3ML	(1 110 000)	20 juin 2020	BNP Paribas	A-1	(8 042)	(8 042)
						(8 042)
						(7 124)

4) Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Montant notionnel (\$)	Valeur actuelle (\$)
CMBX.NA.BBB.S8 Protection achetée 3 %	Mensuellement	1,297 %	17 oct. 2057	Goldman Sachs & Co.	A-2	47 269	15 313
AT&T INC Protection vendue 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Bank of America	A-2	1 136	3 177
							18 490

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

4) Swaps sur défaillance (suite)

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Montant notionnel (\$)	Valeur actuelle (\$)
CDX.NA.IG.S32 Protection achetée	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 897)	(2 294)
CDX.NA.IG.S32 Protection achetée	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 816)	(2 396)
CMBX.NA.BBB.S7 Protection achetée 3 %	Mensuellement	1,297 %	17 janv. 2047	Goldman Sachs & Co.	A-2	31 662	(3 649)
CDX.NA.IG.S32 Protection achetée	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(3 229)	(4 707)
RÉPUBLIQUE DE COLOMBIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Banque à charte	A-2	(5 858)	(11 879)
RÉPUBLIQUE DE COLOMBIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(5 794)	(11 879)
RÉPUBLIQUE D'INDONÉSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Morgan Stanley	A-2	(5 168)	(14 215)
RÉPUBLIQUE D'INDONÉSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	HSBC Bank USA	A-1	(6 268)	(14 215)
FÉDÉRATION DE RUSSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	JP Morgan	A-2	1 429	(16 817)
FÉDÉRATION DE RUSSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	810	(16 817)
FÉD. DE MALAYSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	Morgan Stanley	A-2	(16 741)	(21 653)
FÉD. DE MALAYSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	HSBC Bank USA	A-1	(17 804)	(21 653)
PPL REP OF CHINA BP 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	HSBC Bank PLC	A-1	(32 253)	(42 181)
ITRX EUR CDSI S31 5Y Protection achetée	Trimestriel	1,456 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(96 686)	(101 137)
ITRX EUR CDSI S31 5Y Protection achetée	Trimestriel	1,456 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(94 245)	(101 343)
RÉPUBLIQUE DE CORÉE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	HSBC Bank PLC	A-1	(107 663)	(116 645)
OBLIGATION À 20 ANS DU JAPON Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,297 %	20 juin 2024	HSBC Bank PLC	A-1	(127 857)	(118 647)
							(622 127)
							(603 637)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Au 31 décembre 2019, le fonds détenait des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition aux titres de créance sans investir directement dans ceux-ci. L'incapacité des contreparties de s'acquitter de leurs obligations en vertu des modalités des contrats et l'éventuelle illiquidité des swaps peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	19,51	4,17
AA/Aa	9,73	42,99
A/A	10,45	0,63
BBB/Baa	13,58	3,62
BB/Ba	13,93	-
B/B	11,86	-
CCC/Caa	0,21	-
Non noté	26,09	0,20
Total	105,36	51,61

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	2 290 023	3,87	2 744 738	3,29
Roupie indonésienne	2 013 275	3,40	3 060 195	3,67
Livre sterling	1 434 502	2,42	121 369	0,15
Dollar néo-zélandais	905 015	1,53	1	-
Dollar australien	847 489	1,43	129 069	0,15
Couronne norvégienne	808 996	1,37	4 135 286	4,95
Peso mexicain	745 758	1,26	1 657 019	1,98
Peso philippin	707 125	1,19	-	-
Livre turque	598 574	1,01	-	-
Zloty polonais	547 893	0,93	18	-
Forint hongrois	543 491	0,92	-	-
Rouble russe	368 918	0,62	-	-
Rand d'Afrique du Sud	256 025	0,43	862 441	1,03
Couronne tchèque	253 113	0,43	-	-
Réal brésilien	177 828	0,30	-	-
Ringgit de Malaisie	172 710	0,29	-	-
Peso argentin	155 723	0,26	-	-
Peso colombien	124 111	0,21	-	-
Nouveau sol péruvien	106 114	0,18	-	-
LEU roumain	75 991	0,13	-	-
Euro	5 631	0,01	(9 017 179)	(10,80)
Nouveau peso uruguayen	4 793	0,01	-	-
Dollar de Hong Kong	-	-	12 230	0,01
Nouveau dollar de Taïwan	-	-	(4 283 997)	(5,13)
Renminbi chinois	(3 464)	(0,01)	-	-
Won coréen	(245 172)	(0,41)	(4 729 839)	(5,66)
Roupie indienne	(297 563)	(0,50)	-	-
Couronne suédoise	(329 138)	(0,56)	4 813 348	5,76
Peso chilien	(402 248)	(0,68)	-	-
Baht thaïlandais	(672 541)	(1,14)	-	-
Dollar de Singapour	(812 970)	(1,37)	(5 331 766)	(6,39)
Shekel israélien	(1 253 935)	(2,12)	-	-
Franc suisse	(2 342 143)	(3,96)	49 066	0,06
Dollar américain	(7 685 776)	(12,98)	10 195 206	12,21
Total	(901 852)	(1,53)	4 417 205	5,28

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 45 093 \$ (220 860 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	414 136	13 719 051	44 145 122	58 278 309
31 décembre 2018	-	2 337 054	4 142 125	6 479 179

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 793 531 \$ (1 110 309 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 863 \$ (1 397 194 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	-
Obligations		
Obligations fédérales	40,5	7,8
Obligations de sociétés	27,6	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	29,9	-
Actions		
Énergie	-	2,4
Matériaux	-	3,0
Industrie	0,1	6,5
Consommation discrétionnaire	-	0,8
Consommation de base	-	0,4
Soins de santé	-	0,5
Services financiers	-	2,8
Immobilier	-	9,7
Technologies de l'information	-	0,6
Services de communication	-	0,8
Services publics	-	0,9
Fonds communs de placement		
Actions des marchés émergents	-	5,0
Fonds négociés en Bourse		
Obligation de marchés émergents	4,4	-
Titres convertibles	1,0	-
Actifs (passifs) dérivés	1,2	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	(5,2)	58,9
Total	100,0	100,0

Utilisation de dérivés par le fonds

Le fonds utilisera abondamment les dérivés et pourrait ouvrir des positions acheteur et vendeur synthétiques dans des marchés, des actifs et des groupes d'actifs. Par conséquent, le fonds pourrait utiliser les dérivés à des fins de couverture ou à des fins de placement et de gestion efficace du portefeuille. L'utilisation des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement signifiera que le fonds pourrait, de temps à autre, détenir des positions importantes dans des actifs liquides, y compris des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	37 268	-	-	37 268
Obligations	-	40 277 657	-	40 277 657
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	17 719 064	-	17 719 064
Fonds négociés en Bourse	3 204 725	-	-	3 204 725
Placements à court terme	-	291 465	-	291 465
Swaps	-	2 331 110	-	2 331 110
Swaps sur défaillance	-	18 490	-	18 490
Contrats à terme standardisés	88 556	-	-	88 556
Contrats de change à terme	-	1 700 547	-	1 700 547
Passifs financiers				
Obligations	-	9 877	-	9 877
Swaps	-	2 402 530	-	2 402 530
Swaps sur défaillance	-	622 127	-	622 127
Contrats à terme standardisés	91 989	-	-	91 989
Contrats de change à terme	-	284 182	-	284 182
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	23 722 160	30 609	-	23 752 769
Obligations	-	6 479 179	-	6 479 179
Fonds communs de placement	4 191 111	-	-	4 191 111
Swaps	-	32 973 237	-	32 973 237
Contrats à terme standardisés	198 004	-	-	198 004
Contrats de change à terme	-	492 488	-	492 488
Options	3 045 861	-	-	3 045 861
Passifs financiers				
Swaps	-	33 767 059	-	33 767 059
Contrats à terme standardisés	87 442	-	-	87 442
Contrats de change à terme	-	1 597 541	-	1 597 541
Options	1 349 787	-	-	1 349 787

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés, de contrats de change à terme, de swaps sur actions et de swaps sur défaillance. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

L'évaluation des contrats de change à terme, des swaps sur actions et des swaps sur défaillance se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Effet de levier

Lorsque le fonds fait des placements dans des dérivés (contrats de change à terme, contrats à terme standardisés et swaps liés à des indices boursiers), qu'il emprunte de la trésorerie ou a recours à des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le fonds. Il y a effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du fonds aux actifs sous-jacents est plus grande que le montant investi. C'est une technique de placement qui peut amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, toute variation défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes en regard de celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le fonds, et peut donner lieu à des pertes plus grandes que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut accroître la volatilité, peut nuire à la liquidité du fonds et peut amener le fonds à liquider des positions à des moments peu judicieux.

Le fonds mesure l'effet de levier comme étant la valeur nominale sous-jacente totale des titres et (ou) des positions dans des instruments financiers dérivés, exprimée comme un ratio de l'actif total détenu par le fonds. Le fonds, étant assujéti au Règlement 81-104, est autorisé à appliquer un effet de levier à ses actifs, c'est-à-dire que l'exposition totale au risque de marché sous-jacent de tous les dérivés détenus par le fonds calculée selon une évaluation quotidienne à la valeur de marché peut dépasser la trésorerie et les équivalents de trésorerie du fonds, y compris la trésorerie détenue à titre de dépôt de couverture pour appuyer les activités de négociation des dérivés du fonds.

Le tableau qui suit présente les ratios minimal et maximal d'effet de levier du fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018, le ratio de l'effet de levier du fonds à la fin de la période considérée, et l'effet de levier approximatif en pourcentage de l'actif net du fonds.

Fin de la période	Ratio d'effet de levier minimal	Ratio d'effet de levier maximal	Ratio d'effet de levier à la fin de la période considérée	Pourcentage approximatif de l'actif net
31 décembre 2019	0:1	8,51:1	8,51:1	135 %
31 décembre 2018	4,40:1	9,58:1	7,93:1	793 %

Les ratios minimal et maximal d'effet de levier ne sont pas ajustés pour tenir compte des variations du capital-actions.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 65 280 \$ (79 583 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 10 048 137 \$ (9 152 942 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 043	9 847
Série F	1 050	10 218
Série I	2 165	21 310
Série O	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 027	9 133
Série F	1 029	9 386
Série I	2 113	19 399
Série O	1 024	9 413

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période au 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	24	-	127
Série F	25	-	174
Série I	-	-	516
Série O	-	10 214	123

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	24	-	-
Série F	25	-	-
Série I	1	-	368
Série O	6	115	166

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	3 258 320	32 067 082

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	3 179 138	29 190 531

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	776 388	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	824	-	552 993

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 700 547	(155 402)	-	1 545 145
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	18 490	(15 313)	-	3 177
Actifs dérivés – swaps	2 331 110	(2 295 359)	-	35 751
Total	4 050 147	(2 466 074)	-	1 584 073
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(284 182)	155 402	-	(128 780)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(622 127)	15 313	-	(606 814)
Passifs dérivés – swaps	(2 402 530)	2 295 359	-	(107 171)
Total	(3 308 839)	2 466 074	-	(842 765)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	492 488	(243 991)	-	248 497
Actifs dérivés – swaps	32 973 237	(32 964 728)	-	8 509
Total	33 465 725	(33 208 719)	-	257 006
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 597 541)	243 991	-	(1 353 550)
Passifs dérivés – swaps	(33 767 059)	32 964 728	-	(802 331)
Total	(35 364 600)	33 208 719	-	(2 155 881)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 mai 2016	6 juin 2016
Parts de série F	11 mai 2016	6 juin 2016
Parts de série I	11 mai 2016	6 juin 2016
Parts de série O	11 mai 2016	6 juin 2016

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 24 mai 2019, le Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life a changé son nom pour Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	886 916 904	295 814 779
Placements à court terme	4 580 698	-
Trésorerie	13 310 609	8 557 848
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	17 788	510 589
Intérêts courus	8 069	-
Dividendes à recevoir	3 018 264	1 915 944
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	559 217	234 386
	908 411 549	307 033 546
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	17 678	5 974
Rachats à payer	107 680	603 919
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	111 516	1 888 678
Frais de gestion à payer	11 844	10 023
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	248 718	2 508 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	908 162 831	304 524 952
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	15 711 171	14 877 094
Série T5	-	12 742
Série T8	-	49 530
Série F	2 504 857	1 814 536
Série F5	-	10 511
Série F8	-	10 511
Série I	887 347 065	285 063 373
Série O	2 599 738	2 686 655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	8,42	7,49
Série T5	-	11,24
Série T8	-	10,27
Série F	8,73	7,67
Série F5	-	15,06
Série F8	-	14,65

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	9,46	8,34
Série O	9,16	8,01

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	23 298 375	10 996 553
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	270 645	15 657
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	9 448 164	4 564 821
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	70 343 114	(15 892 596)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	103 360 298	(315 565)
Profit (perte) de change net(te)	(422 852)	(210 854)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	102 937 446	(526 419)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	372 508	353 677
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	390 245	171 319
Frais du comité d'examen indépendant	254	374
Retenues d'impôt	2 347 121	1 444 138
Coûts de transaction (note 2)	1 079 654	493 239
Total des charges d'exploitation	4 189 782	2 462 747
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	98 747 664	(2 989 166)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1 316)	(950)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	98 746 348	(2 990 116)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 106 517	(438 931)
Série T5	687	(378)
Série T8	2 738	(881)
Série F	326 317	(41 220)
Série F5	605	511
Série F8	604	511
Série I	95 906 150	(2 482 412)
Série O	402 730	(27 316)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 989 715	1 942 354
Série T5	1 095	1 101
Série T8	4 826	3 529
Série F	284 246	191 795
Série F5	699	681
Série F8	720	690
Série I	73 181 635	26 249 916
Série O	301 153	406 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,06	(0,23)
Série T5	0,63	(0,34)
Série T8	0,57	(0,25)
Série F	1,15	(0,21)
Série F5	0,87	0,75
Série F8	0,84	0,74
Série I	1,31	(0,09)
Série O	1,34	(0,07)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 877 094	\$ 15 164 708	12 742	13 120	49 530	14 862	1 814 536	1 218 138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 106 517	\$ (438 931)	687	(378)	2 738	(881)	326 317	(41 220)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 025 586	\$ 4 805 439	488	-	-	61 127	848 772	1 419 504
Rachat de parts rachetables	(4 296 293)	\$ (4 646 358)	(13 914)	-	(52 007)	(23 127)	(479 470)	(773 767)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	242 639	\$ 615 316	52	702	74	944	28 597	54 016
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 028 068)	\$ 774 397	(13 374)	702	(51 933)	38 944	397 899	699 753
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(7 184)	\$ -	-	-	-	-	(1 135)	(5 688)
Du revenu de placement net	(236 287)	\$ (553 927)	-	-	-	-	(32 760)	(50 182)
Remboursement de capital	(901)	\$ (69 153)	(55)	(702)	(335)	(3 395)	-	(6 265)
	(244 372)	\$ (623 080)	(55)	(702)	(335)	(3 395)	(33 895)	(62 135)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	834 077	\$ (287 614)	(12 742)	(378)	(49 530)	34 668	690 321	596 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 711 171	\$ 14 877 094	-	12 742	-	49 530	2 504 857	1 814 536
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 986 190	1 883 098	1 134	1 074	4 823	1 288	236 612	149 446
Parts émises	382 798	619 943	44	-	-	5 632	104 995	178 017
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	30 727	79 523	5	60	7	87	3 522	6 865
Parts rachetées	(534 799)	(596 374)	(1 183)	-	(4 830)	(2 184)	(58 048)	(97 716)
Solde à la fin de la période	1 864 916	1 986 190	-	1 134	-	4 823	287 081	236 612

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 511	\$ -	10 511	-	285 063 373	102 737 873	2 686 655	3 737 882
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	605	\$ 511	604	511	95 906 150	(2 482 412)	402 730	(27 316)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	681 680 054	209 835 116	405 635	188 629
Rachat de parts rachetables	(11 113)	\$ -	(11 113)	-	(175 302 512)	(25 027 204)	(892 131)	(1 206 254)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46	\$ 486	73	776	19 492 385	12 967 854	50 094	134 315
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(11 067)	\$ 10 486	(11 040)	10 776	525 869 927	197 775 766	(436 402)	(883 310)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	(464 644)	(4 954 306)	(1 374)	-
Du revenu de placement net	(49)	\$ (432)	(75)	(690)	(19 027 741)	(7 124 158)	(51 871)	(124 996)
Remboursement de capital	-	\$ (54)	-	(86)	-	(889 390)	-	(15 605)
	(49)	\$ (486)	(75)	(776)	(19 492 385)	(12 967 854)	(53 245)	(140 601)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(10 511)	\$ 10 511	(10 511)	10 511	602 283 692	182 325 500	(86 917)	(1 051 227)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	-	\$ 10 511	-	10 511	887 347 065	285 063 373	2 599 738	2 686 655
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	698	-	717	-	34 195 356	11 587 545	335 402	443 469
Parts émises	-	667	-	666	76 387 487	23 964 597	46 292	23 001
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3	31	5	51	2 115 113	1 522 013	5 792	16 405
Parts rachetées	(701)	-	(722)	-	(18 920 465)	(2 878 799)	(103 808)	(147 473)
Solde à la fin de la période	-	698	-	717	93 777 491	34 195 356	283 678	335 402

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	304 524 952	\$ 122 886 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	98 746 348	\$ (2 990 116)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	685 960 535	\$ 216 329 815
Rachat de parts rachetables	(181 058 553)	\$ (31 676 710)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 813 960	\$ 13 774 409
Distributions capitalisées	-	\$ -
	524 715 942	\$ 198 427 514
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(474 337)	\$ (4 959 994)
Du revenu de placement net	(19 348 783)	\$ (7 854 385)
Remboursement de capital	(1 291)	\$ (984 650)
	(19 824 411)	\$ (13 799 029)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	603 637 879	\$ 181 638 369
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	908 162 831	\$ 304 524 952
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	36 760 932	14 065 920
Parts émises	76 921 616	24 792 523
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 155 174	1 625 035
Parts rachetées	(19 624 556)	(3 722 546)
Solde à la fin de la période	96 213 166	36 760 932

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	98 746 348	(2 990 116)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(9 448 164)	(4 564 821)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(70 343 114)	15 892 596
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(1 084 253 885)	(319 757 541)
Produit de la vente de placements	565 998 325	113 417 578
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 110 389)	(1 561 266)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 821	1 712
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 091 358	496 819
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(499 317 700)	(199 065 039)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(10 451)	(24 620)
Produit de l'émission de parts rachetables	685 635 704	219 113 630
Rachat de parts rachetables	(181 554 792)	(31 100 929)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	504 070 461	187 988 081
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 752 761	(11 076 958)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	8 557 848	19 634 806
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	13 310 609	8 557 848
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	19 848 934	7 990 839
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	262 576	15 967
Intérêts versés	(1 316)	(950)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,726 %	5 mars 2020	700 000	697 450	697 450	
Province du Manitoba	2,637 %	15 janv. 2020	100 000	99 668	99 668	
				797 118	797 118	0,09
Billet à ordre						
Province d'Alberta	2,028 %	4 févr. 2020	200 000	199 140	199 140	
Province d'Alberta	2,039 %	18 févr. 2020	2 000 000	1 991 400	1 991 400	
Province d'Alberta	2,014 %	24 févr. 2020	1 600 000	1 593 040	1 593 040	
				3 783 580	3 783 580	0,41
Total des placements à court terme				4 580 698	4 580 698	0,50

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Renewable Energy Group Inc.	25 027	543 701	874 627	
Snam SpA	4 050 390	25 298 744	27 627 551	
		25 842 445	28 502 178	3,14

Industrie				
Aalberts NV	32 047	1 467 086	1 866 376	
ABB Ltd.	88 537	2 174 893	2 770 820	
Acuity Brands Inc.	8 327	1 422 222	1 490 127	
AG Growth International Inc.	60 578	2 993 853	2 813 242	
Alfa Laval AB	84 654	2 306 193	2 766 344	
Andritz AG	65 526	3 116 920	3 662 589	
Arcadis NV	95 422	2 356 169	2 886 272	
ASTM SpA	75 636	2 498 473	2 968 190	
Atlantia SpA	786 384	28 763 162	23 797 559	
Atlas Arteria Ltd.	1 354 792	8 700 955	9 669 764	
BayWa AG	31 511	1 255 750	1 295 758	
Broadwind Energy Inc.	217 314	598 678	467 790	
China Everbright International Ltd.	2 759 000	3 468 893	2 869 788	
Compagnie de Saint-Gobain	38 358	1 864 549	2 037 943	
Costain Group PLC	228 988	1 228 913	627 030	
Covanta Holding Corp.	138 636	3 066 405	2 667 875	
CSX Corp.	245 106	22 235 778	22 998 950	
Deere & Co.	8 849	1 683 013	1 988 145	
DIRTT Environmental Solutions	245 462	1 721 431	1 043 214	
Eaton Corp PLC	12 361	1 246 672	1 518 276	
Evoqua Water Technologies Corp.	54 929	915 296	1 349 791	
Ferrovial SA	699 383	25 691 044	27 456 127	
Fortune Brands Home & Security Inc.	35 416	2 373 665	3 000 780	
Franklin Electric Co Inc.	7 102	425 934	527 889	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	84 384	10 502 400	9 308 034	
GEA Group AG	45 329	1 627 501	1 945 122	
Granite Construction Inc.	40 454	2 233 901	1 451 530	
Johnson Controls International plc	33 262	1 765 712	1 755 921	
Kansas City Southern	16 062	2 137 986	3 190 072	
Kubota Corp.	157 800	3 257 205	3 249 927	
Kurita Water Industries Ltd.	145 000	4 672 993	5 631 769	
Lindsay Corp.	5 722	634 724	712 245	
Mueller Water Products Inc.	226 822	3 000 765	3 523 688	
Norfolk Southern Corp.	107 459	24 476 575	27 051 475	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Norma Group SE	27 705	1 455 804	1 532 445	
OSRAM Licht AG	39 263	1 627 162	2 317 489	
Owens Corning	30 921	2 083 918	2 611 100	
Pentair PLC	69 336	3 346 759	4 124 231	
Quanta Services Inc.	38 202	1 841 229	2 016 707	
Roper Technologies Inc.	6 979	3 274 891	3 205 782	
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	100 193	2 073 621	2 280 229	
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	102 811	2 386 557	2 235 803	
SPX Corp.	46 783	1 975 045	3 086 673	
Stantec Inc.	101 411	3 200 642	3 721 784	
Sulzer AG	11 505	1 466 555	1 663 930	
Sunrun Inc.	86 212	1 734 140	1 543 892	
Sunworks Inc.	118 801	764 464	192 569	
TPI Composites Inc.	51 500	1 436 389	1 236 144	
Transurban Group	99 950	1 148 905	1 358 445	
Union Pacific Corp.	15 167	3 403 083	3 555 737	
Uponor OYJ	67 069	898 126	1 137 342	
Valmont Industries Inc.	22 668	3 603 828	4 402 735	
Vestas Wind Systems A/S	24 761	2 670 113	3 247 053	
Vinci SA	99 298	11 908 098	14 309 319	
Xylem Inc./NY	47 687	4 837 573	4 872 217	
		235 022 611	247 012 048	27,19

Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	18 230	1 748 252	2 245 063	
Delphi Technologies PLC	112 934	2 019 512	1 878 914	
LKQ Corp.	42 413	1 471 727	1 963 463	
Toll Brothers Inc.	16 263	781 671	833 227	
Woongjin Coway Co., Ltd.	35 451	3 261 149	3 700 895	
		9 282 311	10 621 562	1,17

Consommation de base				
Adecoagro SA	285 423	2 583 951	3 097 918	
Archer-Daniels-Midland Co.	77 876	4 053 815	4 680 679	
Bunge Ltd.	55 104	3 981 548	4 112 292	
GrainCorp., Ltd.	142 670	1 044 946	985 788	
Ingredion Inc.	10 575	1 101 432	1 274 633	
Origin Enterprises PLC	253 785	2 034 624	1 440 701	
Purecircle Ltd.	476 622	2 197 231	1 074 225	
Tate & Lyle PLC	149 121	1 828 770	1 947 395	
Wilmar International Ltd.	702 400	2 316 705	2 790 796	
		21 143 022	21 404 427	2,36

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Soins de santé				
Agilent Technologies Inc.	30 304	2 766 955	3 352 397	
Bayer AG	12 841	1 016 202	1 360 922	
Danaher Corp.	15 164	2 718 568	3 018 013	
Genus PLC	26 747	1 206 805	1 459 295	
	7 708 530	9 190 627	1,01	
Immobilier				
Advance Residence Investment Corp.	1 568	6 170 111	6 436 212	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	40 532	8 037 593	8 492 609	
American Homes 4 Rent	211 520	6 950 997	7 189 091	
American Tower Corp.	14 483	4 083 484	4 316 203	
Ascendas India Trust	3 750 300	4 861 389	5 605 884	
Atrium European Real Estate Ltd.	250 717	1 228 468	1 259 059	
AvalonBay Communities Inc.	34 715	9 515 934	9 439 981	
Big Yellow Group PLC	243 858	4 291 787	5 026 964	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	133 670	5 474 158	6 139 463	
Brixmor Property Group Inc.	232 288	5 424 559	6 509 341	
Central Pattana PCL	701 900	2 155 578	1 891 555	
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	966 050	1 869 164	2 255 485	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	35 300	6 190 610	5 677 936	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	174 700	7 259 573	7 066 730	
Deutsche Wohnen SE	121 697	5 987 218	6 451 535	
Entra ASA	210 907	4 268 747	4 512 938	
Equinix Inc.	8 344	5 484 429	6 315 671	
Equity Lifestyle Properties Inc.	84 891	6 933 918	7 748 687	
ESR Cayman Ltd.	799 200	2 277 843	2 340 918	
Extra Space Storage Inc.	26 675	3 838 064	3 653 475	
Farmland Partners Inc.	87 747	757 489	771 467	
Fortune Real Estate Investment Trust	2 587 000	4 535 260	3 913 617	
Gladstone Land Corp.	163 362	2 696 843	2 747 556	
Goodman Group	606 095	7 808 203	7 386 753	
Grainger PLC	655 112	2 850 529	3 524 721	
Fiducie de placement immobilier Granite	22 900	1 517 831	1 510 942	
Hang Lung Properties Ltd.	1 805 000	5 213 425	5 136 785	
Industrial Logistics Properties Trust	113 366	3 149 060	3 295 899	
Japan Logistics Fund Inc.	1 779	5 402 979	5 882 180	
Kenedix Office Investment Corp.	657	6 162 725	6 569 545	
LEG Immobilien AG	27 879	4 495 583	4 283 302	
Link Real Estate Investment Trust	663 500	10 707 798	9 109 885	
LondonMetric Property PLC	422 790	1 488 502	1 718 411	
Mapletree Logistics Trust	3 580 600	5 215 165	6 008 297	
Medical Properties Trust Inc.	125 635	3 037 529	3 439 176	
Mid-America Apartment Communities Inc.	47 178	7 301 859	8 066 927	
Mirvac Group	975 587	2 896 260	2 827 969	
National Storage Real Estate Investment Trust	3 642 935	5 961 144	6 093 530	
Prologis Inc.	105 964	10 753 538	12 248 601	
Public Storage	45 140	14 270 751	12 465 655	
Rexford Industrial Realty Inc.	36 587	1 898 267	2 166 773	
Shaftesbury PLC	333 365	4 727 505	5 411 769	
Shurgard Self Storage SA	102 675	4 633 992	5 081 441	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Simon Property Group Inc.	43 612	9 228 142	8 424 249	
STAG Industrial Inc.	130 258	5 146 741	5 332 545	
STORE Capital Corp.	146 822	6 832 297	7 090 165	
Sun Communities Inc.	41 298	7 136 283	8 038 319	
Unibail-Rodamco-Westfield	15 443	3 136 610	3 161 656	
UNITE Group PLC	98 844	1 625 982	2 139 481	
Urban Edge Properties	213 319	5 045 566	5 305 590	
VICI Properties Inc.	188 924	5 612 600	6 259 412	
Warehouses De Pauw CVA	20 820	4 446 305	4 915 581	
Welltower Inc.	81 124	8 939 755	8 603 041	
WP Carey Inc.	45 143	5 053 859	4 685 468	
	281 990 001	291 946 445	32,15	

Services financiers				
Greencoat Renewables PLC	1 696 271	2 912 507	2 925 882	
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	25 138	880 890	1 048 992	
Metro Pacific Investments Corp.	9 211 000	1 061 672	820 739	
	4 855 069	4 795 613	0,53	

Technologies de l'information				
ASML Holding NV	5 172	1 369 496	1 985 235	
Canadian Solar Inc.	36 222	907 915	1 038 055	
Ceva Inc.	49 510	1 622 175	1 730 885	
Cree Inc.	18 653	1 087 136	1 116 287	
Daqo New Energy Corp.	8 652	474 275	574 436	
First Solar Inc.	75 072	5 805 283	5 447 675	
Itron Inc.	27 007	2 115 458	2 940 035	
NXP Semiconductors NV	15 892	1 984 913	2 622 563	
ON Semiconductor Corp.	103 218	2 555 889	3 263 207	
Samsung SDI Co., Ltd.	8 676	2 283 107	2 295 938	
SolarEdge Technologies Inc.	12 244	955 061	1 509 780	
Trimble Inc.	54 123	2 880 309	2 925 966	
Universal Display Corp.	1 992	396 762	532 304	
	24 437 779	27 982 366	3,08	

Matériaux				
CF Industries Holdings Inc.	52 015	2 887 741	3 220 079	
Chemtrade Logistics Income Fund	84 798	784 167	935 322	
Ecolab Inc.	6 824	1 681 132	1 707 770	
FMC Corp.	21 083	2 140 865	2 729 012	
Israel Chemicals Ltd.	385 100	2 500 301	2 349 414	
Johnson Matthey PLC	33 513	1 728 824	1 724 815	
Koninklijke DSM NV	10 583	1 609 529	1 788 481	
Livent Corp.	228 514	2 054 351	2 533 579	
Mosaic Co.	131 572	3 776 073	3 692 124	
Nemaska Lithium Inc.	1 714 044	484 889	2 827 817	
Novozymes A/S	31 922	1 961 894	2 027 145	
Nutrien Ltd.	81 615	5 435 355	5 070 510	
Orbia Advance Corp SAB de CV	712 800	1 938 164	1 973 557	
PhosAgro PJSC	64 293	1 103 313	1 058 822	
Sociedad Química y Minera de Chile SA	54 397	2 214 599	1 882 691	
Yara International ASA	56 203	3 051 556	3 028 939	
	35 352 753	36 005 077	3,96	

Services de communication				
Eutelsat Communications SA	418 584	11 204 812	8 828 649	
Helios Towers PLC	906 988	1 770 536	2 461 762	
SES SA	630 702	13 488 713	11 475 655	
	26 464 061	22 766 066	2,51	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services publics				
Aqua America Inc.	57 503	3 101 816	3 500 170	
Atco Ltd., catégorie I	41 400	1 667 454	2 060 478	
Atlantica Yield PLC	59 525	1 736 343	2 037 015	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	3 410 000	2 441 206	2 235 984	
China Datang Corp Renewable Power Co., Ltd.	10 314 000	1 402 890	1 356 039	
China Longyuan Power Group Corp., Ltd.	2 041 000	1 634 655	1 674 588	
China Water Affairs Group Ltd.	1 491 926	1 850 914	1 447 551	
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	28 100	657 225	615 869	
Consolidated Water Co., Ltd.	48 720	892 195	1 029 794	
Encavis AG	86 488	852 393	1 182 129	
Enel SpA	238 428	2 090 664	2 477 638	
Hera SpA	840 363	4 013 405	4 770 620	
Huaneng Renewables Corp., Ltd.	5 750 000	2 143 284	2 899 536	
Iberdrola SA	107 481	1 355 548	1 436 209	
Italgas SpA	954 617	7 499 948	7 564 680	
Middlesex Water Co.	13 387	1 066 014	1 103 547	
National Grid PLC	1 936 851	28 177 691	31 419 096	
NextEra Energy Inc.	3 667	989 565	1 151 513	
Northland Power Inc.	50 821	1 277 591	1 382 331	
Ormat Technologies Inc.	19 619	1 604 567	1 895 855	
Pattern Energy Group Inc.	54 845	1 597 085	1 902 819	
Pennon Group PLC	924 084	11 207 446	16 271 320	
Power Assets Holdings Ltd.	1 467 029	13 589 550	13 916 550	
REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA	713 303	2 723 472	2 824 140	
Severn Trent PLC	352 225	11 682 283	15 217 582	
SIIC Environment Holdings Ltd.	1 516 000	437 716	378 450	
SJW Group	12 567	1 046 044	1 158 010	
Spark Infrastructure Group	2 844 006	6 365 557	5 418 241	
SSE PLC	57 880	1 197 209	1 430 296	
Sunnova Energy International Inc.	121 059	1 659 855	1 751 930	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3 002 326	23 256 649	26 020 159	
United Utilities Group PLC	1 334 484	18 082 886	21 627 022	
Veolia Environnement SA	160 329	5 110 164	5 533 334	
	164 411 284	186 690 495	20,56	
Total des actions	836 509 866	886 916 904	97,66	
Coûts de transaction	(964 779)			
Total des placements	840 125 785	891 497 602	98,16	
Autres actifs, moins les passifs		16 665 229	1,84	
Total de l'actif net		908 162 831	100,00	

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actifs réels Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,49	-
AA/Aa	0,01	-
Total	0,50	-

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	347 270 068	38,24	48 278 856	15,85
Euro	236 016 707	25,99	150 939 713	49,58
Livre sterling	114 367 080	12,59	63 258 821	20,77
Dollar de Hong Kong	47 314 452	5,21	-	-
Yen japonais	40 646 684	4,48	-	-
Dollar australien	34 014 376	3,75	31 762 344	10,43
Dollar de Singapour	14 404 977	1,59	-	-
Couronne norvégienne	7 541 877	0,83	-	-
Won coréen	5 996 834	0,66	-	-
Couronne danoise	5 274 198	0,58	-	-
Franc suisse	4 434 750	0,49	273 467	0,09
Peso mexicain	4 231 033	0,47	-	-
Couronne suédoise	2 766 344	0,30	-	-
Shekel israélien	2 373 375	0,26	-	-
Baht thaïlandais	1 891 555	0,21	-	-
Peso philippin	838 527	0,09	-	-
Réal brésilien	615 869	0,07	-	-
Total	869 998 706	95,81	294 513 201	96,72

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 43 499 935 \$ (14 725 660 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	4 580 698	-	-	4 580 698
31 décembre 2018	-	-	-	-

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 548 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 44 345 845 \$ (14 790 739 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,1	-
Billet à ordre	0,4	-
Actions		
Énergie	3,1	7,2
Industrie	27,2	32,9
Consommation discrétionnaire	1,2	9,6
Consommation de base	2,4	-
Soins de santé	1,0	-
Immobilier	32,1	-
Services financiers	0,5	-
Technologies de l'information	3,1	-
Matériaux	4,0	-
Services de communication	2,5	-
Services publics	20,6	47,4
Autres actifs, moins les passifs	1,8	2,9
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	-	4 580 698	-	4 580 698
Actions	885 559 862	282 817	1 074 225	886 916 904

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	295 814 779	-	-	295 814 779

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	-	-
Transferts vers	1 072 199	-
Transferts hors	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	2 026	-
Solde de clôture	1 074 225	-

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres cours du marché observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 1 079 654 \$ (493 239 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à 154 596 \$ (73 981 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	2 895	24 390
Série T5	-	-
Série T8	-	-
Série F5	-	-
Série F8	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	947	10 643
Série T8	1 038	10 663
Série F5	698	10 511
Série F8	717	10 511

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	55	-	390
Série T5	-	-	-
Série T8	-	-	-
Série F	20	23 266	368
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	-	-
Série T5	27	-	561
Série T8	27	-	914
Série F	-	-	-
Série F5	10 017	-	468
Série F8	10 017	-	758

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T5	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T8	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Avec prise d'effet le 26 février 2019, les parts de série T5, de série T8, de série F5 et de série F8 du Fonds d'infrastructures Sun Life n'étaient plus offertes aux fins de nouvelles souscriptions. Avec prise d'effet à la même date, les parts de série T5 et de série T8 ont changé de désignation pour devenir des parts de série A, et les parts de série F5 et de série F8 ont changé de désignation pour devenir des parts de série F. Se reporter au prospectus simplifié du fonds pour des précisions sur les modifications susmentionnées.

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 31 mai 2019, le Fonds d'infrastructures Sun Life a changé son nom pour Fonds d'actifs réels Sun Life.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	801 051 179	726 407 857
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	4 441 949	5 815 071
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	12 039 237	2 161 664
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	11 956 007	29 815
Intérêts courus	4 027 277	4 147 945
Dividendes à recevoir	9 667	10 182
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 609 958	-
	835 135 274	738 572 534
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	787 147	15 978 577
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	15 499	11 994
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	26	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	11 969 129	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	12 771 801	15 990 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	822 363 473	722 581 963
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	10,17	9,70

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	612 761	793 676
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	29 560 903	19 836 259
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	19 200 248	1 211 041
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	11 476 540	(37 765 988)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 393 500)	37 891 435
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	25 069 003	(20 915 136)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	74 525 955	1 051 287
Profit (perte) de change net(te)	311 597	111 486
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	74 837 552	1 162 773
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	499 436	334 170
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	2 774	108 870
Coûts de transaction (note 2)	499	-
Total des charges d'exploitation	502 709	443 040
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	74 334 843	719 733
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série I	74 334 843	719 733
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	88 069 159	60 868 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	0,84	0,01

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	722 581 963	\$ 432 126 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	74 334 843	\$ 719 733
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	317 524 840	\$ 307 858 801
Rachat de parts rachetables	(292 078 147)	\$ (18 123 480)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	29 126 347	\$ 20 124 600
Distributions capitalisées	-	\$ -
	54 573 040	\$ 309 859 921
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(29 126 373)	\$ (20 124 600)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(29 126 373)	\$ (20 124 600)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	99 781 510	\$ 290 455 054
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	822 363 473	\$ 722 581 963
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	74 512 346	43 011 970
Parts émises	31 546 850	31 242 395
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 865 046	2 075 238
Parts rachetées	(28 031 281)	(1 817 257)
Solde à la fin de la période	80 892 961	74 512 346

