
PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2018

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life
Catégorie équilibrée Granite Sun Life
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life
Catégorie prudente Granite Sun Life
Catégorie croissance Granite Sun Life

Catégorie modérée Granite Sun Life
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life
Catégorie du marché monétaire Sun Life
Catégorie valeur Sentry Sun Life
Catégorie Trimark canadienne Sun Life

Placements
MONDIAUX  Sun Life

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	2
Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life	4
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life	9
Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	14
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	20
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life	25
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life	31
Catégorie équilibrée Granite Sun Life	36
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life	41
Catégorie prudente Granite Sun Life	46
Catégorie croissance Granite Sun Life	51
Catégorie modérée Granite Sun Life	56
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life <small>(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)</small>	61
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life	67
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life	73
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life	78
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life	84
Catégorie du marché monétaire Sun Life	90
Catégorie valeur Sentry Sun Life	94
Catégorie Trimark canadienne Sun Life	100
Notes des états financiers	105

Rapport de l'auditeur indépendant

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs d'actions de :

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life
Catégorie équilibrée Granite Sun Life
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life
Catégorie prudente Granite Sun Life
Catégorie croissance Granite Sun Life

Catégorie modérée Granite Sun Life
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant
Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life
Catégorie du marché monétaire Sun Life
Catégorie valeur Sentry Sun Life
Catégorie Trimark canadienne 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 2018 et 2017, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions 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 2018 et 2017, 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 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.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Blaine Hertzberger.

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

Waterloo, Canada
Le 27 mars 2019

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	1 796 831	1 758 144
Trésorerie	9 264	228
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
	1 806 095	1 758 372
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	31	30
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	803	350
Frais de gestion à payer	567	522
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	1 401	902
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 804 694	1 757 470
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	1 009 752	1 081 937
Série AT5	53 159	65 910
Série F	182 661	191 693
Série FT5	50 030	-
Série O	509 092	417 930
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	11,38	12,33
Série AT5	13,04	14,89
Série F	12,11	12,97
Série FT5	13,93	-
Série O	11,27	12,00

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	35	-
Distributions des fonds sous-jacents	42 476	39 938
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	28 140	23 117
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(146 122)	93 527
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(75 471)	156 582
Total des produits (de la perte)	(75 471)	156 582
Charges (note 6)		
Frais de gestion	20 476	21 085
Honoraires d'administration	1 059	995
Frais du comité d'examen indépendant	34	36
Total des charges d'exploitation	21 569	22 116
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(97 040)	134 466
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(97 040)	134 466
Impôt	-	756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(97 040)	133 710
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(60 243)	78 054
Série AT5	(3 510)	4 560
Série F	(8 576)	15 245
Série FT5	(2 415)	-
Série O	(22 296)	35 851
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	87 649	92 003
Série AT5	4 503	4 254
Série F	14 890	14 608
Série FT5	5 237	-
Série O	41 532	35 879
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,69)	0,85
Série AT5	(0,78)	1,07
Série F	(0,58)	1,04
Série FT5	(0,46)	-
Série O	(0,54)	1,00

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

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	1 081 937 \$	1 107 533	65 910	61 329	191 693	176 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(60 243) \$	78 054	(3 510)	4 560	(8 576)	15 245
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	341 169 \$	176 689	3	23	16	96
Rachat d'actions rachetables	(353 111) \$	(280 307)	(9 244)	-	(472)	(452)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	22 695 \$	16 013	4 600	4 099	4 084	2 804
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	10 753 \$	(87 605)	(4 641)	4 122	3 628	2 448
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(10 258) \$	(2 623)	(629)	(145)	(1 834)	(420)
Du revenu de placement net	(12 437) \$	(13 079)	(655)	(797)	(2 250)	(2 317)
Remboursement de capital	- \$	(343)	(3 316)	(3 159)	-	(65)
	(22 695) \$	(16 045)	(4 600)	(4 101)	(4 084)	(2 802)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(72 185) \$	(25 596)	(12 751)	4 581	(9 032)	14 891
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	1 009 752 \$	1 081 937	53 159	65 910	182 661	191 693
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	87 742	95 036	4 427	4 150	14 781	14 591
Actions émises	28 755	14 760	2	2	13	9
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	1 949	1 302	328	275	331	218
Actions rachetées	(29 707)	(23 356)	(682)	-	(36)	(37)
Solde à la fin de la période	88 739	87 742	4 075	4 427	15 089	14 781