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	74 334 843	719 733
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(19 200 248)	(1 211 041)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 393 500	(37 891 435)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(25 069 003)	20 915 136
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(642 091 279)	(696 620 265)
Produit de la vente de placements	575 297 143	421 762 429
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	121 183	(2 277 859)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	4 004	6 013
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(25 209 857)	(294 597 289)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	315 914 882	307 858 801
Rachat de parts rachetables	(292 078 147)	(18 123 480)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 836 735	289 735 321
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 373 122)	(4 861 968)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	5 815 071	10 677 039
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4 441 949	5 815 071
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	610 502	674 624
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	29 681 571	17 568 582
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 sept. 2021	1 200 000	1 544 569	1 586 247	
Billet du Trésor américain	1,500 %	31 oct. 2021	2 300 000	3 030 055	2 978 908	
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 août 2022	5 000 000	6 290 687	6 490 450	
Billet du Trésor américain	1,500 %	15 sept. 2022	2 500 000	3 343 459	3 234 904	
Billet du Trésor américain	2,000 %	30 nov. 2022	730 000	976 671	957 516	
Billet du Trésor américain	1,500 %	31 mars 2023	4 900 000	6 328 202	6 332 346	
Billet du Trésor américain	2,500 %	31 mars 2023	6 155 000	7 670 202	8 204 559	
Billet du Trésor américain	2,750 %	31 août 2023	2 000 000	2 561 335	2 695 462	
Billet du Trésor américain	1,750 %	30 juin 2024	475 000	620 475	618 012	
Billet du Trésor américain	1,625 %	30 sept. 2026	6 550 000	8 688 421	8 394 162	
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 oct. 2026	17 890 000	23 593 870	22 913 815	
Billet du Trésor américain	1,625 %	30 nov. 2026	9 325 000	12 033 963	11 941 257	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 mai 2028	4 485 000	5 705 889	6 265 398	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 août 2028	5 375 000	6 949 011	7 518 908	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 nov. 2028	6 505 000	8 886 417	9 283 162	
Billet du Trésor américain	1,625 %	15 août 2029	3 145 000	4 070 399	3 976 952	
Billet du Trésor américain	4,250 %	15 mai 2039	1 985 000	3 181 193	3 394 169	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 août 2046	435 000	613 025	549 807	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2047	9 015 000	11 667 469	13 171 317	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 nov. 2047	8 115 000	9 743 849	11 317 478	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2048	6 040 000	7 883 846	8 830 370	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 mai 2048	3 170 000	4 034 426	4 746 804	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 août 2048	9 495 000	12 722 652	13 907 007	
Billet du Trésor américain	3,375 %	15 nov. 2048	3 455 000	5 024 537	5 421 294	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2049	2 625 000	3 773 164	3 851 331	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 mai 2049	6 720 000	9 988 225	9 633 555	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 août 2049	1 150 000	1 518 155	1 451 211	
				172 444 166	179 666 401	21,85
Obligations de sociétés canadiennes						
Brookfield Finance Inc.	4,850 %	29 mars 2029	1 380 000	1 844 847	2 050 865	
				1 844 847	2 050 865	0,25
Obligations de sociétés étrangères						
AbbVie Inc.	4,400 %	6 nov. 2042	1 570 000	2 162 792	2 192 768	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,450 %	30 avr. 2025	2 618 000	3 280 380	3 570 051	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,800 %	15 avr. 2026	810 000	1 131 544	1 123 874	
Alibaba Group Holding Ltd.	3,600 %	28 nov. 2024	4 450 000	5 735 394	6 082 121	
Alibaba Group Holding Ltd.	4,000 %	6 déc. 2037	200 000	256 638	278 055	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	1 405 000	1 919 395	2 147 246	
America Movil SAB de CV	5,000 %	30 mars 2020	600 000	803 742	782 921	
America Movil SAB de CV	6,125 %	30 mars 2040	2 000 000	3 152 099	3 488 189	
America Movil SAB de CV	4,375 %	22 avr. 2049	2 140 000	2 873 366	3 202 008	
Arrow Electronics Inc.	3,250 %	8 sept. 2024	2 195 000	2 705 867	2 928 838	
Arrow Electronics Inc.	3,875 %	12 janv. 2028	3 595 000	4 553 201	4 780 961	
Associated Bank NA/Green Bay WI	3,500 %	6 août 2021	1 916 000	2 510 560	2 530 997	
Aviation Capital Group LLC	4,125 %	1 ^{er} août 2025	3 300 000	4 243 265	4 478 187	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,375 %	1 ^{er} mai 2026	1 625 000	2 155 764	2 228 485	
Banco Santander SA	3,848 %	12 avr. 2023	1 736 000	2 334 762	2 349 869	
Bank of America Corp.	3,004 %	20 déc. 2023	3 545 000	4 538 806	4 706 549	
Bank of America Corp.	3,705 %	24 avr. 2028	2 345 000	3 051 866	3 253 975	
BAT Capital Corp.	3,215 %	6 sept. 2026	355 000	473 516	464 553	
BGC Partners Inc.	5,375 %	24 juill. 2023	4 094 000	5 356 086	5 681 767	
Boardwalk Pipelines LP	4,450 %	15 juill. 2027	3 025 000	3 817 396	4 070 507	
Boeing Co.	3,850 %	1 ^{er} nov. 2048	2 125 000	2 794 390	2 932 117	
Brighthouse Financial Inc.	4,700 %	22 juin 2047	2 638 000	2 897 752	3 176 127	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	1 845 000	2 289 810	2 487 373	
Broadcom Inc.	3,625 %	15 oct. 2024	475 000	629 615	640 940	
Cantor Fitzgerald LP	4,875 %	1 ^{er} mai 2024	1 235 000	1 660 377	1 709 136	
Capital One Financial Corp.	3,450 %	30 avr. 2021	1 000 000	1 286 167	1 320 633	
Commonwealth Edison Co.	4,000 %	1 ^{er} mars 2048	585 000	860 118	854 964	
Comcast Corp.	3,950 %	15 oct. 2025	555 000	710 718	786 061	
Comcast Corp.	3,450 %	1 ^{er} févr. 2050	1 065 000	1 388 297	1 419 781	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Crown Castle International Corp.	3,200 %	1 ^{er} sept. 2024	2 414 000	2 975 689	3 240 250	
CVS Health Corp.	5,050 %	25 mars 2048	3 375 000	4 523 300	5 194 570	
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp.	8,350 %	15 juill. 2046	2 080 000	3 380 847	3 721 558	
Discover Bank	4,682 %	9 août 2028	1 000 000	1 300 255	1 356 268	
Discovery Communications LLC	5,300 %	15 mai 2049	1 565 000	2 233 392	2 409 556	
DowDuPont Inc.	4,493 %	15 nov. 2025	2 015 000	2 729 622	2 879 912	
El Paso Pipeline Partners Operating Co LLC	4,300 %	1 ^{er} mai 2024	2 615 000	3 634 093	3 626 419	
Électricité de France SA	5,000 %	21 sept. 2048	1 335 000	1 683 245	2 068 083	
Enable Midstream Partners LP	4,400 %	15 mars 2027	4 009 000	5 149 342	5 196 749	
Energy Transfer Operating LP	7,500 %	15 oct. 2020	3 750 000	5 344 414	5 054 540	
EQT Corp.	4,875 %	15 nov. 2021	2 080 000	2 777 291	2 785 573	
GE Capital International Funding Co.	2,342 %	15 nov. 2020	1 220 000	1 546 544	1 583 641	
General Motors Financial Co., Inc.	3,250 %	5 janv. 2023	1 075 000	1 357 275	1 425 672	
General Motors Financial Co., Inc.	4,350 %	17 janv. 2027	2 070 000	2 634 129	2 824 236	
Georgia Power Co.	2,200 %	15 sept. 2024	825 000	1 094 770	1 071 143	
Glencore Funding LLC	4,875 %	12 mars 2029	3 440 000	4 786 341	4 851 005	
JPMorgan Chase & Co.	3,797 %	23 juill. 2024	2 350 000	3 090 887	3 213 670	
JPMorgan Chase & Co.	3,625 %	1 ^{er} déc. 2027	2 700 000	3 292 870	3 701 981	
Kinder Morgan Energy Partners LP	3,450 %	15 févr. 2023	3 025 000	3 830 271	4 042 970	
Lam Research Corp.	2,800 %	15 juin 2021	1 000 000	1 272 915	1 311 035	
Marathon Petroleum Corp.	4,750 %	15 déc. 2023	2 730 000	3 671 926	3 849 592	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,535 %	26 juill. 2021	2 500 000	3 287 291	3 318 990	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	1 710 000	2 149 718	2 381 074	
Motorola Solutions Inc.	3,750 %	15 mai 2022	1 748 000	2 258 522	2 344 771	
MPLX LP	5,500 %	15 févr. 2049	2 785 000	3 999 399	4 108 846	
NRG Energy Inc.	4,450 %	15 juin 2029	570 000	764 509	775 498	
NXPBV / NXP Funding LLC	4,875 %	1 ^{er} mars 2024	1 705 000	2 345 346	2 413 668	
NXPBV / NXP Funding LLC	3,875 %	18 juin 2026	290 000	385 023	399 490	
PacifiCorp.	4,150 %	15 févr. 2050	1 750 000	2 344 687	2 611 852	
PayPal Holdings Inc.	2,650 %	1 ^{er} oct. 2026	800 000	1 063 727	1 053 551	
PECO Energy Co.	3,000 %	15 sept. 2049	1 185 000	1 567 331	1 481 197	
Seagate HDD Cayman	4,875 %	1 ^{er} mars 2024	1 410 000	1 787 665	1 950 702	
Sempra Energy	4,050 %	1 ^{er} déc. 2023	1 515 000	2 023 535	2 090 530	
Simon Property Group LP	3,250 %	13 sept. 2049	785 000	1 028 465	993 298	
Southern California Edison Co.	4,000 %	1 ^{er} avr. 2047	1 820 000	2 404 362	2 488 954	
Spirit Realty LP	3,400 %	15 janv. 2030	275 000	361 024	358 927	
Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint	3,360 %	20 sept. 2021	2 270 188	3 055 886	2 973 741	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,784 %	12 juill. 2022	4 540 000	5 714 762	5 991 087	
Sunoco Logistics Partners Operations LP	4,650 %	15 févr. 2022	3 140 000	4 211 505	4 246 907	
TC Pipelines LP	4,375 %	13 mars 2025	1 655 000	2 115 955	2 286 935	
Tech Data Corp.	4,950 %	15 févr. 2027	1 700 000	2 229 508	2 278 831	
The Goldman Sachs Group Inc.	3,850 %	26 janv. 2027	2 090 000	2 761 790	2 887 251	
The Goldman Sachs Group Inc.	4,017 %	31 oct. 2038	1 755 000	2 118 563	2 477 923	
The Kroger Co.	4,450 %	1 ^{er} févr. 2047	2 640 000	3 195 359	3 642 551	
UnitedHealth Group Inc.	3,500 %	15 août 2039	355 000	461 895	484 468	
Williams Cos Inc.	3,350 %	15 août 2022	3 794 000	5 143 276	5 042 531	
			192 662 204	202 161 049	24,58	
Titres adossés à des créances hypothécaires						
AMCAR 2018-1 D, 3,82 %, 18 mars 2024	3,820 %	18 mars 2024	1 410 000	1 816 624	1 893 316	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-3	3,180 %	18 juill. 2023	3 560 000	4 492 524	4 690 986	
Americredit Automobile Receivables Trust 2018-3	4,040 %	18 nov. 2024	2 640 000	3 491 467	3 577 896	
Americredit Automobile Receivables Trust 2019-1	3,620 %	18 mars 2025	2 840 000	3 789 762	3 786 125	
BAMLL Re-REMIC Trust 2014-FRR5	2,573 %	27 janv. 2047	1 600 000	1 789 027	1 958 073	
BAMLL Re-REMIC Trust 2016-FRR13	1,610 %	27 août 2045	2 132 000	2 423 910	2 594 288	
BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL	3,190 %	15 oct. 2036	2 950 000	3 931 370	3 835 052	
CarMax Auto Owner Trust 2018-2	3,990 %	15 avr. 2025	1 605 000	2 142 573	2 144 158	
CarMax Auto Owner Trust 2019-2	3,410 %	15 oct. 2025	2 140 000	2 850 079	2 828 267	
Carvana Auto Receivables Trust 2019-2	3,280 %	15 janv. 2025	3 400 000	4 555 635	4 452 608	
Cascades SA 2019-NRMI CL A	0,000 %	25 nov. 2049	2 235 000	2 526 694	2 111 761	
CIM Trust 2018-R3	4,000 %	25 sept. 2057	2 496 000	3 193 055	3 206 740	
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21	4,945 %	10 mai 2024	4 945 000	6 002 456	6 317 874	
Commonbond Student Loan Trust 2018-A-GS	3,580 %	25 févr. 2044	1 215 000	1 550 490	1 586 065	
CSMC 2014-USA OA LLC	4,373 %	15 sept. 2037	1 780 000	2 179 954	2 275 260	
Domino's Pizza Master Issuer LLC	3,082 %	25 juill. 2047	1 900 000	2 408 210	2 422 084	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,810 %	15 mai 2024	5 205 000	6 579 511	6 862 484	
Drive Auto Receivables Trust 2018-2	4,140 %	15 août 2024	5 020 000	6 534 348	6 643 596	
Drive Auto Receivables Trust 2018-4	4,090 %	15 janv. 2026	4 930 000	6 426 061	6 573 386	
Drive Auto Receivables Trust 2018-5	4,300 %	15 avr. 2026	3 510 000	4 738 588	4 702 480	
Drive Auto Receivables Trust 2019-1	4,090 %	15 juin 2026	3 070 000	4 149 465	4 100 921	
Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,420 %	16 juin 2025	2 450 000	3 286 003	3 231 225	
Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,690 %	17 août 2026	2 450 000	3 288 589	3 254 276	
Drive Auto Receivables Trust 2019-3	3,180 %	15 oct. 2026	2 500 000	3 319 933	3 291 090	
Drive Auto Receivables Trust 2019-4	2,700 %	16 févr. 2027	1 700 000	2 236 875	2 190 560	
Exeter Automobile Receivables Trust 2019-2	3,710 %	17 mars 2025	2 610 000	3 486 727	3 470 884	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} mai 2032	2 180 000	1 768 839	1 863 206	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1 ^{er} mars 2033	1 720 000	1 856 292	1 855 243	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mai 2045	5 490 000	4 381 974	4 623 796	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} juill. 2046	3 400 000	3 034 766	3 264 942	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} août 2046	4 800 000	4 624 118	4 822 152	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} août 2046	3 070 000	2 684 061	2 891 182	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} oct. 2046	6 355 000	6 087 167	6 456 542	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mai 2047	6 450 000	6 017 820	6 359 050	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2047	2 830 000	2 408 154	2 507 805	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} juin 2047	2 300 000	1 622 046	1 687 315	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} juill. 2047	3 400 000	3 228 354	3 458 105	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} août 2047	6 595 000	5 906 391	6 206 512	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} oct. 2047	2 380 000	2 456 943	2 625 801	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} déc. 2047	7 720 000	8 689 602	8 616 706	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2047	2 800 000	2 920 891	3 179 993	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2047	2 905 000	3 081 979	3 295 554	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2048	3 960 000	4 058 191	4 307 813	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2048	1 005 000	874 072	902 277	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mars 2048	9 005 000	9 520 587	10 066 123	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} mars 2048	2 600 000	2 376 438	2 451 650	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2048	3 700 000	3 552 360	3 624 079	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} sept. 2048	7 090 000	7 483 738	7 352 681	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} août 2049	3 900 000	5 152 809	5 020 044	
FASST MNS JR2 A1 144	2,000 %	25 mars 2069	3 450 000	4 618 355	4 635 808	
Finance America Structured Securities Trust JR2, série 2019-J	2,000 %	25 oct. 2069	3 000 000	4 009 679	3 904 402	
Foundation Finance Trust 2019-1	4,220 %	15 nov. 2034	1 260 000	1 678 595	1 688 242	
Freddie Mac Gold Pool	2,500 %	1 ^{er} déc. 2031	4 430 000	3 737 376	3 882 885	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 ^{er} févr. 2044	2 750 000	1 969 389	2 034 989	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 ^{er} août 2045	6 690 000	4 210 807	4 457 183	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 ^{er} nov. 2046	7 130 000	6 601 946	7 113 288	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} juill. 2047	2 985 000	2 470 553	2 511 914	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 ^{er} nov. 2047	3 615 000	4 036 069	4 054 728	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 ^{er} mars 2048	5 220 000	5 923 660	5 961 640	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 ^{er} juill. 2048	5 395 000	5 421 414	5 304 920	
Freddie Mac REMICS	4,000 %	15 mai 2044	1 125 000	930 092	929 741	
FREMF 2013-K31 Mortgage Trust	3,630 %	25 juill. 2046	1 875 000	2 453 992	2 490 176	
FREMF 2013-K35 Mortgage Trust	3,942 %	25 août 2023	3 267 000	4 355 415	4 420 047	
FREMF 2014-K41 Mortgage Trust	3,832 %	25 nov. 2047	2 005 000	2 536 613	2 737 790	
FREMF 2015-K42 Mortgage Trust	3,851 %	25 déc. 2024	1 885 000	2 553 248	2 500 562	
FREMF 2015-K43 Mortgage Trust	3,734 %	25 févr. 2048	2 300 000	2 829 750	3 049 765	
FREMF 2015-K44 Mortgage Trust	3,681 %	25 janv. 2048	2 470 000	2 978 375	3 257 265	
FREMF 2015-K45 Mortgage Trust	3,590 %	25 avr. 2048	1 800 000	2 209 412	2 363 225	
FREMF 2015-K46 Mortgage Trust	3,695 %	25 avr. 2048	1 075 000	1 312 850	1 410 675	
Ginnie Mae I Pool	3,500 %	15 août 2043	3 819 933	1 451 424	1 495 444	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 mars 2046	4 420 000	2 698 293	2 819 774	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2046	4 215 000	3 197 803	3 304 188	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 avr. 2047	2 000 000	1 703 626	1 783 557	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 mars 2048	2 400 000	2 525 897	2 662 855	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2048	2 400 000	2 275 061	2 369 307	
Goldentree Loan Management US Clo 4 Ltd.	4,636 %	24 avr. 2031	3 800 000	5 063 059	4 940 233	
Government National Mortgage Association	2,500 %	16 janv. 2049	2 500 000	3 006 355	3 145 915	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 juill. 2049	3 310 000	3 978 543	4 172 802	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 sept. 2052	3 465 000	4 015 831	4 371 886	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 juill. 2057	1 800 000	2 056 883	2 251 639	
GS Mortgage Securities Trust 2011-GC3	5,000 %	10 mars 2044	4 314 000	5 486 461	5 681 607	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
GS Mortgage Securities Trust 2019-GC42	3,001 %	1 ^{er} sept. 2052	3 100 000	4 232 919	4 144 984	
Harley Marine Financing LLC	5,682 %	15 mai 2043	4 740 000	5 789 835	5 131 143	
Hudson Yards 2019-30HY Mortgage Trust	3,228 %	10 juill. 2039	3 800 000	5 168 238	5 116 105	
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	4,175 %	5 août 2034	1 100 000	1 418 727	1 433 452	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C19	4,679 %	15 avr. 2047	2 600 000	3 440 087	3 415 854	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C28	3,698 %	15 oct. 2048	4 750 000	5 729 899	5 728 688	
Kabbage Funding LLC	4,071 %	15 mars 2024	2 850 000	3 813 543	3 733 304	
Madison Park Funding XXXVII Ltd.	4,231 %	15 juill. 2032	5 190 000	6 986 512	6 742 010	
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 32 Ltd.	4,616 %	19 janv. 2032	2 830 000	3 751 873	3 680 012	
Niagara Park Clo Ltd.	4,402 %	17 juill. 2032	3 460 000	4 660 937	4 493 525	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1	4,400 %	14 janv. 2028	3 473 000	4 558 669	4 634 142	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2	4,740 %	14 nov. 2025	3 170 000	4 342 874	4 163 484	
OneMain Financial Issuance Trust	4,080 %	14 mars 2029	1 700 000	2 152 579	2 236 684	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3	4,290 %	15 févr. 2024	3 685 000	4 793 960	4 845 961	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-2	3,490 %	17 juill. 2023	3 000 000	3 835 874	3 934 477	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-3	3,200 %	15 nov. 2023	4 800 000	5 992 154	6 302 147	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	1 235 000	1 561 121	1 618 902	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-4	3,980 %	15 déc. 2025	2 875 000	3 833 898	3 817 062	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,220 %	15 juill. 2025	5 710 000	7 589 458	7 557 067	
Santander Retail Auto Lease Trust 2019-A	3,660 %	20 mai 2024	5 160 000	6 877 495	6 775 394	
Sequoia Mortgage Trust 2015-2	3,500 %	25 mai 2045	1 390 000	588 922	599 463	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-SAVE	3,872 %	5 janv. 2043	4 035 000	5 029 181	5 333 721	
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL	3,731 %	5 juill. 2036	1 200 000	1 424 006	1 480 266	
Sofi Consumer Loan Program 2018-1 Trust	3,970 %	25 févr. 2027	1 230 000	1 522 453	1 624 281	
Sofi Consumer Loan Program 2018-3 Trust	4,670 %	25 août 2027	1 900 000	2 460 710	2 542 040	
Sofi Consumer Loan Program 2018-4 Trust	4,760 %	26 nov. 2027	2 975 000	3 892 607	3 972 913	
THL Credit Wind River 2014-1 CLO Ltd.	3,053 %	18 juill. 2031	3 150 000	4 211 933	4 045 744	
Towd Point Mortgage Trust	3,799 %	25 nov. 2060	2 370 000	3 104 530	3 218 578	
Tralee CLO II Ltd.	3,286 %	20 juill. 2029	1 950 000	2 392 754	2 524 019	
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-NYCH	3,840 %	15 févr. 2032	1 050 000	1 316 043	1 364 092	
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1	6,050 %	10 janv. 2045	1 385 000	1 713 483	1 814 872	
				409 461 622	417 172 864	50,73
Total des obligations				776 412 839	801 051 179	97,41
Total des placements				776 412 839	801 051 179	97,41
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹⁾					11 252 090	1,37
Autres actifs, moins les passifs					10 060 204	1,22
Total de l'actif net					822 363 473	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 mars 2020	CAD	284 824 639	USD	(216 632 926)	3 968 097
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 mars 2020	CAD	284 824 639	USD	(216 702 151)	3 878 721
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 mars 2020	CAD	284 824 639	USD	(216 707 592)	3 871 696
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	CAD	22 562 761	USD	(17 155 919)	320 723
							12 039 237
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	USD	43 413 445	CAD	(57 071 033)	(787 147)
							(787 147)
							11 252 090

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu fixe américain de base Ryan Labs Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	25,36	27,13
AA/Aa	1,58	0,52
A/A	10,94	8,56
BBB/Baa	35,41	30,04
BB/Ba	0,24	0,83
Non noté	25,35	30,66
Total	98,88	97,74

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	(304 639)	(0,04)	(576 020)	(0,08)
Total	(304 639)	(0,04)	(576 020)	(0,08)

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 15 232 \$ (28 801 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)				Un an à cinq ans (\$)		Plus de cinq ans (\$)		Total (\$)
31 décembre 2019	7 421 101	180 105 448	613 524 630	801 051 179					
31 décembre 2018	2 078 551	195 805 093	506 172 549	704 056 193					

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 128 367 099 \$ (112 115 874 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds n'est pas exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucun titre de participation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations fédérales	21,9	25,7
Obligations de sociétés étrangères	24,6	-
Obligations de sociétés canadiennes	0,2	22,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	50,7	48,9
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	-	3,1
Actifs (passifs) dérivés	1,4	(1,9)
Autres actifs, moins les passifs	1,2	1,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	383 878 315	-	383 878 315
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	411 854 363	5 318 501	417 172 864
Contrats de change à terme	-	12 039 237	-	12 039 237
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	787 147	-	787 147

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse				
Obligations	22 351 664	-	-	22 351 664
Obligations	-	350 775 346	-	350 775 346
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	350 309 290	2 971 557	353 280 847
Contrats de change à terme	-	2 161 664	-	2 161 664
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	15 978 577	-	15 978 577

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	2 971 557	6 714 881
Achats et ventes nets	2 883 356	-
Transferts nets	-	(4 004 373)
Profits (pertes) Latent(e)s	(536 412)	261 049
Solde de clôture	5 318 501	2 971 557

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres cours du marché observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 499 \$ (néant \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 10 776 835 \$ (41 444 384 \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	15 573	151 018

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	159 723	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	4 206

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	12 039 237	(320 723)	-	11 718 514
Total	12 039 237	(320 723)	-	11 718 514
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(787 147)	320 723	-	(466 424)
Total	(787 147)	320 723	-	(466 424)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	2 161 664	(62 224)	-	2 099 440
Total	2 161 664	(62 224)	-	2 099 440
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(15 978 577)	62 224	-	(15 916 353)
Total	(15 978 577)	62 224	-	(15 916 353)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	28 juill. 2017	1 ^{er} août 2017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	916 677 536	382 240 284
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	34 799 823	12 894 151
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	22 487	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	912 847	425 549
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	765 852	7 894 523
	953 178 545	403 454 507
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	17 480	6 321
Rachats à payer	1 105 231	39 530
Distributions à payer	18	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	217 428	6 006 986
Frais de gestion à payer	1 072	966
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 341 229	6 053 803
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	951 837 316	397 400 704
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 413 162	1 398 484
Série T5	12 699	10 561
Série T8	30 992	10 561
Série F	171 487	300 304
Série F5	11 349	12 768
Série F8	11 347	9 326
Série I	949 952 907	395 311 236
Série O	233 373	347 464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,50	9,59
Série T5	14,14	12,35
Série T8	12,22	10,98
Série F	11,99	9,88
Série F5	15,14	13,06
Série F8	14,35	12,74