	Série FT5		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	- \$	-	417 930	376 388	1 757 470	1 722 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 415) \$	-	(22 296)	35 851	(97 040)	133 710
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	145 626 \$	-	216 376	138 019	703 190	314 827
Rachat d'actions rachetables	(90 000) \$	-	(102 918)	(132 328)	(555 745)	(413 087)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 301 \$	-	10 258	6 037	42 938	28 953
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	56 927 \$	-	123 716	11 728	190 383	(69 307)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(100) \$	-	(3 983)	(981)	(16 804)	(4 169)
Du revenu de placement net	(624) \$	-	(6 275)	(5 056)	(22 241)	(21 249)
Remboursement de capital	(3 758) \$	-	-	-	(7 074)	(3 567)
	(4 482) \$	-	(10 258)	(6 037)	(46 119)	(28 985)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	50 030 \$	-	91 162	41 542	47 224	35 418
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	50 030 \$	-	509 092	417 930	1 804 694	1 757 470
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	-	-	34 820	33 764	141 770	147 541
Actions émises	9 532	-	18 265	11 718	56 567	26 489
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	87	-	898	508	3 593	2 303
Actions rachetées	(6 027)	-	(8 793)	(11 170)	(45 245)	(34 563)
Solde à la fin de la période	3 592	-	45 190	34 820	156 685	141 770

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

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(97 040)	133 710
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(28 140)	(23 117)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	146 122	(93 527)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(42 476)	(39 938)
Achats de placements	(491 542)	(195 327)
Produit de la vente de placements	377 802	318 213
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	45	(1 447)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1	(8)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(135 228)	98 559
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(3 181)	(32)
Produit de l'émission d'actions rachetables	703 190	314 827
Rachat d'actions rachetables	(555 745)	(413 087)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	144 264	(98 292)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 036	267
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	228	(39)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	9 264	228
Intérêts reçus	35	-
Impôt payé	-	(756)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds équilibré canadien				
BlackRock Sun Life, série I	144 145	1 774 553	1 796 831	
		1 774 553	1 796 831	99,56
Total des placements		1 774 553	1 796 831	99,56
Autres actifs, moins les passifs				
			7 863	0,44
Total de l'actif net			1 804 694	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds sous-jacent est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

Le fonds sous-jacent investit aussi 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 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,60
Total	-	0,60

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

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	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	151 328	8,39	171 576	9,76
Total	151 328	8,39	171 576	9,76

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 7 566 \$ (8 579 \$ au 31 décembre 2017). 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.

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Obligations étrangères	16,8	15,7
Technologies de l'information	4,9	5,9
Soins de santé	4,6	4,2
Consommation discrétionnaire	2,6	3,0
Consommation de base	2,3	2,6
Industrie	1,3	1,7
Immobilier	0,2	0,3
Services de communication	1,8	-
Services publics	0,1	0,4
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	41,5	42,0
Titres à revenu fixe canadiens	23,4	23,5
Actifs (passifs) dérivés	(0,3)	0,6
Autres actifs, moins les passifs	0,8	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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	1 796 831	-	-	1 796 831
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	1 758 144	-	-	1 758 144

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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.

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	14 124	160 717
Série AT5	949	12 378
Série F	1 998	24 186
Série FT5	715	9 956

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	13 776	169 874
Série AT5	878	13 078
Série F	1 949	25 275
Série FT5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	413	-	3 602
Série AT5	32	-	953
Série F	62	-	540
Série FT5	10 016	-	695

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	420	-	2 427
Série AT5	32	-	810
Série F	61	-	361
Série FT5	-	-	-

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	12 296 783	13 332 645
Trésorerie	8 757	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	6 619
Intérêts courus	72	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	878 902
Souscriptions à recevoir	6 237	25 259
	12 311 849	14 243 425
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	30 759
Charges à payer	28	32
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	6 495	879 012
Frais de gestion à payer	270	270
Impôt à payer	-	3 366
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	6 793	913 439
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	12 305 056	13 329 986
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	749 125	962 321
Série AT5	12 612	13 968
Série F	50 466	29 958
Série FT5	90 700	-
Série I	11 285 781	12 194 800
Série O	116 372	128 939
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,18	11,94
Série AT5	11,61	14,40
Série F	10,49	12,24
Série FT5	13,19	-
Série I	9,26	10,73
Série O	9,54	11,07

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	90	133
Distributions des fonds sous-jacents	311 310	878 901
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	88 224	122 526
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 562 080)	50 469
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(1 162 456)	1 052 029
Total des produits (de la perte)	(1 162 456)	1 052 029
Charges (note 6)		
Frais de gestion	10 271	10 882
Honoraires d'administration	1 098	1 337
Frais du comité d'examen indépendant	22	25
Total des charges d'exploitation	11 391	12 244
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(1 173 847)	1 039 785
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(1 173 847)	1 039 785
Impôt	228	4 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 174 075)	1 035 398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(84 006)	67 871
Série AT5	(1 359)	1 003
Série F	(4 467)	2 269
Série FT5	241	-
Série I	(1 073 213)	951 014
Série O	(11 271)	13 241
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	76 949	85 672
Série AT5	1 026	921
Série F	3 823	2 341
Série FT5	925	-
Série I	1 203 468	966 941
Série O	11 666	16 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,09)	0,79
Série AT5	(1,32)	1,09
Série F	(1,17)	0,97
Série FT5	0,26	-
Série I	(0,89)	0,98
Série O	(0,97)	0,81

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

Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	962 321	\$ 805 230	13 968	12 943	29 958	24 279	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(84 006)	\$ 67 871	(1 359)	1 003	(4 467)	2 269	241	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	215 376	\$ 472 308	3	25	25 045	3 410	90 459	-
Rachat d'actions rachetables	(344 566)	\$ (383 419)	-	-	(70)	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	47 042	\$ 23 518	1 449	1 007	1 989	740	3 009	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(82 148)	\$ 112 407	1 452	1 032	26 964	4 150	93 468	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(32 210)	\$ (667)	(461)	(8)	(990)	(18)	(355)	-
Du revenu de placement net	(14 832)	\$ (22 257)	(249)	(323)	(999)	(722)	(1 796)	-
Remboursement de capital	-	\$ (263)	(739)	(679)	-	-	(858)	-
	(47 042)	\$ (23 187)	(1 449)	(1 010)	(1 989)	(740)	(3 009)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(213 196)	\$ 157 091	(1 356)	1 025	20 508	5 679	90 700	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	749 125	\$ 962 321	12 612	13 968	50 466	29 958	90 700	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	80 580	70 890	970	899	2 448	2 097	-	-
Actions émises	18 606	40 689	3	2	2 185	290	6 651	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	4 386	1 969	113	69	183	61	223	-
Actions rachetées	(29 958)	(32 968)	-	-	(6)	-	-	-
Solde à la fin de la période	73 614	80 580	1 086	970	4 810	2 448	6 874	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	12 194 800	\$ 6 501 099	128 939	292 723	13 329 986	7 636 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 073 213)	\$ 951 014	(11 271)	13 241	(1 174 075)	1 035 398
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 823 578	\$ 5 931 079	7 113	62 734	3 161 574	6 469 556
Rachat d'actions rachetables	(2 659 384)	\$ (1 197 407)	(8 409)	(239 759)	(3 012 429)	(1 820 585)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	657 302	\$ 296 257	6 371	2 661	717 162	324 183
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	821 496	\$ 5 029 929	5 075	(174 364)	866 307	4 973 154
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(433 905)	\$ (5 191)	(4 064)	(216)	(471 985)	(6 100)
Du revenu de placement net	(223 397)	\$ (282 051)	(2 307)	(2 445)	(243 580)	(307 798)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(1 597)	(942)
	(657 302)	\$ (287 242)	(6 371)	(2 661)	(717 162)	(314 840)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(909 019)	\$ 5 693 701	(12 567)	(163 784)	(1 024 930)	5 693 712
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	11 285 781	\$ 12 194 800	116 372	128 939	12 305 056	13 329 986
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	1 136 098	644 484	11 650	28 113	1 231 746	746 483
Actions émises	273 431	576 833	676	5 813	301 552	623 627
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	67 917	27 679	640	241	73 462	30 019
Actions rachetées	(258 729)	(112 898)	(770)	(22 517)	(289 463)	(168 383)
Solde à la fin de la période	1 218 717	1 136 098	12 196	11 650	1 317 297	1 231 746