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	12,13	10,00
Série O	12,14	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	13 965 325	5 929 571
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	336 301	155 540
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(623 111)	9 292 585
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	123 087 914	(56 142 991)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	136 766 429	(40 765 295)
Profit (perte) de change net(te)	(990 729)	691 125
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	135 775 700	(40 074 170)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	33 081	37 924
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	411 041	193 664
Frais du comité d'examen indépendant	23	44
Retenues d'impôt	1 658 601	767 269
Coûts de transaction (note 2)	653 842	350 788
Total des charges d'exploitation	2 756 588	1 349 689
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	133 019 112	(41 423 859)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1 659)	(449)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	133 017 453	(41 424 308)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	251 782	(187 930)
Série T5	2 137	(1 243)
Série T8	3 693	(1 243)
Série F	44 019	(32 016)
Série F5	2 762	(1 352)
Série F8	2 021	(674)
Série I	132 653 648	(41 173 427)
Série O	57 391	(26 423)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	130 095	139 341
Série T5	875	814
Série T8	1 866	902
Série F	20 245	29 609
Série F5	989	833
Série F8	759	690
Série I	64 360 154	29 330 223
Série O	23 216	41 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,94	(1,35)
Série T5	2,44	(1,53)
Série T8	1,98	(1,38)
Série F	2,17	(1,08)
Série F5	2,79	(1,62)
Série F8	2,66	(0,98)
Série I	2,06	(1,40)
Série O	2,47	(0,63)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 398 484	\$ 1 367 971	10 561	11 804	10 561	11 804	300 304	313 992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	251 782	\$ (187 930)	2 137	(1 243)	3 693	(1 243)	44 019	(32 016)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	285 893	\$ 663 083	-	-	17 519	-	6 009	119 664
Rachat de parts rachetables	(523 013)	\$ (444 640)	-	-	(128)	-	(178 844)	(101 336)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	321	\$ 37 066	574	840	1 059	1 183	325	7 980
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(236 799)	\$ 255 509	574	840	18 450	1 183	(172 510)	26 308
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (36 837)	-	(254)	-	(254)	-	(7 646)
Du revenu de placement net	(305)	\$ (229)	(21)	(586)	(59)	(929)	(326)	(334)
Remboursement de capital	-	\$ -	(552)	-	(1 653)	-	-	-
	(305)	\$ (37 066)	(573)	(840)	(1 712)	(1 183)	(326)	(7 980)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	14 678	\$ 30 513	2 138	(1 243)	20 431	(1 243)	(128 817)	(13 688)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 413 162	\$ 1 398 484	12 699	10 561	30 992	10 561	171 487	300 304
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	145 870	123 955	855	794	962	867	30 406	27 972
Parts émises	26 970	58 848	-	-	1 495	-	579	10 262
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	30	4 000	43	61	90	95	30	831
Parts rachetées	(49 988)	(40 933)	-	-	(11)	-	(16 716)	(8 659)
Solde à la fin de la période	122 882	145 870	898	855	2 536	962	14 299	30 406

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 768	\$ -	9 326	-	395 311 236	186 801 262	347 464	456 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 762	\$ (1 352)	2 021	(674)	132 653 648	(41 173 427)	57 391	(26 423)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 14 120	-	10 000	497 995 542	314 036 911	30 809	165 788
Rachat de parts rachetables	(4 182)	\$ -	-	-	(76 007 501)	(64 353 510)	(202 291)	(248 870)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	667	\$ 861	802	938	11 710 961	14 715 748	2 548	12 600
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(3 515)	\$ 14 981	802	10 938	433 699 002	264 399 149	(168 934)	(70 482)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (324)	-	(233)	-	(10 152 663)	-	(9 123)
Du revenu de placement net	(24)	\$ (537)	(29)	(705)	(11 710 979)	(4 563 085)	(2 548)	(3 477)
Remboursement de capital	(642)	\$ -	(773)	-	-	-	-	-
	(666)	\$ (861)	(802)	(938)	(11 710 979)	(14 715 748)	(2 548)	(12 600)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 419)	\$ 12 768	2 021	9 326	554 641 671	208 509 974	(114 091)	(109 505)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 349	\$ 12 768	11 347	9 326	949 952 907	395 311 236	233 373	347 464
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	978	-	732	-	39 540 698	16 411 256	34 755	40 182
Parts émises	-	917	-	667	44 630 737	27 117 739	2 758	14 273
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	47	61	59	65	955 591	1 525 027	208	1 306
Parts rachetées	(275)	-	-	-	(6 821 771)	(5 513 324)	(18 491)	(21 006)
Solde à la fin de la période	750	978	791	732	78 305 255	39 540 698	19 230	34 755

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	397 400 704	\$ 188 963 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	133 017 453	\$ (41 424 308)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	498 335 772	\$ 315 009 566
Rachat de parts rachetables	(76 915 959)	\$ (65 148 356)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 717 257	\$ 14 777 216
Distributions capitalisées	-	\$ -
	433 137 070	\$ 264 638 426
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ (10 207 334)
Du revenu de placement net	(11 714 291)	\$ (4 569 882)
Remboursement de capital	(3 620)	\$ -
	(11 717 911)	\$ (14 777 216)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	554 436 612	\$ 208 436 902
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	951 837 316	\$ 397 400 704
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	39 755 256	16 605 026
Parts émises	44 662 539	27 202 706
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	956 098	1 531 446
Parts rachetées	(6 907 252)	(5 583 922)
Solde à la fin de la période	78 466 641	39 755 256

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	133 017 453	(41 424 308)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	623 111	(9 292 585)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(123 087 914)	56 142 991
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(670 546 141)	(378 329 142)
Produit de la vente de placements	252 107 805	128 179 747
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(487 298)	(244 490)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	106	157
Variation des autres créditeurs et charges à payer	665 001	354 543
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(407 707 877)	(244 613 087)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(636)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	505 464 443	312 602 784
Rachat de parts rachetables	(75 850 258)	(65 121 521)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	429 613 549	247 481 263
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 905 672	2 868 176
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	12 894 151	10 025 975
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	34 799 823	12 894 151
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	11 819 426	4 917 812
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	336 301	155 540
Intérêts versés	(1 659)	(449)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
New Fortress Energy LLC	46 057	766 707	935 880	
Parsley Energy Inc.	287 461	7 257 957	7 048 975	
ProPetro Holding Corp.	94 840	1 974 770	1 383 565	
Solaris Oilfield Infrastructure Inc.	109 117	2 288 351	1 980 961	
	12 287 785	11 349 381	1,19	
Industrie				
Aica Kogyo Co., Ltd.	87 000	3 895 893	3 763 164	
Alaska Air Group Inc.	64 978	5 308 225	5 708 620	
Apogee Enterprises Inc.	96 014	4 507 681	4 046 443	
ASGN Inc.	143 967	12 125 085	13 249 309	
Befesa SA	67 405	3 723 606	3 728 370	
Bingo Industries Ltd.	1 254 705	2 547 158	3 248 190	
Bodycote PLC	187 000	2 614 116	3 058 201	
Bravida Holding AB	191 793	2 048 608	2 416 386	
Bufab AB	178 808	2 676 691	3 234 900	
CTCI Corp.	833 000	1 714 522	1 372 895	
Daifuku Co., Ltd.	54 700	3 657 422	4 346 978	
Diploma PLC	52 500	1 120 543	1 825 397	
Dycom Industries Inc.	31 863	2 883 430	1 948 157	
Elis SA	166 936	4 403 887	4 495 365	
Fortune Brands Home & Security Inc.	108 255	7 755 793	9 172 392	
Fukushima Galilei Co., Ltd.	48 400	2 205 431	2 367 855	
Generac Holdings Inc.	50 939	3 575 561	6 644 476	
Glory Ltd.	98 700	3 735 689	3 898 262	
Haitian International Holdings Ltd.	505 000	1 498 679	1 586 761	
Hexcel Corp.	56 670	4 906 344	5 387 310	
Hitachi Transport System Ltd.	25 800	845 540	946 653	
HomeServe PLC	69 570	1 094 535	1 510 625	
IDEX Corp.	19 278	3 616 565	4 299 777	
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	34 762	3 311 117	3 243 441	
Interroll Holding AG	625	1 460 027	1 820 388	
IWVG PLC	260 000	1 773 112	1 945 132	
Johnson Electric Holdings Ltd.	332 500	1 416 748	980 558	
KAR Auction Services Inc.	190 004	5 472 365	5 368 778	
King Slide Works Co., Ltd.	64 000	1 127 536	1 002 204	
Kirby Corp.	53 987	5 481 884	6 267 773	
Loomis AB	101 439	4 722 100	5 449 335	
Maire Tecnimont SpA	848 626	4 115 253	3 056 042	
Marel HF	326 323	1 944 693	2 161 237	
Nabtesco Corp.	134 900	4 962 031	5 255 584	
Nibe Industrier AB	83 662	1 607 710	1 882 110	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	148 300	4 052 542	4 002 761	
Nitta Corp.	37 000	1 682 174	1 434 865	
Obara Group Inc.	60 600	3 539 078	2 671 855	
OC Oerlikon Corp AG	142 458	2 585 834	2 167 155	
Pentair PLC	123 362	6 674 946	7 337 796	
Piovan SpA	234 388	2 333 790	1 999 292	
Prosegur Cash SA	1 595 439	4 193 956	3 153 721	
Prysmian SpA	82 334	2 502 544	2 575 484	
QinetiQ Group PLC	300 000	1 497 354	1 843 950	
Shinmaywa Industries Ltd.	175 500	2 741 230	3 101 402	
Stabilus SA	58 274	4 410 534	5 144 568	
Stericycle Inc.	58 097	4 373 554	4 807 264	
Teleperformance	12 227	2 931 996	3 869 214	
TKH Group NV	64 292	4 834 251	4 669 826	
Tomra Systems ASA	47 074	1 447 792	1 933 974	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Trusco Nakayama Corp.	116 600	3 616 949	3 898 455	
Univar Inc.	172 163	5 443 621	5 411 628	
Valmont Industries Inc.	38 080	6 942 119	7 396 160	
	185 659 844	198 108 438	20,80	

Consommation discrétionnaire

Advance Auto Parts Inc.	28 852	5 297 101	5 992 189	
Aramark	105 048	4 909 445	5 911 981	
Basic-Fit NV	100 109	3 954 882	4 932 590	
BorgWarner Inc.	69 822	3 819 407	3 927 691	
Brunswick Corp./DE	100 313	7 170 634	7 802 238	
Caleres Inc.	122 073	4 403 078	3 759 575	
Cavco Industries Inc.	20 820	4 093 777	5 274 926	
The Cheesecake Factory Inc.	82 525	5 088 217	4 158 568	
Crystal International Group Ltd.	1 813 000	1 785 132	968 547	
Dalata Hotel Group PLC	618 771	5 050 029	4 638 531	
Dunelm Group PLC	190 000	2 227 691	3 773 105	
Extended Stay America Inc.	294 433	6 826 499	5 673 627	
Flutter Entertainment PLC	34 905	3 820 314	5 505 032	
Gentherm Inc.	69 728	3 931 787	4 013 727	
Giant Manufacturing Co., Ltd.	118 000	892 962	1 087 249	
HelloFresh SE	299 827	4 331 187	8 143 773	
Hudson Ltd.	284 417	5 559 626	5 657 654	
Husqvarna AB	326 571	3 794 115	3 393 794	
J D Wetherspoon PLC	60 000	1 311 378	1 714 080	
Kaufman & Broad SA	64 306	3 617 627	3 463 351	
Koito Manufacturing Co., Ltd.	59 100	4 625 845	3 596 529	
LKQ Corp.	178 461	7 048 931	8 261 655	
Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	189 900	3 717 652	3 414 791	
Next PLC	18 000	1 770 584	2 170 068	
Nexteer Automotive Group Ltd.	800 000	1 613 775	939 967	
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	182 000	2 019 413	2 180 814	
Nifco Inc.	116 000	4 281 107	4 152 457	
Nordstrom Inc.	106 309	6 064 075	5 642 444	
Pets at Home Group PLC	600 000	1 790 086	2 881 880	
Photo-Me International PLC	1 000 000	1 949 134	1 666 323	
PlayAGS Inc.	307 805	7 614 943	4 841 634	
Red Rock Resorts Inc.	190 343	6 022 843	5 911 503	
Restaurant Group PLC	1 000 000	2 356 337	2 800 110	
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	194 170	2 872 406	3 680 645	
Skyline Champion Corp.	119 610	2 981 648	4 916 797	
SMCP SAS	253 441	5 520 249	3 486 197	
SSP Group PLC	290 000	3 310 055	3 238 164	
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	239 800	4 614 651	4 621 124	
Techtronic Industries Co., Ltd.	349 850	2 692 995	3 700 117	
Ted Baker PLC	211 765	3 568 717	1 484 232	
TPR Co., Ltd.	36 300	1 281 403	936 458	
Trigano SA	25 918	3 472 567	3 550 049	
	163 074 304	167 866 186	17,65	

Consommation de base

Arcs Co., Ltd.	66 500	1 952 566	1 830 607	
Cranswick PLC	35 000	1 786 491	2 038 240	
Darling Ingredients Inc.	197 122	5 117 676	7 177 740	
First Resources Ltd.	575 600	997 570	1 054 680	
Glanbia PLC	202 472	4 430 554	3 039 575	
Marie Brizard Wine & Spirits, bons de souscription	102 259	-	5 954	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Performance Food Group Co.	87 393	4 008 174	5 834 057	
Royal Unibrew A/S	36 469	3 951 621	4 333 420	
The Hain Celestial Group Inc	56 216	2 187 891	1 892 067	
Tsuruha Holdings Inc.	20 100	2 648 876	3 362 559	
Vinda International Holdings Ltd.	298 000	685 484	703 251	
	27 766 903	31 272 150	3,29	

Matériaux

AMG Advanced Metallurgical Group NV	39 750	1 634 892	1 262 511	
Ardagh Group SA	167 997	3 664 206	4 265 498	
Ashland Global Holdings Inc.	64 837	6 349 630	6 434 431	
Compass Minerals International Inc.	9 631	753 580	761 328	
Crown Holdings Inc.	50 453	3 301 044	4 745 916	
D&L Industries Inc.	3 282 000	872 499	798 328	
Elementis PLC	600 875	2 274 028	1 847 671	
Elkem ASA	977 579	3 836 035	3 571 929	
Fletcher Building Ltd.	660 689	3 233 630	2 942 047	
Graphic Packaging Holding Co.	299 589	5 254 168	6 468 381	
Iluka Resources Ltd.	505 728	4 268 241	4 287 276	
James Hardie Industries Plc	142 747	2 458 526	3 626 481	
JSP Corp.	76 900	2 465 021	1 798 491	
Kureha Corp.	54 200	4 387 358	4 255 504	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	178 900	3 194 152	2 510 404	
OCI NV	89 139	3 100 669	2 432 833	
Sensient Technologies Corp.	25 316	2 412 547	2 169 633	
Valvoline Inc.	195 085	5 326 749	5 416 217	
Wacker Chemie AG	35 743	4 236 145	3 519 151	
	63 023 120	63 114 030	6,63	

Soins de santé

Aerie Pharmaceuticals Inc.	87 765	2 568 238	2 750 765	
Ansell Ltd.	53 484	1 280 793	1 415 313	
Arjo AB	496 930	2 428 535	3 101 824	
Bio-Techne Corp.	16 373	3 914 044	4 660 560	
Catalent Inc.	120 682	6 833 381	8 810 619	
Dechra Pharmaceuticals PLC	37 500	1 533 828	1 868 172	
DENTSPLY SIRONA Inc.	80 826	5 157 304	5 931 251	
Encompass Health Corp.	87 352	7 539 548	7 846 456	
Envista Holdings Corp.	121 974	3 857 461	4 688 144	
Evolus Inc.	169 111	3 113 332	2 668 812	
Flexion Therapeutics Inc.	80 203	1 959 919	2 152 863	
Gerresheimer AG	8 396	843 059	843 266	
Intra-Cellular Therapies Inc.	54 755	865 495	2 436 127	
Masimo Corp.	17 802	2 544 005	3 648 768	
Medy-Tox Inc.	3 121	1 898 008	1 053 006	
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	28 400	2 518 985	3 209 181	
Pacira Pharmaceuticals Inc.	54 173	2 818 811	3 182 267	
PerkinElmer Inc.	34 757	3 850 901	4 376 400	
Recordati SpA	125 458	6 287 752	6 860 927	
Repligen Corp.	36 469	2 497 160	4 374 426	
Sientra Inc.	306 999	2 298 769	3 559 016	
Syneos Health Inc.	71 388	4 470 779	5 505 733	
Teladoc Health Inc.	33 198	2 565 721	3 604 098	
Wuxi Biologics Cayman Inc.	64 000	962 166	1 050 740	
	74 607 994	89 598 734	9,41	

Services financiers

AMERISAFE Inc.	50 291	3 939 815	4 306 129	
Assurant Inc.	64 163	8 736 743	10 906 279	
Axis Capital Holdings Ltd.	85 531	6 966 086	6 592 617	
Brown & Brown Inc.	114 195	4 422 065	5 846 282	
Bursa Malaysia Bhd	503 450	1 105 038	971 970	
Centerstate Banks Inc.	108 810	3 608 180	3 524 656	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Cerved Information				
Solutions SpA	468 621	6 282 058	5 931 091	
Commerce Bancshares Inc	52 480	3 800 257	4 623 502	
Compass Diversified Holdings	132 153	2 921 304	4 260 236	
Dah Sing Banking Group Ltd.	380 400	1 044 876	659 669	
doBank SpA	247 024	4 180 039	4 422 700	
First Interstate				
Bancsystem Inc.	106 682	5 684 415	5 799 198	
First Midwest Bancorp Inc.	162 150	4 741 225	4 848 772	
Globe Life Inc.	42 580	4 746 562	5 811 433	
Golub Capital BDC Inc.	175 899	4 190 357	4 209 523	
IG Group Holdings PLC	220 000	2 135 108	2 626 606	
Intermediate Capital Group PLC	122 500	2 274 121	3 388 047	
James River Group Holdings Ltd.	59 208	2 783 914	3 164 015	
Nexi SpA	224 803	3 362 439	4 051 035	
NIBC Holding NV	155 370	1 934 420	1 700 702	
OceanFirst Financial Corp.	126 320	4 551 695	4 183 584	
Raymond James Financial Inc.	35 673	4 017 562	4 138 320	
Reinsurance Group of America Inc.	16 268	3 109 570	3 439 831	
SBI Holdings Inc/Japon	148 500	4 520 480	4 102 072	
United Community Banks Inc.	117 584	4 347 405	4 708 483	
Van Lanschot Kempen NV	69 322	2 233 290	2 023 153	
Westamerica Bancorporation	38 318	3 018 550	3 367 409	
Western Alliance Bancorp.	93 623	6 098 029	6 920 109	
Zions Bancorporation	81 686	5 117 784	5 499 685	
	115 873 387	126 027 108	13,24	
Immobilier				
Brixmor Property Group Inc.	183 877	4 097 952	5 152 734	
Daibiru Corp.	160 400	2 166 968	2 513 014	
Douglas Emmett Inc.	87 336	4 567 177	4 971 796	
Equity Lifestyle Properties Inc.	42 564	2 752 197	3 885 160	
Grand City Properties SA	174 303	5 384 176	5 424 451	
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	153 494	4 108 431	4 438 659	
Lamar Advertising Co.	51 700	4 956 787	5 984 156	
LondonMetric Property PLC	510 000	1 715 169	2 072 872	
Mid-America Apartment Communities Inc.	21 581	2 885 711	3 690 117	
Mirvac Group	554 941	1 297 158	1 608 627	
Safestore Holdings PLC	212 000	2 008 544	2 935 340	
Terreno Realty Corp.	67 280	3 440 388	4 723 455	
UOL Group Ltd.	384 117	2 730 056	3 082 004	
	42 110 714	50 482 385	5,30	
Services de communication				
Cineplex Inc.	126 701	3 424 893	4 288 829	
Cineworld Group PLC	328 000	1 630 371	1 234 536	
Domain Holdings Australia Ltd.	300 251	972 841	1 012 669	
MDC Partners Inc.	407 254	2 749 791	1 468 134	
New Work SE	6 167	2 592 109	2 621 199	
TEGNA Inc.	173 234	2 930 455	3 749 255	
UBISOFT Entertainment	55 384	6 129 515	4 964 406	
	20 429 975	19 339 028	2,03	
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	174 600	4 661 729	4 056 356	
ASM Pacific Technology Ltd.	239 700	3 787 385	4 312 328	
Barco NV	13 043	3 972 355	4 157 812	
Chroma Ate Inc.	535 000	3 354 188	3 355 747	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Ciena Corp.	102 282	4 150 028	5 662 144	
Computershare Ltd.	43 205	623 226	660 857	
Datalogic SpA	82 343	2 669 430	2 022 018	
Digital Garage Inc.	89 300	3 343 162	4 885 586	
Disco Corp.	19 600	4 141 455	6 057 337	
Dolby Laboratories Inc.	89 610	7 562 310	7 994 668	
Duzon Bizon Co., Ltd.	17 061	968 689	1 549 595	
Entegris Inc.	110 904	5 279 517	7 203 669	
GMO internet Inc.	180 600	3 926 967	4 471 587	
Halma PLC	88 000	2 117 861	3 198 791	
LEENO Industrial Inc.	14 894	1 063 261	1 073 868	
Leidos Holdings Inc.	30 127	2 648 855	3 824 280	
Link Administration Holdings Ltd.	165 295	1 190 675	882 956	
Logitech International SA	47 690	2 394 455	2 926 860	
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	118 425	2 357 694	4 084 892	
NEC Networks & System Integration Corp.	83 400	2 745 094	3 851 260	
Novanta Inc.	44 907	4 504 503	5 150 131	
OBIC Business Consultants Ltd.	31 800	1 396 880	1 957 955	
ON Semiconductor Corp.	232 527	6 533 226	7 351 274	
Perficient Inc.	73 331	2 595 924	4 380 880	
PTC Inc.	51 693	5 156 643	5 020 085	
Renishaw PLC	40 500	2 613 564	2 621 521	
S&T AG	130 586	3 967 806	4 044 935	
Sabre Corp.	256 887	7 341 721	7 475 160	
Science Applications International Corp.	37 226	3 683 787	4 200 693	
Stemmer Imaging AG	44 754	2 126 039	1 726 319	
Synopsys Inc.	18 633	2 434 792	3 363 392	
Teradata Corp.	181 359	8 377 648	6 295 685	
Venture Corp., Ltd.	118 500	1 797 720	1 851 313	
WNS Holdings Ltd.	50 562	3 314 417	4 337 201	
	118 803 006	136 009 155	14,29	
Services publics				
Alliant Energy Corp.	65 197	3 774 807	4 626 251	
IDACORP Inc.	30 453	3 668 606	4 217 517	
NiSource Inc.	74 976	2 576 396	2 706 743	
Telecom Plus PLC	120 000	2 530 078	3 096 269	
	12 549 887	14 646 780	1,54	
Total des actions	836 186 919	907 813 375	95,37	
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF	86 577	8 276 500	8 864 161	
Total des fonds négociés en Bourse	8 276 500	8 864 161	0,93	
Coûts de transaction		(765 899)		
Total des placements	843 697 520	916 677 536		
Autres actifs, moins les passifs		35 159 780	3,69	
Total de l'actif net		951 837 316	100,00	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	552 293 282	58,02	221 898 900	55,84
Euro	133 005 171	13,97	56 918 866	14,32
Yen japonais	101 406 456	10,65	44 901 255	11,30
Livre sterling	57 034 238	5,99	25 231 355	6,35
Couronne suédoise	19 478 349	2,05	3 751 025	0,94
Dollar de Hong Kong	18 591 990	1,95	8 949 267	2,25
Dollar australien	16 781 924	1,76	5 921 307	1,49
Nouveau dollar de Taiwan	8 998 908	0,95	4 295 168	1,08
Franc suisse	6 948 704	0,73	3 992 273	1,00
Dollar de Singapour	5 987 997	0,63	1 295 334	0,33
Couronne norvégienne	5 505 903	0,58	1 916 006	0,48
Couronne danoise	4 351 309	0,46	1 136 386	0,29
Won coréen	3 693 504	0,39	3 221 220	0,81
Dollar néo-zélandais	2 942 048	0,31	909 761	0,23
Ringgit de Malaisie	971 970	0,10	869 104	0,22
Peso philippin	798 327	0,08	987 543	0,25
Total	938 790 080	98,62	386 194 770	97,18

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 46 939 504 \$ (19 309 739 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 45 390 669 \$ (18 776 015 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	1,2	2,0
Industrie	20,8	21,5
Consommation discrétionnaire	17,7	19,0
Consommation de base	3,3	3,6
Matériaux	6,6	6,3
Soins de santé	9,4	7,3
Services financiers	13,2	12,4
Immobilier	5,3	5,3
Services de communication	2,0	3,4
Technologies de l'information	14,3	11,7
Services publics	1,6	2,0
Fonds négociés en Bourse	0,9	1,7
Autres actifs, moins les passifs	3,7	3,8
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	907 813 375	-	-	907 813 375
Fonds négociés en Bourse	8 864 161	-	-	8 864 161
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	375 520 308	-	-	375 520 308
Fonds négociés en Bourse	6 719 976	-	-	6 719 976

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 653 842 \$ (350 788 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 3 653 171 \$ (<CapLossP> \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	898	12 699
Série T8	1 039	12 702
Série F5	750	11 349
Série F8	791	11 347

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	855	10 560
Série T8	962	10 560
Série F5	714	9 325
Série F8	732	9 325

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	29	-	541
Série T8	29	-	876
Série F5	26	-	477
Série F8	26	-	773

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	29	-	807
Série T8	29	-	1 150
Série F5	10 016	-	661
Série F8	10 016	-	920

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T5	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T8	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	20 juin 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	85 051 577	79 972 093
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	271 912	9 933 596
Marge	4	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	251 938	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	712 756	111 798
Intérêts courus	1 681	10 331
Dividendes à recevoir	97 025	313 411
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	4 992	35 922
	86 391 885	90 377 151
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	3 963
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	27 675	325 420
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	3 804	3 544
Rachats à payer	13 490	173 671
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	93 643	340 334
Frais de gestion à payer	22 800	21 362
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	161 412	868 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 230 473	89 508 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	33 872 685	36 084 284
Série F	4 151 463	3 990 066
Série I	43 452 147	43 801 526
Série O	4 754 178	5 632 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,92	12,34
Série F	14,26	12,64
Série I	14,56	12,92
Série O	11,39	10,10

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	2 032 197	2 628 139
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	236 889	286 914
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 408 503)	1 540 674
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(137 224)	(282 954)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	144 561	124 806
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 173 903	(9 431 196)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	549 683	(409 934)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(4 332)	4 332
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	13 587 174	(5 539 219)
Profit (perte) de change net(te)	(152 996)	102 506
Autres produits	768	709
Total des produits (de la perte)	13 434 946	(5 436 004)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	747 913	824 584
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	120 951	132 530
Frais du comité d'examen indépendant	563	939
Retenues d'impôt	75 341	60 397
Coûts de transaction (note 2)	203 205	148 127
Total des charges d'exploitation	1 147 973	1 166 577
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	12 286 973	(6 602 581)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 286 973	(6 602 581)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	4 442 077	(3 105 380)
Série F	572 227	(300 355)
Série I	6 497 506	(2 846 992)
Série O	775 163	(349 854)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 714 091	2 907 654
Série F	315 040	298 134
Série I	3 174 183	3 154 384
Série O	484 448	582 325

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,64	(1,07)
Série F	1,82	(1,01)
Série I	2,05	(0,90)
Série O	1,60	(0,60)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	36 084 284 \$	40 738 518	3 990 066	4 235 268	43 801 526	44 869 612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 442 077 \$	(3 105 380)	572 227	(300 355)	6 497 506	(2 846 992)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5 068 190 \$	10 870 334	1 560 517	1 854 510	2 553 477	8 768 197
Rachat de parts rachetables	(11 721 448) \$	(12 416 219)	(1 966 851)	(1 788 108)	(9 400 362)	(6 989 291)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	139 764 \$	880 577	68 015	142 151	1 172 101	2 124 774
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(6 513 494) \$	(665 308)	(338 319)	208 553	(5 674 784)	3 903 680
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(640 439)	-	(70 292)	-	(784 556)
Du revenu de placement net	(140 182) \$	(243 055)	(72 511)	(83 025)	(1 172 101)	(1 338 128)
Remboursement de capital	- \$	(52)	-	(83)	-	(2 090)
	(140 182) \$	(883 546)	(72 511)	(153 400)	(1 172 101)	(2 124 774)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 211 599) \$	(4 654 234)	161 397	(245 202)	(349 379)	(1 068 086)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	33 872 685 \$	36 084 284	4 151 463	3 990 066	43 452 147	43 801 526
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 925 050	2 965 408	315 551	300 020	3 390 871	3 107 047
Parts émises	383 232	798 414	114 759	131 454	184 067	601 576
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 992	72 951	4 741	11 484	79 873	168 408
Parts rachetées	(885 554)	(911 723)	(143 829)	(127 407)	(669 981)	(486 160)
Solde à la fin de la période	2 432 720	2 925 050	291 222	315 551	2 984 830	3 390 871

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 632 981 \$	6 919 795	89 508 857	96 763 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	775 163 \$	(349 854)	12 286 973	(6 602 581)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	926 348 \$	1 387 104	10 108 532	22 880 145
Rachat de parts rachetables	(2 580 505) \$	(2 325 064)	(25 669 166)	(23 518 682)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	123 688 \$	266 559	1 503 568	3 414 061
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(1 530 469) \$	(671 401)	(14 057 066)	2 775 524
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(100 988)	-	(1 596 275)
Du revenu de placement net	(123 497) \$	(164 285)	(1 508 291)	(1 828 493)
Remboursement de capital	- \$	(286)	-	(2 511)
	(123 497) \$	(265 559)	(1 508 291)	(3 427 279)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(878 803) \$	(1 286 814)	(3 278 384)	(7 254 336)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 754 178 \$	5 632 981	86 230 473	89 508 857
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	557 593	612 910	7 189 065	6 985 385
Parts émises	82 992	122 152	765 050	1 653 596
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	10 778	27 003	105 384	279 846
Parts rachetées	(233 877)	(204 472)	(1 933 241)	(1 729 762)
Solde à la fin de la période	417 486	557 593	6 126 258	7 189 065

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 286 973	(6 602 581)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 408 503	(1 540 674)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(12 173 903)	9 431 196
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(549 683)	409 934
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	4 332	(4 332)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	(4)	-
Achats de placements	(114 410 129)	(67 529 315)
Produit de la vente de placements	119 036 896	60 545 003
Achats de placements à court terme	(988 350)	-
Produit de la vente de placements à court terme	988 350	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	225 036	(119 441)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 438	(353)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	203 465	148 126
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 032 924	(5 262 437)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(4 723)	(13 218)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 139 462	22 867 816
Rachat de parts rachetables	(25 829 347)	(23 374 242)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 694 608)	(519 644)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 661 684)	(5 782 081)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	9 933 596	15 715 677
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	271 912	9 933 596
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 173 242	2 458 632
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	245 539	276 583
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Enbridge Inc.	35 000	1 596 354	1 807 050	
Enerplus Corp.	140 000	1 564 827	1 295 000	
Keyera Corp.	58 000	2 091 269	1 973 160	
Pembina Pipeline Corp.	37 000	1 638 016	1 780 810	
Tourmaline Oil Corp.	80 000	1 049 178	1 217 600	
	7 939 644	8 073 620	9,36	
Industrie				
Brookfield Business Partners LP	47 000	2 436 554	2 525 310	
Morneau Shepell Inc.	53 000	1 292 917	1 790 870	
Waste Connections Inc.	26 000	3 087 863	3 066 700	
WSP Global Inc.	19 000	1 468 285	1 684 730	
	8 285 619	9 067 610	10,52	
Consommation discrétionnaire				
Booking Holdings Inc.	650	1 702 715	1 731 060	
Cedar Fair LP	36 000	2 640 149	2 588 101	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	45 000	1 585 643	1 727 550	
People Corp., placement privé	250 000	2 275 000	2 507 500	
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	19 000	1 327 581	1 547 526	
	9 531 088	10 101 737	11,71	
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	60 000	2 051 709	2 472 600	
Mondelez International Inc.	21 000	1 448 725	1 499 922	
The Estée Lauder Companies Inc.	6 000	1 543 582	1 606 982	
	5 044 016	5 579 504	6,47	
Soins de santé				
Becton Dickinson and Co.	10 000	3 366 449	3 526 765	
UnitedHealth Group Inc.	5 500	1 709 994	2 096 698	
	5 076 443	5 623 463	6,52	
Immobilier				
Fonds de placement immobilier Allied	31 000	1 628 023	1 614 170	
Information Services Corp.	29 269	534 690	449 572	
InterRent Real Estate Investment Trust	100 024	722 589	1 564 375	
	2 885 302	3 628 117	4,21	
Services financiers				
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	47 000	3 565 001	3 526 410	
iA Financial Corp Inc.	26 000	1 540 265	1 854 580	
JPMorgan Chase & Co.	14 000	2 202 807	2 530 733	
Société Financière Manuvie Marsh & McLennan Companies Inc.	84 000	2 038 707	2 214 240	
The PNC Financial Services Group Inc.	17 500	2 267 346	2 528 237	
Group Inc.	8 000	1 454 456	1 655 999	
Banque Royale du Canada	16 000	1 580 072	1 644 000	
S&P Global Inc.	5 500	1 856 283	1 947 423	
Trisura Group Ltd.	35 000	1 050 700	1 409 450	
	17 555 637	19 311 072	22,40	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Technologies de l'information				
Accenture PLC	11 000	2 783 047	3 003 618	
Groupe CGI Inc.	13 000	1 343 321	1 412 710	
Gartner Inc.	7 000	1 328 117	1 398 802	
Kinaxis Inc.	14 000	1 090 860	1 400 280	
Open Text Corp.	30 000	1 617 102	1 716 600	
Salesforce.com Inc.	6 500	1 292 571	1 370 870	
Visa Inc., catégorie A	10 000	2 313 176	2 436 589	
		11 768 194	12 739 469	14,77
Matériaux				
CCL Industries Inc., catégorie B	18 000	975 125	995 760	
Nutrien Ltd.	17 000	1 157 014	1 056 890	
		2 132 139	2 052 650	2,38
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie C	2 000	3 202 160	3 467 555	
BCE Inc.	33 000	1 896 726	1 985 280	
		5 098 886	5 452 835	6,32
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners LP	27 000	1 688 951	1 751 220	
Fortis Inc.	31 000	1 320 346	1 670 280	
		3 009 297	3 421 500	3,97
Total des actions		78 326 265	85 051 577	98,63
Coûts de transaction		(42 232)		
Total des placements		78 284 033	85 051 577	98,63
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹			224 263	0,26
Autres actifs, moins les passifs			954 633	1,11
Total de l'actif net			86 230 473	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 févr. 2020	CAD	2 415 860	USD	(1 822 788)	52 509
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 févr. 2020	CAD	2 216 991	USD	(1 674 758)	45 577
Banque Royale du Canada	A-1+	16 mars 2020	CAD	1 711 373	USD	(1 285 527)	44 643
Banque de Montréal	A-1	16 mars 2020	CAD	1 470 802	USD	(1 106 473)	36 230
HSBC Bank PLC	A-1	20 févr. 2020	CAD	1 846 484	USD	(1 396 524)	35 821
Banque de Montréal	A-1	20 févr. 2020	CAD	1 632 225	USD	(1 234 419)	31 739
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	22 janv. 2020	CAD	293 023	USD	(221 811)	5 419
							251 938
Banque Royale du Canada	A-1+	16 mars 2020	USD	802 000	CAD	(1 067 494)	(27 675)
							(27 675)
							224 263

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur Sentry Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,11	-
AA/Aa	0,18	-
Non noté	-	2,69
Total	0,29	2,69

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	24 687 291	28,63	8 800 746	9,83
Total	24 687 291	28,63	8 800 746	9,83

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 234 365 \$ (440 037 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2019	-	-	-	-
31 décembre 2018	-	-	2 405 650	2 405 650

Au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de néant \$ (172 938 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 252 579 \$ (3 878 322 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations de sociétés	-	2,7
Actions		
Énergie	9,4	11,5
Industrie	10,5	13,1
Consommation discrétionnaire	11,7	3,5
Consommation de base	6,4	7,1
Soins de santé	6,5	5,3
Immobilier	4,2	14,8
Services financiers	22,4	6,5
Technologies de l'information	14,8	5,8
Matériaux	2,4	4,4
Services de communication	6,3	12,2
Services publics	4,0	2,5
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,4)
Autres actifs, moins les passifs	1,1	11,0
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	85 051 577	-	-	85 051 577
Contrats de change à terme	-	251 938	-	251 938
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	27 675	-	27 675
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	77 566 443	-	-	77 566 443
Obligations	-	2 405 650	-	2 405 650
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	325 420	-	325 420
Options	3 963	-	-	3 963

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 203 205 \$ (148 127 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2019 s'élevait à néant \$ (9 440 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 2 884 215 \$ (<CapLossP> \$ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	581 873	8 470 669

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	566 306	7 315 197

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	228 438	-	-

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	469 108

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	251 938	(27 675)	-	224 263
Total	251 938	(27 675)	-	224 263
Passifs dérivés – contrats à terme	(27 675)	27 675	-	-
Total	(27 675)	27 675	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(325 420)	-	-	(325 420)
Total	(325 420)	-	-	(325 420)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	60 296 813	2 910 291
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	977 636	22 517
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	109 333	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	27 274	25 939
Intérêts courus	962	-
Dividendes à recevoir	4 335	2 732
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	38 342	233 371
	61 454 695	3 194 850
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	4 990
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 890	71
Rachats à payer	46 442	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	288 448	258 178
Frais de gestion à payer	10 572	268
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	348 352	263 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 106 343	2 931 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	7 817 704	431 994
Série T5	19 463	9 849
Série F	40 069 930	752 455
Série F5	11 240	9 870
Série I	13 188 006	1 727 175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,83	9,72
Série T5	15,63	14,56
Série F	10,91	9,74
Série F5	15,84	14,57
Série I	10,94	9,74

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	617 888	7 786
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	5 338	1 853
Distributions des fonds sous-jacents	913 563	13 858
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	199 530	(91)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	40 003	(1 665)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 072 182	(10 246)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	114 323	(4 990)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	2 962 827	6 505
Profit (perte) de change net(te)	(1 518)	(1 674)
Autres produits	765	-
Total des produits (de la perte)	2 962 074	4 831
Charges (note 5)		
Frais de gestion	196 214	669
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	46 607	151
Frais du comité d'examen indépendant	212	1
Retenues d'impôt	92 635	1 168
Coûts de transaction (note 2)	5 920	515
Total des charges d'exploitation	341 588	2 504
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(17 117)	(14)
Résultat d'exploitation	2 637 603	2 341
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 637 603	2 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	381 300	(3 420)
Série T5	1 614	(151)
Série F	1 741 432	(11 133)
Série F5	1 370	(130)
Série I	511 887	17 175
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	461 397	13 704
Série T5	1 008	671
Série F	1 904 575	23 932
Série F5	692	671
Série I	424 616	38 229

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,83	(0,25)
Série T5	1,60	(0,23)
Série F	0,91	(0,47)
Série F5	1,98	(0,19)
Série I	1,21	0,45

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série A		Série T5		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	431 994 \$	-	9 849	-	752 455	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	381 300 \$	(3 420)	1 614	(151)	1 741 432	(11 133)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	8 147 009 \$	435 414	8 000	10 000	41 525 226	763 588
Rachat de parts rachetables	(1 142 597) \$	-	-	-	(3 949 043)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	80 085 \$	2 562	759	145	690 703	4 446
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	7 084 497 \$	437 976	8 759	10 145	38 266 886	768 034
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(8 876) \$	-	(40)	-	(45 218)	-
Du revenu de placement net	(71 172) \$	(2 562)	(719)	(145)	(645 270)	(4 446)
Remboursement de capital	(39) \$	-	-	-	(355)	-
	(80 087) \$	(2 562)	(759)	(145)	(690 843)	(4 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 385 710 \$	431 994	9 614	9 849	39 317 475	752 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 817 704 \$	431 994	19 463	9 849	40 069 930	752 455
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	44 444	-	677	-	77 238	-
Parts émises	777 458	44 174	519	667	3 900 285	76 771
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	7 348	270	49	10	62 956	467
Parts rachetées	(107 327)	-	-	-	(366 090)	-
Solde à la fin de la période	721 923	44 444	1 245	677	3 674 389	77 238

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série F5		Série I		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 870 \$	-	1 727 175	-	2 931 343	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 370 \$	(130)	511 887	17 175	2 637 603	2 341
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	10 000	11 021 970	1 710 000	60 702 205	2 929 002
Rachat de parts rachetables	- \$	-	(73 025)	-	(5 164 665)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	504 \$	156	259 027	14 059	1 031 078	21 368
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	504 \$	10 156	11 207 972	1 724 059	56 568 618	2 950 370
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	(14 700)	-	(68 834)	-
Du revenu de placement net	- \$	(156)	(244 193)	(14 059)	(961 354)	(21 368)
Remboursement de capital	(504) \$	-	(135)	-	(1 033)	-
	(504) \$	(156)	(259 028)	(14 059)	(1 031 221)	(21 368)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 370 \$	9 870	11 460 831	1 727 175	58 175 000	2 931 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 240 \$	9 870	13 188 006	1 727 175	61 106 343	2 931 343
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	677	-	177 251	-	300 287	-
Parts émises	-	666	1 011 056	175 775	5 689 318	298 053
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	33	11	23 527	1 476	93 913	2 234
Parts rachetées	-	-	(6 653)	-	(480 070)	-
Solde à la fin de la période	710	677	1 205 181	177 251	5 603 448	300 287

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 637 603	2 341
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(199 530)	91
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 072 182)	10 246
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(114 323)	4 990
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(913 563)	(13 858)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(62 118 544)	(3 006 096)
Produit de la vente de placements	6 940 312	331 050
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(2 565)	(2 732)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	10 304	268
Variation des autres créditeurs et charges à payer	8 739	586
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(54 823 749)	(2 673 114)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(143)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	60 897 234	2 695 631
Rachat de parts rachetables	(5 118 223)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	55 778 868	2 695 631
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	955 119	22 517
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	22 517	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	977 636	22 517
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	523 650	5 739
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	4 376	-
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	40 710	2 763 469	2 838 023	
iShares Core S&P 500 ETF	22 105	8 587 942	9 265 548	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	23 063	3 382 149	3 360 638	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	7 293	1 183 631	1 210 141	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	26 325	1 136 741	1 182 843	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	5 740	820 397	815 343	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	171 438	6 763 109	6 967 253	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	20 776	800 152	803 091	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	23 584	788 794	774 043	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	20 479	2 164 278	2 161 932	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	10 995	852 598	842 490	
Vanguard REIT ETF	8 217	970 130	988 712	
Vanguard Small-Cap ETF	4 844	993 660	1 040 459	
	31 207 050	32 250 516	52,77	
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	889 124	10 260 492	10 476 197	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	1 172 804	12 581 705	12 564 243	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	507 015	5 190 836	5 005 857	
	28 033 033	28 046 297	45,90	
Coûts de transaction		(5 206)		
Total des placements	59 234 877	60 296 813	98,67	
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹			109 333	0,18
Autres actifs, moins les passifs			700 197	1,15
Total de l'actif net			61 106 343	100,00