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

Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 174 075)	1 035 398
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(88 224)	(122 526)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 562 080	(50 469)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(311 310)	(878 901)
Achats de placements	(3 833 913)	(6 026 621)
Produit de la vente de placements	2 841 331	1 642 802
Variation des intérêts courus	(72)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	878 902	(682 202)
Variation des frais de gestion à payer	-	(468)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(4)	(72)
Variation de l'impôt à payer	(3 366)	(832)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(128 651)	(5 083 891)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	3
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 180 596	6 884 409
Rachat d'actions rachetables	(3 012 429)	(1 832 814)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	168 167	5 051 598
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 516	(32 293)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(30 759)	1 534
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	8 757	(30 759)
Intérêts reçus	18	133
Impôt payé	(3 594)	(5 219)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life, série I	1 233 440	13 304 952	12 296 783	
		13 304 952	12 296 783	99,93
Total des placements		13 304 952	12 296 783	99,93
Autres actifs, moins les passifs			8 273	0,07
Total de l'actif net			12 305 056	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de crédit lié à ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers. Toutefois, puisque ces placements sont effectués directement sur les Bourses, le risque de crédit n'est pas important pour le fonds.

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

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

Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	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	7 981	0,06	5 432	0,04
Total	7 981	0,06	5 432	0,04

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 399 \$ (272 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des actifs et des passifs financiers du fonds sous-jacent 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 des placements du fonds sous-jacent dans des actions canadiennes et des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 605 357 \$ (663 471 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actions		
Services financiers	32,6	34,6
Énergie	17,3	18,9
Matériaux	11,0	11,3
Industrie	9,9	9,4
Services de communication	5,8	-
Services de télécommunications	-	4,6
Consommation discrétionnaire	4,2	5,2
Services publics	4,0	3,9
Technologies de l'information	3,9	3,2
Consommation de base	3,9	3,6
Immobilier	3,1	2,8
Soins de santé	1,5	0,8
Autres actifs, moins les passifs	2,8	1,7
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	12 296 783	-	-	12 296 783
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	13 332 645	-	-	13 332 645

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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.

Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	17 191	174 940
Série AT5	1 086	12 612
Série F	2 282	23 947
Série FT5	739	9 754
Série I	1 133	10 496

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	16 223	193 741
Série AT5	970	13 969
Série F	2 154	26 358
Série FT5	-	-
Série I	1 073	11 513

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	466	-	9 858
Série AT5	34	-	1 449
Série F	64	-	1 345
Série FT5	10 017	-	1 032
Série I	-	-	589

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	468	-	4 598
Série AT5	34	-	995
Série F	64	-	625
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	273

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	1 ^{er} mai 2015	1 ^{er} mai 2015
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	6 112 119	4 810 815
Trésorerie	7 409	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	2 961
Intérêts courus	12	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	55 455	12 500
	6 174 995	4 826 276
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	6 097
Charges à payer	20	22
Rachats à payer	2 937	3 961
Distributions à payer	733	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	55 570	5 973
Frais de gestion à payer	349	335
Impôt à payer	3 675	3 347
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	63 284	19 735
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 111 711	4 806 541
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	601 720	704 891
Série AT5	35 218	14 689
Série AT8	38 982	37 682
Série F	57 937	52 748
Série FT5	9 872	-
Série FT8	9 872	-
Série I	5 107 636	3 726 701
Série O	250 474	269 830
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	11,27	12,77
Série AT5	12,90	15,41
Série AT8	10,88	13,44
Série F	11,99	13,43
Série FT5	13,57	-
Série FT8	13,20	-
Série I	9,98	11,11
Série O	10,92	12,16

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	28	137
Distributions des fonds sous-jacents	228 950	203 442
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	39 805	61 484
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(700 652)	148 890
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(431 869)	413 953
Total des produits (de la perte)	(431 869)	413 953
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13 378	12 570
Honoraires d'administration	797	827
Frais du comité d'examen indépendant	14	18
Total des charges d'exploitation	14 189	13 415
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(446 058)	400 538
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(446 058)	400 538
Impôt	2 500	3 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(448 558)	396 607
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(51 963)	58 761
Série AT5	(2 552)	1 373
Série AT8	(3 430)	11 257
Série F	(6 921)	11 129
Série FT5	(128)	-
Série FT8	(128)	-
Série I	(365 326)	286 272
Série O	(18 110)	27 815
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	55 820	48 622
Série AT5	2 288	910
Série AT8	2 981	6 454
Série F	3 630	7 855
Série FT5	696	-
Série FT8	705	-
Série I	425 697	228 713
Série O	22 451	21 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,93)	1,21
Série AT5	(1,12)	1,51
Série AT8	(1,15)	1,74
Série F	(1,91)	1,42
Série FT5	(0,18)	-
Série FT8	(0,18)	-
Série I	(0,86)	1,25
Série O	(0,81)	1,32