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetées	Valeur nominale	Devises vendues	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	CAD	7 924 250	USD	(6 027 879)	109 333
							109 333

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AA/Aa	0,18	-
Total	0,18	-

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	24 365 392	39,87	-	-
Total	24 365 392	39,87	-	-

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 1 218 270 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). 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.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	2,0	2,1
Actions américaines	31,3	32,1
Titres à revenu fixe américains	9,4	10,6
Obligations des marchés émergents	3,5	2,2
Actions des marchés émergents	4,6	4,7
Actions internationales	1,9	1,9
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	17,1	17,9
Titres à revenu fixe canadiens	20,6	19,3
Actions équilibrées tactiques	8,2	8,5
Actifs (passifs) dérivés	0,2	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,2	0,9
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	32 250 516	-	-	32 250 516
Fonds communs de placement	28 046 297	-	-	28 046 297
Contrats de change à terme	-	109 333	-	109 333
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 572 586	-	-	1 572 586
Fonds communs de placement	1 337 705	-	-	1 337 705
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	4 990	-	4 990

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 5 920 \$ (515 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	709	11 085
Série F	-	-
Série F5	710	11 240
Série I	180 908	1 979 644

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 008	9 800
Série T5	677	9 849
Série F	1 008	9 823
Série F5	677	9 870
Série I	177 251	1 727 167

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	10 713	-
Série T5	-	-	504
Série F	-	10 798	-
Série F5	-	-	504
Série I	-	-	40 269

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	78
Série T5	10 000	-	145
Série F	10 000	-	79
Série F5	10 000	-	156
Série I	1 710 000	-	14 059

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	23 732 360	2 832 820
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	470 421	285 537
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	71 194	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	26 644
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	2 336	639
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	3 483	-
	24 279 794	3 145 640
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	6 416
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 151	41
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	76 435	303 193
Frais de gestion à payer	3 540	94
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	81 126	309 744
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 198 668	2 835 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 137 213	202 826
Série T5	10 846	9 871
Série F	16 040 426	289 709
Série F5	10 962	9 887
Série I	4 999 221	2 323 603
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,67	9,83
Série T5	15,32	14,62
Série F	10,73	9,85
Série F5	15,48	14,64
Série I	10,77	9,85

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	212 869	4 107
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 593	34
Distributions des fonds sous-jacents	364 675	10 200
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	110 370	20
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	37 443	(1 485)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	284 028	7 911
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	77 610	(6 416)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 089 588	14 371
Profit (perte) de change net(te)	(4 834)	(1 773)
Autres produits	1 614	-
Total des produits (de la perte)	1 086 368	12 598
Charges (note 5)		
Frais de gestion	67 178	320
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	19 194	85
Frais du comité d'examen indépendant	86	1
Retenues d'impôt	31 886	616
Coûts de transaction (note 2)	2 107	344
Total des charges d'exploitation	120 451	1 366
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(7 002)	(6)
Résultat d'exploitation	972 919	11 238
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	972 919	11 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	114 504	(3 317)
Série T5	975	(129)
Série F	557 938	1 194
Série F5	1 075	(113)
Série I	298 427	13 603
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	174 647	11 027
Série T5	690	671
Série F	792 252	2 697
Série F5	690	671
Série I	288 977	47 873

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,66	(0,30)
Série T5	1,41	(0,19)
Série F	0,70	0,44
Série F5	1,56	(0,17)
Série I	1,03	0,28

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série A		Série T5		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	202 826	\$ -	9 871	-	289 709	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	114 504	\$ (3 317)	975	(129)	557 938	1 194
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 409 841	\$ 206 143	-	10 000	16 494 209	288 515
Rachat de parts rachetables	(589 958)	\$ -	-	-	(1 300 235)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	36 414	\$ 908	504	126	275 590	41
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	2 856 297	\$ 207 051	504	10 126	15 469 564	288 556
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(3 647)	\$ (107)	-	-	(19 250)	(5)
Du revenu de placement net	(32 767)	\$ (801)	(474)	(116)	(257 535)	(36)
Remboursement de capital	-	\$ -	(30)	(10)	-	-
	(36 414)	\$ (908)	(504)	(126)	(276 785)	(41)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 934 387	\$ 202 826	975	9 871	15 750 717	289 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 137 213	\$ 202 826	10 846	9 871	16 040 426	289 709
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	20 639	-	675	-	29 425	-
Parts émises	325 414	20 545	-	667	1 560 847	29 421
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 395	94	33	8	25 557	4
Parts rachetées	(55 396)	-	-	-	(120 842)	-
Solde à la fin de la période	294 052	20 639	708	675	1 494 987	29 425

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série F5		Série I		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 887 \$	-	2 323 603	-	2 835 896	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 075 \$	(113)	298 427	13 603	972 919	11 238
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	10 000	2 408 966	2 310 000	22 313 016	2 824 658
Rachat de parts rachetables	- \$	-	(31 775)	-	(1 921 968)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	505 \$	126	96 005	11 304	409 018	12 505
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	505 \$	10 126	2 473 196	2 321 304	20 800 066	2 837 163
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	(5 864)	(1 231)	(28 761)	(1 343)
Du revenu de placement net	(475) \$	(126)	(90 141)	(10 073)	(381 392)	(11 152)
Remboursement de capital	(30) \$	-	-	-	(60)	(10)
	(505) \$	(126)	(96 005)	(11 304)	(410 213)	(12 505)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 075 \$	9 887	2 675 618	2 323 603	21 362 772	2 835 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 962 \$	9 887	4 999 221	2 323 603	24 198 668	2 835 896
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	675	-	235 907	-	287 321	-
Parts émises	-	667	222 464	234 743	2 108 725	286 043
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	33	8	8 873	1 164	37 891	1 278
Parts rachetées	-	-	(2 941)	-	(179 179)	-
Solde à la fin de la période	708	675	464 303	235 907	2 254 758	287 321

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	972 919	11 238
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(110 370)	(20)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(284 028)	(7 911)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(77 610)	6 416
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(364 675)	(10 200)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(23 727 971)	(2 572 905)
Produit de la vente de placements	3 385 283	34 421
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 697)	(639)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	3 446	94
Variation des autres créditeurs et charges à payer	3 217	385
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(20 201 486)	(2 539 121)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 195)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	22 309 533	2 824 658
Rachat de parts rachetables	(1 921 968)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 386 370	2 824 658
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	184 884	285 537
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	285 537	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	470 421	285 537
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	179 286	2 852
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	2 593	34
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	8 371	574 114	583 569	
iShares Core S&P 500 ETF	4 726	1 818 975	1 980 954	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	16 160	2 359 300	2 354 763	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	4 894	785 466	812 070	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	5 855	254 714	263 079	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	3 356	478 804	476 706	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	39 421	1 565 680	1 602 072	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	12 353	476 259	477 502	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	9 404	314 184	308 646	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	10 619	1 121 132	1 121 029	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	2 587	200 895	198 228	
Vanguard REIT ETF	1 983	233 267	238 605	
Vanguard Small-Cap ETF	888	181 812	190 736	
		10 364 602	10 607 959	43,84
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	187 631	2 138 016	2 210 781	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	833 432	8 890 462	8 928 559	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	201 055	2 049 005	1 985 061	
		13 077 483	13 124 401	54,24
Coûts de transaction		(1 664)		
Total des placements		23 440 421	23 732 360	98,08
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹			71 194	0,29
Autres actifs, moins les passifs			395 114	1,63
Total de l'actif net			24 198 668	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	CAD	5 160 007	USD	(3 925 154)	71 194
							71 194

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AA/Aa	0,29	-
Total	0,29	-

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 (%)	31 décembre 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018
Dollar américain		5 657 822		-
Total		5 657 822		23,40

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 282 891 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	3,4	3,3
Actions américaines	10,0	18,4
Titres à revenu fixe américains	15,0	15,2
Actions mondiales	7,4	-
Obligations des marchés émergents	4,6	3,3
Actions des marchés émergents	2,4	2,6
Actions internationales	1,1	1,0
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	9,1	10,0
Titres à revenu fixe canadiens	36,9	35,4
Actions équilibrées tactiques	8,2	8,5
Marché monétaire canadien	-	2,2
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,6	0,3
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	10 607 959	-	-	10 607 959
Fonds communs de placement	13 124 401	-	-	13 124 401
Contrats de change à terme	-	71 194	-	71 194
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 242 379	-	-	1 242 379
Fonds communs de placement	1 590 441	-	-	1 590 441
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	6 416	-	6 416

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 2 107 \$ (344 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	708	10 846
Série F	-	-
Série F5	708	10 962
Série I	240 657	2 591 180
	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 005	9 872
Série T5	675	9 871
Série F	1 004	9 887
Série F5	675	9 887
Série I	235 907	2 323 594

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période au 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	10 635	-
Série T5	-	-	504
Série F	-	10 697	-
Série F5	-	-	505
Série I	-	-	51 392

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	44
Série T5	10 000	-	126
Série F	10 000	-	41
Série F5	10 000	-	126
Série I	2 310 000	-	11 305

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	8 922 083	3 208 840
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	477 996	19 539
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	17 541
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	1 052
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	26 615	-
	9 426 694	3 246 972
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	392	66
Rachats à payer	1	-
Distributions à payer	2	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	80 795	16 387
Frais de gestion à payer	2 009	208
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	83 199	16 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 343 495	3 230 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 924 175	159 138
Série F	3 048 092	804 724
Série I	3 371 228	2 266 449
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,05	9,56
Série F	11,15	9,58
Série I	11,19	9,59

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	134 616	12 162
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 389	28
Distributions des fonds sous-jacents	106 904	25 423
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	150 840	1 566
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(1)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	533 466	422
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	927 214	39 601
Profit (perte) de change net(te)	(3 870)	(2 226)
Autres produits	332	-
Total des produits (de la perte)	923 676	37 375
Charges (note 5)		
Frais de gestion	35 643	517
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	6 988	121
Frais du comité d'examen indépendant	28	1
Retenues d'impôt	20 189	1 824
Coûts de transaction (note 2)	1 183	675
Total des charges d'exploitation	64 031	3 138
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(1 459)	(8)
Résultat d'exploitation	861 104	34 245
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	861 104	34 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	171 747	(7 606)
Série F	212 172	5 402
Série I	477 185	36 449
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	138 108	10 617
Série F	160 530	18 518
Série I	253 432	49 544

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,24	(0,72)
Série F	1,32	0,29
Série I	1,88	0,74

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série A		Série F		Série I		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	159 138	\$ -	804 724	-	2 266 449	-	3 230 311	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	171 747	\$ (7 606)	212 172	5 402	477 185	36 449	861 104	34 245
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 842 838	\$ 166 744	3 233 260	799 322	631 108	2 230 000	6 707 206	3 196 066
Rachat de parts rachetables	(249 546)	\$ -	(1 202 064)	-	(3 514)	-	(1 455 124)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46 015	\$ 1 593	66 029	8 554	85 851	24 136	197 895	34 283
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 639 307	\$ 168 337	2 097 225	807 876	713 445	2 254 136	5 449 977	3 230 349
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(12 147)	\$ (314)	(13 378)	(1 596)	(15 137)	(4 493)	(40 662)	(6 403)
Du revenu de placement net	(33 870)	\$ (1 279)	(52 651)	(6 958)	(70 714)	(19 643)	(157 235)	(27 880)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(46 017)	\$ (1 593)	(66 029)	(8 554)	(85 851)	(24 136)	(197 897)	(34 283)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 765 037	\$ 159 138	2 243 368	804 724	1 104 779	2 266 449	6 113 184	3 230 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 924 175	\$ 159 138	3 048 092	804 724	3 371 228	2 266 449	9 343 495	3 230 311
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	16 638	-	84 010	-	236 299	-	336 947	-
Parts émises	266 880	16 466	300 423	83 086	57 631	233 695	624 934	333 247
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 125	172	5 868	924	7 604	2 604	17 597	3 700
Parts rachetées	(23 083)	-	(116 992)	-	(312)	-	(140 387)	-
Solde à la fin de la période	264 560	16 638	273 309	84 010	301 222	236 299	839 091	336 947

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	861 104	34 245
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(150 840)	(1 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(533 466)	(422)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(106 904)	(25 423)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(7 770 995)	(3 434 291)
Produit de la vente de placements	2 929 728	251 033
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	1 052	(1 052)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 801	208
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 509	741
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 767 011)	(3 176 527)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	6 680 591	3 196 066
Rachat de parts rachetables	(1 455 123)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 225 468	3 196 066
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	458 457	19 539
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	19 539	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	477 996	19 539
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	115 479	9 286
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 389	28
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	9 857	670 556	687 163	
iShares Core S&P 500 ETF	6 514	2 439 661	2 730 412	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	6 710	287 787	301 496	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	47 022	1 821 083	1 910 978	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	2 788	214 887	213 630	
Vanguard REIT ETF	1 917	219 759	230 663	
Vanguard Small-Cap ETF	1 352	270 532	290 401	
		5 924 265	6 364 743	68,12
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I	182 853	2 045 078	2 154 481	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	40 803	420 014	402 859	
		2 465 092	2 557 340	27,37
Coûts de transaction		(1 162)		
Total des placements		8 388 195	8 922 083	95,49
Autres actifs, moins les passifs			421 412	4,51
Total de l'actif net			9 343 495	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le portefeuille détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	6 443 408	68,96	2 217 942	68,66
Total	6 443 408	68,96	2 217 942	68,66

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 322 170 \$ (110 897 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions des marchés émergents	7,4	6,9
Actions internationales	3,2	3,2
Actions américaines	57,5	57,9
Fonds communs de placement	-	-
Actions équilibrées tactiques	4,3	
Actions canadiennes	23,1	31,3
Autres actifs, moins les passifs	4,5	0,7
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	6 364 743	-	-	6 364 743
Fonds communs de placement	2 557 340	-	-	2 557 340
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	2 197 429	-	-	2 197 429
Fonds communs de placement	1 011 411	-	-	1 011 411

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau I.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 1 183 \$ (675 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	242 490	2 713 919

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 011	9 665
Série F	1 011	9 685
Série I	236 299	2 266 439

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	10 839	-
Série F	-	10 934	-
Série I	-	-	69 891

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	97
Série F	10 000	-	103
Série I	2 230 000	-	24 136

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	39 653 153	2 694 167
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	531 894	13 376
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	242 523	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	17 186
Intérêts courus	696	-
Dividendes à recevoir	6 517	746
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	34 410	4 750
	40 469 193	2 730 225
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	14 041
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 100	69
Rachats à payer	60 000	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	37 059	26 933
Frais de gestion à payer	6 329	181
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	105 488	41 224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 363 705	2 689 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	9 250 052	332 332
Série F	24 137 298	623 111
Série I	6 976 355	1 733 558
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,49	10,05
Série F	10,50	10,05
Série I	10,57	10,06

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	308 647	2 838
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 561	27
Distributions des fonds sous-jacents	338 634	4 251
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	20 035	490
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	106 059	(2 997)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(60 903)	17 665
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	256 564	(14 041)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	971 597	8 233
Profit (perte) de change net(te)	(6 983)	(1 028)
Autres produits	448	-
Total des produits (de la perte)	965 062	7 205
Charges (note 5)		
Frais de gestion	111 043	415
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	32 551	132
Frais du comité d'examen indépendant	139	1
Retenues d'impôt	46 153	426
Coûts de transaction (note 2)	3 079	324
Total des charges d'exploitation	192 965	1 298
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(13 720)	(15)
Résultat d'exploitation	785 817	5 922
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	785 817	5 922
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	109 474	1 008
Série F	526 235	1 355
Série I	150 108	3 559
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	409 660	12 559
Série F	1 243 357	19 728
Série I	274 274	39 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,27	0,08
Série F	0,42	0,07
Série I	0,55	0,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série A		Série F		Série I		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	332 332	\$ -	623 111	-	1 733 558	-	2 689 001	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	109 474	\$ 1 008	526 235	1 355	150 108	3 559	785 817	5 922
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 396 077	\$ 331 324	25 572 305	621 766	5 194 598	1 729 999	41 162 980	2 683 089
Rachat de parts rachetables	(1 586 714)	\$ -	(2 546 505)	(10)	(101 909)	-	(4 235 128)	(10)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	97 555	\$ 531	336 511	1 057	82 023	3 188	516 089	4 776
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	8 906 918	\$ 331 855	23 362 311	622 813	5 174 712	1 733 187	37 443 941	2 687 855
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (42)	-	(76)	-	(226)	-	(344)
Du revenu de placement net	(83 965)	\$ (489)	(318 560)	(981)	(69 797)	(2 962)	(472 322)	(4 432)
Remboursement de capital	(14 707)	\$ -	(55 799)	-	(12 226)	-	(82 732)	-
	(98 672)	\$ (531)	(374 359)	(1 057)	(82 023)	(3 188)	(555 054)	(4 776)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 917 720	\$ 332 332	23 514 187	623 111	5 242 797	1 733 558	37 674 704	2 689 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 250 052	\$ 332 332	24 137 298	623 111	6 976 355	1 733 558	40 363 705	2 689 001
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	33 083	-	61 976	-	172 239	-	267 298	-
Parts émises	990 661	33 030	2 447 818	61 871	489 732	171 921	3 928 211	266 822
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 273	53	31 964	106	7 780	318	49 017	477
Parts rachetées	(151 037)	-	(242 118)	(1)	(9 602)	-	(402 757)	(1)
Solde à la fin de la période	881 980	33 083	2 299 640	61 976	660 149	172 239	3 841 769	267 298

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	785 817	5 922
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(20 035)	(490)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	60 903	(17 665)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(256 564)	14 041
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(338 634)	(4 251)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(40 365 817)	(2 773 983)
Produit de la vente de placements	3 728 830	111 645
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(6 467)	(746)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 148	181
Variation des autres créditeurs et charges à payer	5 110	393
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(36 400 709)	(2 664 953)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(38 965)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	41 133 320	2 678 339
Rachat de parts rachetables	(4 175 128)	(10)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	36 919 227	2 678 329
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	518 518	13 376
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	13 376	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	531 894	13 376
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	256 723	1 666
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 865	27
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	48 051	7 052 319	7 001 778	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	12 655	2 054 428	2 099 867	
Schwab U.S. TIPS ETF	19 864	1 472 509	1 458 709	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	10 564	1 508 929	1 500 571	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	38 169	1 469 491	1 475 413	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	18 205	607 835	597 501	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	31 884	3 361 623	3 365 938	
		17 527 134	17 499 777	43,36
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	1 919 552	20 582 448	20 564 161	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	158 922	1 589 215	1 589 215	
		22 171 663	22 153 376	54,88
Coûts de transaction		(2 406)		
Total des placements		39 696 391	39 653 153	98,24
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ¹⁾			242 523	0,60
Autres actifs, moins les passifs			468 029	1,16
Total de l'actif net			40 363 705	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	CAD	16 249 160	USD	(12 360 536)	224 194
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 mars 2020	CAD	1 300 524	USD	(988 994)	18 329
							242 523

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,04	-
AA/Aa	0,56	-
Total	0,60	-

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	552 411	1,40	-	-
Total	552 411	1,40	-	-

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 27 621 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	5,2	4,9
Titres à revenu fixe américains	29,8	28,6
Obligations des marchés émergents	8,3	5,2
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	51,0	51,7
Actions équilibrées tactiques	-	3,5
Marché monétaire canadien	3,9	6,3
Actifs (passifs) dérivés	0,6	(0,5)
Autres actifs, moins les passifs	1,2	0,3
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	17 499 777	-	-	17 499 777
Fonds communs de placement	22 153 376	-	-	22 153 376
Contrats de change à terme	-	242 523	-	242 523
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 040 386	-	-	1 040 386
Fonds communs de placement	1 653 781	-	-	1 653 781
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	14 041	-	14 041

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 3 079 \$ (324 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	176 965	1 870 146

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 002	10 062
Série F	1 002	10 072
Série I	172 239	1 733 552

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	10 630	94
Série F	-	10 669	119
Série I	-	-	49 603
	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	17
Série F	10 000	-	18
Série I	1 730 000	-	3 188

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	14 101 976	2 588 470
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	323 377	12 826
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	16 811	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	14 266
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	433	840
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	14 108	-
	14 456 705	2 616 402
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	2 113
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	706	32
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	50 681	13 708
Frais de gestion à payer	3 663	63
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	55 050	15 916
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 401 655	2 600 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	4 722 961	132 681
Série F	5 586 398	9 626
Série I	4 092 296	2 458 179
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,76	9,51
Série F	10,84	9,54
Série I	10,89	9,54

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	179 043	7 606
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 785	29
Distributions des fonds sous-jacents	225 384	16 561
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	82 853	261
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	6 686	(336)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	540 134	4 068
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	18 924	(2 113)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 054 809	26 076
Profit (perte) de change net(te)	(3 757)	(2 454)
Autres produits	1 593	-
Total des produits (de la perte)	1 052 645	23 622
Charges (note 5)		
Frais de gestion	63 164	197
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	11 620	56
Frais du comité d'examen indépendant	44	1
Retenues d'impôt	26 844	1 141
Coûts de transaction (note 2)	1 549	436
Total des charges d'exploitation	103 221	1 831
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(3 035)	(2)
Résultat d'exploitation	952 459	21 793
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	952 459	21 793
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	241 606	(6 012)
Série F	249 510	(374)
Série I	461 343	28 179
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	251 936	6 161
Série F	255 751	1 001
Série I	289 544	53 044
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,96	(0,98)
Série F	0,98	(0,37)
Série I	1,59	0,53

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	Série A		Série F		Série I		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	132 681	\$ -	9 626	-	2 458 179	-	2 600 486	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	241 606	\$ (6 012)	249 510	(374)	461 343	28 179	952 459	21 793
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 636 098	\$ 138 693	5 791 669	10 000	1 177 016	2 430 000	11 604 783	2 578 693
Rachat de parts rachetables	(287 423)	\$ -	(464 408)	-	(4 242)	-	(756 073)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	74 417	\$ 1 114	121 157	87	100 452	24 086	296 026	25 287
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	4 423 092	\$ 139 807	5 448 418	10 087	1 273 226	2 454 086	11 144 736	2 603 980
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(15 943)	\$ (142)	(18 763)	(12)	(13 845)	(2 972)	(48 551)	(3 126)
Du revenu de placement net	(58 475)	\$ (972)	(102 393)	(75)	(86 607)	(21 114)	(247 475)	(22 161)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(74 418)	\$ (1 114)	(121 156)	(87)	(100 452)	(24 086)	(296 026)	(25 287)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 590 280	\$ 132 681	5 576 772	9 626	1 634 117	2 458 179	11 801 169	2 600 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	4 722 961	\$ 132 681	5 586 398	9 626	4 092 296	2 458 179	14 401 655	2 600 486
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	13 947	-	1 009	-	257 610	-	272 566	-
Parts émises	445 879	13 826	546 581	1 000	109 329	255 014	1 101 789	269 840
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	6 869	121	11 097	9	9 159	2 596	27 125	2 726
Parts rachetées	(27 556)	-	(43 420)	-	(390)	-	(71 366)	-
Solde à la fin de la période	439 139	13 947	515 267	1 009	375 708	257 610	1 330 114	272 566

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour la période close le 31 décembre 2019 et la période du 19 octobre 2018 au 31 décembre 2018

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	952 459	21 793
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(82 853)	(261)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(540 134)	(4 068)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(18 924)	2 113
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(225 384)	(16 561)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(12 743 599)	(2 582 646)
Produit de la vente de placements	2 128 154	14 072
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	407	(840)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	3 600	63
Variation des autres créditeurs et charges à payer	2 223	468
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 524 051)	(2 565 867)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	11 590 675	2 578 693
Rachat de parts rachetables	(756 073)	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 834 602	2 578 693
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	310 551	12 826
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	12 826	-
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	323 377	12 826
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	152 606	5 625
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 785	29
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	11 401	770 171	794 800	
iShares Core S&P 500 ETF	7 000	2 661 608	2 934 125	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	2 368	345 813	345 054	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	856	137 549	142 038	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	8 221	352 043	369 389	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	342	48 805	48 580	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	56 330	2 195 487	2 289 256	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	1 338	51 948	51 720	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	4 248	142 084	139 422	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	3 534	374 196	373 078	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	3 534	272 673	270 792	
Vanguard REIT ETF	2 479	287 982	298 286	
Vanguard Small-Cap ETF	1 503	301 961	322 834	
		7 942 320	8 379 374	58,18
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	285 096	3 219 629	3 359 171	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	108 861	1 164 075	1 166 226	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	121 258	1 233 237	1 197 205	
		5 616 941	5 722 602	39,74
Coûts de transaction		(1 487)		
Total des placements		13 557 774	14 101 976	97,92
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme¹			16 811	0,12
Autres actifs, moins les passifs			282 868	1,96
Total de l'actif net			14 401 655	100,00

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 mars 2020	CAD	831 650	USD	(632 626)	11 474
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 mars 2020	CAD	360 516	USD	(273 959)	5 337
							16 811

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 31 décembre 2019 et 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
AA/Aa	0,12	-
Total	0,12	-

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	14 401 655	51,21	1 366 101	52,53
Total	14 401 655	51,21	1 366 101	52,53

Au 31 décembre 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 720 083 \$ (68 305 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations des marchés émergents	2,6	1,1
Actions des marchés émergents	5,5	5,7
Actions internationales	2,6	2,5
Obligations de sociétés américaines	1,0	1,1
Actions américaines	42,5	44,0
Titres à revenu fixe américains	4,0	5,3
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	23,3	24,4
Titres à revenu fixe canadiens	8,1	6,9
Actions équilibrées tactiques	8,3	8,5
Actifs (passifs) dérivés	0,1	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	2,0	0,6
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	8 379 374	-	-	8 379 374
Fonds communs de placement	5 722 602	-	-	5 722 602
Contrats de change à terme	-	16 811	-	16 811
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 552 631	-	-	1 552 631
Fonds communs de placement	1 035 839	-	-	1 035 839
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 113	-	2 113

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2019 étaient de 1 549 \$ (436 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	264 051	2 876 101

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 010	9 607
Série F	1 009	9 626
Série I	257 610	2 458 191

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2019		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	10 629	-
Série F	-	10 708	-
Série I	-	-	70 645
	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	91
Série F	10 000	-	86
Série I	2 430 000	-	24 086

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	14 423 224	5 103 720
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	61 061	96 759
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	161
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	494	572
	14 484 779	5 201 212
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	471	236
Rachats à payer	49 346	600
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	14 515	294
Frais de gestion à payer	1 231	912
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	65 563	2 042
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 419 216	5 199 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 334 854	2 365 788
Série F	804 560	185 808
Série I	10 853 648	2 069 314
Série O	426 154	578 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	7,98	8,70
Série F	8,79	9,53
Série I	8,34	8,94
Série O	8,30	8,91

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	396	130
Distributions des fonds sous-jacents	266 187	276 401
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(62 910)	(24 678)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(672 747)	24 719
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(469 074)	276 572
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	2 967	-
Total des produits (de la perte)	(466 107)	276 572
Charges (note 5)		
Frais de gestion	34 836	31 284
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	10 946	7 720
Frais du comité d'examen indépendant	36	55
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	45 818	39 059
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(511 925)	237 513
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(511 925)	237 513
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(136 960)	103 613
Série F	(4 329)	6 576
Série I	(347 358)	92 570
Série O	(23 278)	34 754
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	293 596	257 885
Série F	24 728	13 996
Série I	817 961	208 192
Série O	54 195	66 585

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,47)	0,40
Série F	(0,18)	0,47
Série I	(0,42)	0,44
Série O	(0,43)	0,52

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 365 788 \$	2 250 236	185 808	79 364	2 069 314	1 277 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(136 960) \$	103 613	(4 329)	6 576	(347 358)	92 570
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 180 909 \$	1 031 607	865 422	121 162	9 649 498	932 617
Rachat de parts rachetables	(1 074 906) \$	(1 019 668)	(239 783)	(21 294)	(517 806)	(233 859)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	71 917 \$	82 465	4 692	9 633	202 553	133 297
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	177 920 \$	94 404	630 331	109 501	9 334 245	832 055
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(1 470)	-	(120)	-	(1 338)
Du revenu de placement net	(54 936) \$	(80 995)	(5 539)	(9 513)	(154 725)	(131 959)
Remboursement de capital	(16 958) \$	-	(1 711)	-	(47 828)	-
	(71 894) \$	(82 465)	(7 250)	(9 633)	(202 553)	(133 297)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(30 934) \$	115 552	618 752	106 444	8 784 334	791 328
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 334 854 \$	2 365 788	804 560	185 808	10 853 648	2 069 314
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	271 824	260 906	19 501	8 264	231 495	141 980
Parts émises	141 432	118 880	98 174	12 452	1 107 255	100 593
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	8 694	9 558	514	1 014	23 912	14 930
Parts rachetées	(129 449)	(117 520)	(26 627)	(2 229)	(60 668)	(26 008)
Solde à la fin de la période	292 501	271 824	91 562	19 501	1 301 994	231 495

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	578 260 \$	616 144	5 199 170	4 223 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(23 278) \$	34 754	(511 925)	237 513
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	132 007 \$	115 101	11 827 836	2 200 487
Rachat de parts rachetables	(260 835) \$	(187 739)	(2 093 330)	(1 462 560)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 890 \$	35 260	292 052	260 655
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(115 938) \$	(37 378)	10 026 558	998 582
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(374)	-	(3 302)
Du revenu de placement net	(9 846) \$	(34 886)	(225 046)	(257 353)
Remboursement de capital	(3 044) \$	-	(69 541)	-
	(12 890) \$	(35 260)	(294 587)	(260 655)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(152 106) \$	(37 884)	9 220 046	975 440
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	426 154 \$	578 260	14 419 216	5 199 170
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	64 877	69 018	587 697	480 168
Parts émises	15 508	12 818	1 362 369	244 743
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 509	3 963	34 629	29 465
Parts rachetées	(30 532)	(20 922)	(247 276)	(166 679)
Solde à la fin de la période	51 362	64 877	1 737 419	587 697

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(511 925)	237 513
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	62 910	24 678
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	672 747	(24 719)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(266 187)	(276 401)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(11 116 997)	(1 838 461)
Produit de la vente de placements	1 342 405	1 126 981
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	319	204
Variation des autres créditeurs et charges à payer	235	54
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 816 493)	(750 151)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2 535)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	11 827 914	2 200 295
Rachat de parts rachetables	(2 044 584)	(1 461 960)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 780 795	738 335
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(35 698)	(11 816)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	96 759	108 575
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	61 061	96 759
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	396	130
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	1 250 974	15 217 270	14 423 224	
		15 217 270	14 423 224	100,03
Total des placements		15 217 270	14 423 224	100,03
Autres actifs, moins les passifs				
			(4 008)	(0,03)
Total de l'actif net			14 419 216	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Brésil	9,9	9,6
Corée du Sud	9,7	9,6
Indonésie	9,5	9,0
Inde	9,4	9,8
Mexique	6,4	2,8
Norvège	5,8	-
Colombie	2,2	4,8
Ghana	2,1	1,7
Argentine	2,1	3,2
Supranational	0,2	0,1
Philippines	-	2,0
Ukraine	-	0,4
États-Unis	-	0,3
Placements à court terme	30,2	17,8
Autres actifs, moins les passifs	12,5	28,9
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 2019 et 2018.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	14 423 224	-	-	14 423 224

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	5 103 720	-	-	5 103 720

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2019 et 2018, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	16 168	129 060
Série F	1 176	10 331
Série I	1 272	10 607
Série O	1 229	10 198

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	15 662	136 311
Série F	1 139	10 851
Série I	1 237	11 061
Série O	1 202	10 713

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par le gestionnaire du début de la période aux 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2019			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	334	-	3 813
Série F	27	-	305
Série I	-	-	301
Série O	-	59	291

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	324	-	4 836
Série F	26	-	621
Série I	-	-	728
Série O	-	59	634

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

31 décembre 2019		
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	44 536	371 264

31 décembre 2018		
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	43 308	387 127

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2019			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	10 526	-	-

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	26 561

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

1. Création des fonds

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds. Le siège social du gestionnaire est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), Canada, M5J 0B6.

À l'exception du Fonds Repère 2020 Sun Life, du Fonds Repère 2025 Sun Life, du Fonds Repère 2030 Sun Life et du Fonds Repère 2035 Sun Life (les « Fonds Repère »), et du Fonds Chine Excel Sun Life, du Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life, du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life, du Fonds équilibré Inde Excel Sun Life, du Fonds Inde Excel Sun Life et du Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (les « fonds Excel »), tous les fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 13 juillet 2018 et qui peut être modifiée de temps à autre.

Les Fonds Repère sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 28 août 2014, et modifiée et mise à jour de nouveau le 1^{er} janvier 2015.

Les fonds Excel sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 13 juillet 2018.

Les services d'évaluation, de comptabilité et de garde des fonds sont fournis par la Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le service de tenue des registres des porteurs de parts est fourni par International Financial Data Services (Canada) Limited.

Chaque fonds peut avoir un nombre illimité de séries de parts rachetables et peut émettre un nombre illimité de parts rachetables de chaque série. Chaque série distincte de parts 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.

À l'exception des fonds Excel, les états financiers des fonds incluent l'inventaire du portefeuille de chaque fonds au 31 décembre 2019, les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018.

Le 3 mai 2019, le gestionnaire a changé la fin de l'exercice des fonds Excel pour qu'elle corresponde à celle des autres fonds du gestionnaire et pour créer ainsi un gain d'efficacité opérationnelle. La fin de l'exercice des fonds Excel a été modifiée du 30 septembre au 31 décembre. La période de transition du fonds correspond à la période de quinze mois, allant du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019. Les états financiers des fonds Excel incluent l'inventaire du portefeuille de chaque fonds au 31 décembre 2019, les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 30 septembre 2018 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période de quinze mois close le 31 décembre 2019 et la période de douze mois close le 30 septembre 2018. Voir la section « Création du fonds » dans les 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 a été autorisée le 23 mars 2020 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 »).

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 parts 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 »).

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Tous les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits permettant de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments sont expirés ou lorsque le fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les achats et les ventes de placements sont donc comptabilisés à la date de la transaction. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction, c'est-à-dire la date à laquelle un fonds s'engage à acheter ou à vendre l'actif.

Conformément à l'IFRS 9, les instruments financiers doivent être classés dans l'une des trois catégories suivantes, en fonction du modèle économique suivi par l'entité pour la gestion de ses actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers :

- Coût amorti - Les actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie des actifs et dont les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). Les éléments de cette catégorie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances et les autres actifs financiers.
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») - Les actifs financiers, tels que les instruments d'emprunt respectant le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et qui sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés dans le résultat net au moment de la décomptabilisation.
- Juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») - Un actif financier est évalué à la JVRN sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats de dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et les pertes de tous les instruments classés comme étant à la JVRN sont comptabilisés en résultat net.

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti, à l'exception des éléments suivants :

- les passifs financiers désignés comme étant à la JVRN, tels que les dérivés;
- les passifs financiers découlant du transfert d'un actif financier qui n'était pas admissible à la décomptabilisation;
- les contrats de garantie financière; et
- les engagements de prêt à un taux d'intérêt inférieur au marché.

En outre, les passifs financiers peuvent être désignés comme étant à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale par le recours à l'option de la juste valeur lorsque cette dernière permet d'obtenir des informations plus pertinentes.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des fonds et a déterminé que les portefeuilles d'actifs financiers et de passifs financiers des fonds sont gérés et que leur rendement est évalué à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des fonds. Par conséquent, les actifs financiers sont classés et évalués comme étant à la JVRN.

Tous les fonds ont l'obligation contractuelle de distribuer la trésorerie aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant de rachat.

b) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière seulement si le fonds dispose d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, les fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation aux états de la situation financière, mais qui permettent tout de même la compensation de montants connexes dans certaines circonstances, notamment en cas de faillite ou de résiliation des contrats.

c) Évaluation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés comme étant à la JVRN sont comptabilisés aux états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net. Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur, plus les coûts d'acquisition ou d'émission marginaux qui leur sont directement attribuables. Pour les actifs financiers et les passifs financiers dont la juste valeur à la comptabilisation initiale n'est pas égale au prix de transaction, les fonds comptabilisent l'écart à l'état du résultat global, à moins d'indication contraire.

Après l'évaluation initiale, les fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés comme étant à la JVRN. Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d. l'excédent [l'insuffisance] de la somme de la juste valeur des placements de portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille) est comptabilisé dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par un fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du nombre de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par part de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût du placement de portefeuille par le nombre de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés à la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir du coût moyen, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

Les fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence d'un marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux fonds.

La juste valeur de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, est établie de la manière suivante :

- i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au dernier cours (lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour) à des Bourses reconnues ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur qui est la plus représentative de la juste valeur dans l'écart acheteur-vendeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- ii) Les titres non négociés sur un marché actif sont évalués en utilisant des techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués au cours acheteur moyen déterminé d'après les cours communiqués par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- v) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par part la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.
- vi) Les fonds peuvent acheter et vendre des contrats de change à terme, qui sont des ententes intervenues entre deux parties pour l'achat et la vente de devises à une date ultérieure à un prix établi. Ces contrats sont généralement utilisés pour fixer la valeur en dollars canadiens des devises que le fonds achète ou vend. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en utilisant les taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la valeur de marché quotidiennement et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.
- vii) Les fonds peuvent acheter et vendre des options, qui sont comptabilisées à la date de transaction, et tous les profits ou pertes réalisés sont comptabilisés en utilisant le coût moyen des placements. Les profits nets réalisés ou les pertes nettes réalisées sur les placements et les options englobent les profits nets réalisés ou les pertes nettes réalisées provenant des variations des taux de change. Les primes sur options versées ou reçues par les fonds sont, aussi longtemps que les options sont en cours, reflétées dans les états de la situation financière à titre d'actif ou de passif, respectivement, et sont évaluées à un montant égal à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de liquider la position.
- viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme une plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés. Le solde des dépôts de garantie auprès des courtiers relatif à des contrats à terme standardisés est présenté comme une marge dans les états de la situation financière.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

- ix) Les swaps sur défaillance sont évalués quotidiennement à leur juste valeur et les variations de valeur sont reflétées dans les états de la situation financière aux postes « Swaps sur défaillance, protection achetée » et « Swaps sur défaillance, protection vendue ». Toute prime initiale versée ou reçue lors de la conclusion d'un swap pour compenser les différences entre les conditions énoncées du swap et les conditions du marché en vigueur (par exemple, les écarts de taux) est enregistrée aux postes « Swaps sur défaillance, protection achetée » et « Swaps sur défaillance, protection vendue » des états de la situation financière et amortie en tant que profit (perte) réalisé(e) au prorata sur la durée du swap. Toute prime initiale non amortie est présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les profits ou les pertes sont réalisés à la résiliation des swaps. Les risques peuvent dépasser les montants comptabilisés dans les états de la situation financière. Ces risques comprennent les variations du rendement des instruments sous-jacents, l'incapacité des contreparties de s'acquitter de leurs obligations en vertu des modalités des contrats et l'éventuelle illiquidité des swaps.
- x) Les sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fonds sous-jacents, les souscriptions à recevoir, les charges à payer, les rachats à payer, les distributions à payer, les sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières et les frais de gestion à payer sont évalués à leur juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur en raison de la nature à court terme de ces actifs et passifs.

d) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie comprend les liquidités en caisse et les placements à court terme comprennent les instruments d'emprunt échéant à moins de un an.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur ou au coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Distributions des fonds sous-jacents

Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées au cours de l'exercice auquel elles sont liées. Les distributions de fonds sous-jacents peuvent comprendre une combinaison de gains (pertes) en capital, de dividendes de sociétés canadiennes et étrangères et de revenu d'intérêts.

f) Coûts de transaction

Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille, le cas échéant, sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement dans le résultat et sont présentés comme une charge distincte dans les états du résultat global.

g) Évaluation des parts rachetables et date d'évaluation

Des parts rachetables sont émises et rachetées de manière continue à leur valeur liquidative qui est déterminée, pour chaque série de parts rachetables de chaque fonds, sauf pour le Fonds du marché monétaire Sun Life, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. Le Fonds du marché monétaire Sun Life est évalué chaque jour où les banques à charte canadiennes sont ouvertes, sauf le samedi et le dimanche.

L'évaluation des parts 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 parts rachetables en circulation de cette série à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation.

h) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et pertes réalisés découlant de la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés d'après le coût moyen des placements et instruments dérivés correspondants.

i) Comptabilisation des revenus

- i) Le revenu d'intérêts aux fins de distribution résultant des placements dans des obligations et des placements à court terme est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement au taux d'intérêt nominal des obligations.
- ii) Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende.
- iii) Les profits (pertes) réalisé(e)s sur les placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants.
- iv) Les revenus, le profit (la perte) réalisé(e) et le profit (la perte) latent(e) sont répartis entre les séries d'un fonds, proportionnellement.

j) Conversion de devises

Les montants en devises sont convertis en dollars canadiens de la façon suivante :

- i) la juste valeur des placements et des autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la fin de la période; et
- ii) la valeur des opérations de placement, des revenus et des charges aux taux en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Le dollar canadien, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les fonds exercent leurs activités, est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des fonds.

Les profits ou pertes de change sont inclus au poste « Profit (perte) de change net(te) » dans les états du résultat global.

k) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts 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 parts proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur de parts datées de ce jour-là, relatives à chaque série à la date à laquelle la répartition a lieu. Les frais de gestion et les charges d'exploitation fixes sont imputés directement aux fonds. Des renseignements additionnels sur le calcul sont présentés à la note 5.

3. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les fonds aux fins de la préparation des états financiers.

a) Jugements

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Le gestionnaire a déterminé que chaque fonds répond aux caractéristiques d'une entité d'investissement telle que définie par l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

b) Estimations et hypothèses

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation de cours (par exemple, des services d'établissement des cours) ou des indications de cours fournies par les teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, les fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les titres de participation d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs des instruments financiers présentées. Les fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la section « Présentation de la juste valeur » dans les notes des états financiers propres au fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des fonds.

4. Parts rachetables des fonds

Les séries de parts rachetables offertes par chaque fonds sont présentées dans les notes des états financiers propres au fonds. Les parts rachetables en circulation représentent le capital des fonds, elles n'ont aucune valeur nominale et la valeur de chaque part rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des parts rachetables est effectué conformément aux règlements sur les valeurs mobilières en vigueur au moment de l'émission. Les distributions faites par les fonds et réinvesties par les porteurs de parts dans des parts rachetables additionnelles constituent également le capital émis des fonds.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Les parts rachetables sont rachetées à la valeur liquidative par part du fonds. Le droit de faire racheter des parts 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 parts à la demande des porteurs de parts.