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

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série AT8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	704 891	\$ 538 757	14 689	13 294	37 682	176 154	52 748	204 831
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(51 963)	\$ 58 761	(2 552)	1 373	(3 430)	11 257	(6 921)	11 129
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	173 093	\$ 279 364	24 804	26	7 168	3 909	36 462	57
Rachat d'actions rachetables	(224 301)	\$ (171 997)	(1 000)	-	-	(147 225)	(24 352)	(163 263)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	26 729	\$ 14 917	2 206	1 023	2 272	2 031	2 130	2 258
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(24 479)	\$ 122 284	26 010	1 049	9 440	(141 285)	14 240	(160 948)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(16 885)	\$ (3 128)	(549)	(86)	(841)	(1 131)	(1 182)	(1 326)
Du revenu de placement net	(9 844)	\$ (11 546)	(579)	(241)	(649)	(623)	(948)	(864)
Remboursement de capital	-	\$ (237)	(1 801)	(700)	(3 220)	(6 690)	-	(74)
	(26 729)	\$ (14 911)	(2 929)	(1 027)	(4 710)	(8 444)	(2 130)	(2 264)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(103 171)	\$ 166 134	20 529	1 395	1 300	(138 472)	5 189	(152 083)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	601 720	\$ 704 891	35 218	14 689	38 982	37 682	57 937	52 748
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	55 191	45 434	953	884	2 803	13 023	3 929	16 617
Actions émises	13 881	22 691	1 692	2	598	283	2 672	5
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	2 260	1 179	154	67	181	150	171	174
Actions rachetées	(17 958)	(14 113)	(70)	-	-	(10 653)	(1 939)	(12 867)
Solde à la fin de la période	53 374	55 191	2 729	953	3 582	2 803	4 833	3 929

	Série FT5		Série FT8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	3 726 701	1 313 349	269 830	236 964
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(128)	\$ -	(128)	-	(365 326)	286 272	(18 110)	27 815
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	2 270 612	2 477 049	26 063	62 691
Rachat d'actions rachetables	-	\$ -	-	-	(524 351)	(351 227)	(27 309)	(57 512)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	878	\$ -	1 174	-	176 191	73 850	10 040	5 774
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 878	\$ -	11 174	-	1 922 452	2 199 672	8 794	10 953
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(238)	\$ -	(238)	-	(93 530)	(11 554)	(5 940)	(1 480)
Du revenu de placement net	(162)	\$ -	(161)	-	(82 661)	(61 038)	(4 100)	(4 422)
Remboursement de capital	(478)	\$ -	(775)	-	-	-	-	-
	(878)	\$ -	(1 174)	-	(176 191)	(72 592)	(10 040)	(5 902)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	9 872	\$ -	9 872	-	1 380 935	2 413 352	(19 356)	32 866
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	9 872	\$ -	9 872	-	5 107 636	3 726 701	250 474	269 830
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	335 584	129 759	22 197	21 369
Actions émises	667	-	667	-	207 282	231 517	2 103	5 318
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	60	-	81	-	17 096	6 741	887	483
Actions rachetées	-	-	-	-	(48 088)	(32 433)	(2 242)	(4 973)
Solde à la fin de la période	727	-	748	-	511 874	335 584	22 945	22 197

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

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	4 806 541 \$	2 483 349
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(448 558) \$	396 607
Opérations sur actions rachetables		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 558 202 \$	2 823 096
Rachat d'actions rachetables	(801 313) \$	(891 224)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	221 620 \$	99 853
Distributions capitalisées	- \$	-
	1 978 509 \$	2 031 725
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Des gains en capital	(119 403) \$	(18 705)
Du revenu de placement net	(99 104) \$	(78 734)
Remboursement de capital	(6 274) \$	(7 701)
	(224 781) \$	(105 140)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 305 170 \$	2 323 192
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	6 111 711 \$	4 806 541
Opérations sur actions rachetables		
Solde au début de la période	420 657	227 086
Actions émises	229 562	259 816
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	20 890	8 794
Actions rachetées	(70 297)	(75 039)
Solde à la fin de la période	600 812	420 657

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018	2017		2018	2017
	(\$)	(\$)		(\$)	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 710 