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 parts rachetables.

Les parts rachetables des fonds sont classées 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 parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier et de distribuer leur revenu afin de réduire les impôts au minimum, si bien qu'ils ne peuvent éviter les distributions en trésorerie et ont une option de rachat en cours.

5. Frais de gestion et charges

Les fonds paient des frais de gestion au gestionnaire. Ces frais, établis d'après la valeur liquidative de chaque série d'un fonds, s'accumulent quotidiennement et sont versés mensuellement. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

	Frais de gestion annuels maximums													Parts de série X
	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS		
Fonds équilibré canadien														
BlackRock Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	-	-	
Fonds d'actions canadiennes														
Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds d'actions canadiennes														
BlackRock Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	1,50 %	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	0,50 %	-	-	
Fonds d'obligations canadiennes Universel														
BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds américain Dynamique														
Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-	-	
Fonds énergétique														
Dynamique Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	-	
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique														
Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds de rendement stratégique Dynamique														
Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds Chine Excel Sun Life	2,50 %	-	-	-	-	-	1,50 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	1,90 %	-	-	-	-	1,15 %	0,90 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	2,15 %	-	-	-	-	1,40 %	1,15 %	-	-	-	-	0,85 %	-	
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	1,15 %	0,90 %	-	-	-	-	0,75 %	-	
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life*	1,90 %	-	-	-	-	-	0,90 %	-	-	-	-	-	0,90 %	
Fonds Inde Excel Sun Life**	2,05 %	-	-	-	-	1,30 %	1,05 %	-	-	-	-	0,85 %	-	
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life*	2,05 %	-	-	-	-	-	1,05 %	-	-	-	-	-	-	
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	-	
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	-	0,95 %	-	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-	-	

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Frais de gestion annuels maximums													Parts de série X
	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS		
Portefeuille prudent Granite Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-	
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	
Portefeuille croissance Granite Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-	-	
Portefeuille revenu Granite Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-	
Portefeuille modéré Granite Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-	-	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	1,05 %	-	-	-	0,65 %	-	0,55 %	-	0,55 %	-	-	-	-	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	1,80 %	-	-	-	1,25 %	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	1,70 %	-	-	-	1,25 %	-	0,70 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	-	
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	-	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-	-	
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-	-	
Fonds croissance international MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	-	
Fonds valeur international MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-	-	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-	-	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-	-	
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	1,25 %	-	1,25 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-	-	
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	1,85 %	-	-	-	1,25 %	-	0,85 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds croissance américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-	-	
Fonds valeur américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-	-	
Fonds Repère 2020 Sun Life	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds Repère 2025 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds Repère 2030 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds Repère 2035 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds du marché monétaire Sun Life***	1,00 %	-	-	-	0,55 %	-	0,75 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	1,05 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	1,35 %	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-	-	
Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-	

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Frais de gestion annuels maximums													
	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS	Parts de série X
Fonds d'actifs réels Sun Life	1,95 %	-	-	-	-	-	0,95 %	-	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-	-
Fonds valeur Sentry Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	-	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	1,20 %	-	1,20 %	-	-	-	0,45 %	-	-	0,45 %	-	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,95 %	-	-	-	-	-	0,45 %	-	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	1,25 %	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-	-

* Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (« Mauritius Company »). Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company. Les deux catégories de Mauritius Company paient leurs propres frais de gestion. Le taux des frais de gestion facturés dans la Catégorie croissance et revenu de Mauritius Company combiné au taux net des frais de gestion facturés dans le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life est égal au taux annuel maximal des frais de gestion par série indiqué dans le tableau qui précède pour le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life. Le taux des frais de gestion facturés dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company combiné au taux net des frais de gestion facturés dans le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life est égal au taux annuel maximal des frais de gestion par série indiqué dans le tableau qui précède pour le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life.

** Le Fonds Inde Excel Sun Life investit dans le Fonds Inde Excel (Maurice) (le « fonds sous-jacent Maurice »). Le fonds sous-jacent Maurice paie ses propres frais de gestion. Le taux des frais de gestion facturés dans le fonds sous-jacent Maurice combiné au taux net des frais de gestion facturés dans le Fonds Inde Excel Sun Life est égal au taux annuel maximal des frais de gestion par série indiqué dans le tableau qui précède pour le Fonds Inde Excel Sun Life.

*** Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Le taux maximal des frais de gestion à la charge de chaque Fonds Repère diminue au fil du temps en fonction du nombre d'années restant à courir avant la date d'échéance prévue du Fonds Repère. Cette réduction des frais de gestion s'explique par le fait que la partie du portefeuille de chaque Fonds Repère investie dans le fonds sous-jacent diminuera au fil du temps.

Pour les parts de série I et de série IH, les porteurs de parts négocient et versent les frais de gestion directement. Ces frais ne dépasseront pas les frais de gestion de la série A du fonds.

Pour les parts de série O et de série OH, les porteurs de parts versent les frais de gestion directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

	Parts de série O	Parts de série OH		Parts de série O	Parts de série OH
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	0,50 %	-	Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	-	-
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	Fonds marchés émergents Excel Sun Life	1,15 %	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,50 %	-	Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	-	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	Fonds équilibré Inde Excel Sun Life	-	-
Fonds américain Dynamique Sun Life	1,00 %	-	Fonds Inde Excel Sun Life	1,05 %	-
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	0,85 %	-	Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,75 %	-	Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,85 %	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,85 %	-	Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,80 %	-
Fonds Chine Excel Sun Life	-	-	Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,75 %	-
			Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,80 %	-
			Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,90 %	-
			Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,75 %	-

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Parts de série O	Parts de série OH
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,75 %	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,90 %	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,55 %	-
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,70 %	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,85 %	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	1,00 %	-
Fonds croissance international MFS Sun Life	0,85 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	1,00 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	0,75 %	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,85 %	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,85 %	0,85 %
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,85 %	0,85 %
Fonds Repère 2020 Sun Life	-	-

	Parts de série O	Parts de série OH
Fonds Repère 2025 Sun Life	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,75 %	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,55 %	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,85 %	-
Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life	0,80 %	-
Fonds d'actifs réels Sun Life	0,95 %	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	1,00 %	-
Fonds valeur Sentry Sun Life	0,80 %	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	-	-
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	0,75 %	-

* Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Chaque porteur de parts de série O et de série OH paye les frais de gestion directement au gestionnaire et est admissible à des réductions de ces frais, le cas échéant, selon la valeur des parts détenues dans un compte Gestion privée. Les frais de gestion de la série O et de la série OH sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat de parts de série O et de série OH détenues dans le compte du porteur de parts.

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 d'actions, des prospectus et des autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Les honoraires d'administration annuels à taux fixe sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un fonds à la fin de chaque jour ouvrable. Le gestionnaire peut choisir de prendre en charge une partie des frais d'exploitation.

Chaque fonds paie certains frais d'exploitation directement, en plus des honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais d'exploitation directs comprennent certaines taxes, les coûts d'emprunt et les frais payables aux membres du Comité d'examen indépendant ou relativement à celui-ci. Chaque fonds paie aussi des coûts se rapportant aux commissions de courtage et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, y compris toutes taxes applicables à ces coûts. Pour la période close le 30 septembre 2018, les fonds Excel ont présenté les honoraires des conseillers juridiques et des auditeurs, les frais de garde, les coûts des rapports aux porteurs de titres, les autres frais administratifs et les honoraires du fiduciaire de façon distincte dans l'état du résultat global. Pour la période de 15 mois close le 31 décembre 2019, ces frais sont présentés au poste « Honoraires d'administration annuels à taux fixe » des états du résultat global.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Voici les honoraires d'administration annuels à taux fixe, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant :

Honoraires d'administration annuels maximums																	
	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série Os	Parts de série OH	Parts de série I	Parts de série IH	Parts de série IS	Parts de série X
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	0,10 %	-	0,10 %	-	-	-	0,05 %	-	-	0,05 %	-	0,05 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,10 %	-	0,10 %	0,10 %	-	-	0,05 %	-	-	0,05 %	0,05 %	0,05 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds américain Dynamique Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,20 %	-	-	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds Chine Excel Sun Life	0,25 %	-	-	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-	-	-
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	0,25 %	-	-	-	-	0,25 %	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	-	0,05 %	-	0,25 %	-
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-	0,20 %	-
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life*	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15 %
Fonds Inde Excel Sun Life**	0,25 %	-	-	-	-	0,25 %	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	-	0,05 %	-	0,25 %	-
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life*	0,25 %	-	-	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Honoraires d'administration annuels maximums

	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série O	Parts de série OH	Parts de série I	Parts de série IH	Parts de série IS	Parts de série X
Portefeuille revenu																	
Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille modéré																	
Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,15 %	-	0,03 %	-	-	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actions internationales																	
JPMorgan Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,15 %	-	-	-	0,15 %	-	0,10 %	-	0,15 %	-	-	0,10 %	-	0,03 %	-	-	-
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds croissance international MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,05 %	0,05 %	-	-
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,05 %	0,05 %	-	-
Fonds Repère 2020 Sun Life	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2025 Sun Life	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Honoraires d'administration annuels maximums

	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série O	Parts de série OH	Parts de série I	Parts de série IH	Parts de série IS	Parts de série X
Fonds Repère 2035 Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life***	0,05 %	-	-	-	0,01 %	-	0,05 %	-	-	-	-	0,05 %	-	0,01 %	-	-	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-	-	0,10 %	-	0,03 %	-	-	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-	-	0,10 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds d'actifs réels Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-	-	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Fonds valeur Sentry Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-	-	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-	-	-
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	-	0,05 %	-	-	-

* Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie croissance et revenu de Mauritius Company. Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company. Mauritius Company paie ses propres frais d'exploitation. Les charges d'exploitation de Mauritius Company comprennent : les frais payés à l'administrateur tiers pour la comptabilité et la garde des fonds, les intérêts, les taxes et impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques, l'assurance, les honoraires du responsable des registres, les coûts de placement, les coûts des rapports aux porteurs de parts (y compris des documents de sollicitation de procurations), les coûts liés à l'obtention et au maintien de l'autorisation de vendre les parts de Mauritius Company ainsi que tous les autres frais engagés dans le cours normal de l'exploitation de Mauritius Company. Le gestionnaire peut choisir d'absorber une partie des charges d'exploitation de Mauritius Company. Mauritius Company paie ses propres commissions de courtage et ses frais sur les opérations de placement, y compris toutes les taxes applicables.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

** Le Fonds Inde Excel Sun Life investit dans le fonds sous-jacent Maurice. Les charges d'exploitation du fonds sous-jacent Maurice sont payées par le gestionnaire. Les charges d'exploitation du fonds sous-jacent Maurice, payées par le gestionnaire, comprennent : les frais payés à l'administrateur tiers pour la comptabilité et la garde des fonds, les intérêts, les taxes et impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques, l'assurance, les honoraires du responsable des registres, les coûts de placement, les coûts des rapports aux porteurs de parts (y compris des documents de sollicitation de procurations), les coûts liés à l'obtention et au maintien de l'autorisation de vendre les parts du fonds sous-jacent Maurice ainsi que tous les autres frais engagés dans le cours normal de l'exploitation du fonds sous-jacent Maurice. Le fonds sous-jacent Maurice paie ses propres commissions de courtage et ses frais sur les opérations de placement, y compris toutes les taxes applicables. Le fonds sous-jacent Maurice investit dans le Fonds Inde Excel (extraterritorial) (le « fonds sous-jacent Inde »). Le fonds sous-jacent Inde paie ses propres frais d'exploitation et les taxes applicables. Les frais d'exploitation du fonds sous-jacent Inde se limitent principalement aux droits de garde.

*** Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des honoraires d'administration qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux honoraires et charges en tout temps, sans préavis.

6. Imposition des fonds et attribution aux porteurs de parts

Les fonds, sauf le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, fiducies d'investissement à capital variable, sont admissibles comme fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Aux termes de la déclaration de fiducie, les fonds versent ou font verser aux porteurs de parts, au cours de l'année civile, la totalité du revenu net et une partie des gains en capital nets, ce qui fera en sorte que les fonds ne paieront pas d'impôt en vertu des dispositions actuelles de la Loi. En conséquence, en vertu des lois fiscales en vigueur, le revenu net et les gains en capital nets sont imposables entre les mains des porteurs de parts des fonds. Aucune provision pour impôt canadien sur le revenu n'a donc été établie dans les présents états financiers. L'année d'imposition de tous les fonds se termine le 15 décembre, à l'exception du Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, du Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, du Fonds Complément tactique Granite Sun Life, du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et du Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les renseignements concernant les pertes autres qu'en capital et les pertes en capital nettes par fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au fonds, le cas échéant.

Les fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées comme une charge distincte dans les états du résultat global.

7. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les fonds ont besoin pour mener leurs activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres et d'autres services administratifs. Le gestionnaire peut, de temps en temps, fournir des capitaux de lancement au fonds.

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements en fiducie des fonds pour le compte des porteurs de parts. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le montant, y compris toutes les taxes applicables, des frais de gestion que le gestionnaire reçoit de chaque fonds est présenté au poste « Frais de gestion » des états du résultat global.

Les frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour le compte de chaque fonds sont considérés comme des honoraires d'administration. En vertu des modalités des documents de fiducie des fonds, il incombe à chaque fonds de payer ses frais d'administration et d'exploitation. Le gestionnaire recouvre ces frais auprès de chaque fonds à même les honoraires d'administration à taux fixe, et les montants de ces charges sont présentés au poste « Honoraires d'administration annuels à taux fixe » des états du résultat global du fonds.

Le gestionnaire est responsable de la gestion des portefeuilles de placements des fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers.

Le Fonds Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » en investissant la plupart de ses actifs dans le Fonds Inde Excel (Maurice), une fiducie de fonds commun de placement constituée sous le régime des lois de Maurice. Le fonds sous-jacent Maurice investira ses actifs dans le Fonds Inde Excel (extraterritorial), une fiducie de fonds commun de placement constituée sous le régime des lois de l'Inde. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont approuvé la stratégie de fonds de fonds aux termes du Règlement 81-102. Le fonds sous-jacent Maurice et le fonds sous-jacent Inde ont été créés afin de faciliter une structure de placement efficace et ont les mêmes objectifs, stratégies et lignes directrices en matière de placement que le Fonds Inde Excel. Le fonds sous-jacent Maurice et le fonds sous-jacent Inde sont gérés respectivement par SANNE Mauritius (« SANNE ») et par Birla Sun Life Asset Management Company (« BSLAMC »). SANNE, à titre d'administrateur du fonds sous-jacent Maurice, et BSLAMC, à titre de gestionnaire du fonds sous-jacent Inde, sont notamment responsables de la gestion et de l'administration générales quotidiennes respectivement du fonds sous-jacent Maurice et du fonds sous-jacent Inde, ainsi que des services de bureau et de gestion des installations. En qualité de fiduciaire du fonds sous-jacent Maurice, SANNE Trustees (Mauritius) (société liée à SANNE) fixe les objectifs, les politiques et les restrictions en matière de placement du fonds. Birla Capital International Trustee Company, société liée à BSLAMC, est le fiduciaire du fonds sous-jacent Inde.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company. Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » dans la Catégorie croissance et revenu de Mauritius Company. Mauritius Company est un mécanisme de placement collectif ayant plusieurs catégories d'actions constitué sous le régime de droit de Maurice; chaque catégorie a ses propres éléments d'actif et de passif et leur valeur liquidative est calculée à part. Les éléments d'actif et de passif des catégories sont séparés des autres catégories de Mauritius Company. Aditya Birla Sun Life AMC Limited, société affiliée de BSLAMC, agit à titre de gestionnaire de portefeuille de Mauritius Company à l'égard de Mauritius Company et est responsable de la mise en œuvre des stratégies en matière de placement.

Le gestionnaire a retenu les services de MFS Gestion de placements Canada limitée (« MFS Canada »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, du Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, du Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life, du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds revenu mensuel MFS Sun Life, du Fonds d'actions américaines MFS Sun Life et du Fonds du marché monétaire Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds croissance mondial MFS Sun Life, du Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life, du Fonds valeur mondial MFS Sun Life, du Fonds croissance international MFS Sun Life, du Fonds valeur international MFS Sun Life, du Fonds croissance américain MFS Sun Life et du Fonds valeur américain MFS Sun Life. De plus, MFS agit à titre de sous-conseiller de MFS Canada à l'égard de certains fonds dont le sous-conseiller principal est MFS Canada.

Le gestionnaire a retenu les services de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller des Fonds Repère et du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de Ryan Labs Asset Management Inc. (« Ryan Labs »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life. Ces relations sont décrites plus en détail dans le prospectus simplifié et la notice annuelle des fonds.

Le gestionnaire et Ryan Labs sont des filiales entièrement détenues indirectement par la Financière Sun Life inc. La Sun Life est une filiale entièrement détenue directement par la Financière Sun Life inc. qui détient aussi une participation majoritaire indirecte dans MFS et dans MFS Canada.

8. Gestion des risques financiers

Chaque fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de liquidité et le risque de concentration.

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-dessous et pour chaque fonds précisément à la section « Gestion des risques financiers » des notes des états financiers propres au fonds. Les autres risques pouvant être associés à des placements dans les fonds sont décrits dans le prospectus simplifié des fonds.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec un fonds. Le risque de crédit auquel sont exposés les fonds est réparti principalement entre les titres de créance à court terme, les titres à revenu fixe et les contrats de dérivés qu'ils détiennent et représente le risque de crédit maximal auquel ils sont exposés. Les fonds limitent leur exposition au risque de crédit en investissant leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie, et en souscrivant des instruments dérivés et des titres à revenu fixe auprès de contreparties ayant une note de crédit élevée.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

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 parts rachetables. Les parts des fonds sont rachetées à la valeur liquidative par part courante, à la demande du porteur de parts. Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un fonds ne puissent pas être facilement convertis en espèces lorsque nécessaire. Le risque de liquidité est géré en investissant la majeure partie de l'actif des fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement liquidés. En outre, les fonds cherchent à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité. Chaque fonds peut, de temps à autre, détenir des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être illiquides. Tous les passifs ont une échéance de trois mois ou moins, à l'exception de certains passifs dérivés qui ont une échéance de douze mois ou moins.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les fonds limitent leur exposition au risque de concentration en diversifiant leurs placements et en acquérant une compréhension approfondie de chaque placement faisant partie du portefeuille.

e) Évaluation de la juste valeur

Les fonds catégorisent les passifs et les actifs comptabilisés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur. Les fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui donne la priorité la plus élevée aux prix non ajustés publiés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données d'entrée non observables (niveau 3).

Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont comme suit :

- 1) Niveau 1 – les cours non ajustés des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement.
- 2) Niveau 2 – les données d'entrée autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).
- 3) Niveau 3 – les données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. Si les actions du fonds ne sont pas négociées fréquemment, les prix observables pourraient ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex. des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

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 parts 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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	Portefeuille croissance Granite Sun Life	Fonds Repère 2020 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	Portefeuille revenu Granite Sun Life	Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	Portefeuille modéré Granite Sun Life	Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	Fonds Complément tactique Granite Sun Life	Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds américain Dynamique Sun Life	Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Fonds Chine Excel Sun Life	Fonds croissance mondial MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	Fonds d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	Fonds croissance international MFS Sun Life	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life	Fonds valeur international MFS Sun Life	Fonds valeur Sentry Sun Life
Fonds Inde Excel Sun Life	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	Fonds valeur américain MFS Sun Life	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus par de tierces parties, y compris d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution de contenu de tierces parties, sous quelque forme que ce soit, sont interdites, sauf avec l'autorisation préalable écrite de la tierce partie concernée. Les tiers fournisseurs de contenu ne peuvent garantir l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la disponibilité des renseignements, y compris les notations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), quelle que soit la cause, ou des résultats obtenus lors de l'utilisation de ce contenu. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UNE UTILISATION. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE SONT PAS RESPONSABLES DES DOMMAGES, COÛTS, DÉPENSES, FRAIS JURIDIQUES OU PERTES (Y COMPRIS LES PERTES DE REVENUS ET DE PROFITS, ET LES COÛTS DE RENONCIATION OU LES PERTES LIÉES À LA NÉGLIGENCE) QU'ILS SOIENT DIRECTS, INDIRECTS, FORTUITS, EXEMPLAIRES, COMPENSATOIRES, PUNITIFS, SPÉCIAUX OU CONSÉCUTIFS À L'UTILISATION DE LEUR CONTENU, Y COMPRIS LES NOTATIONS. Les notations doivent être interprétées comme étant des déclarations d'opinions et non des déclarations de fait ou des recommandations d'achat, de vente ou de détention de titres. Elles ne reflètent ni le caractère adéquat des titres ni le caractère adéquat des titres à des fins de placement, et ne peuvent être considérées comme des conseils en placement.

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque fonds dans notre notice annuelle, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds et les états financiers de chaque fonds lorsqu'ils seront disponibles. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent document, et ils en font donc légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en nous appelant au numéro sans frais 1-877-344-1434 ou en vous adressant à votre conseiller. Ces documents et d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, peuvent également être consultés aux adresses www.placementsmondiauxsunlife.com ou www.sedar.com.

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.
1, York Street, Toronto (Ontario) M5J 0B6
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859
info@placementsmondiauxsunlife.com
www.placementsmondiauxsunlife.com



METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE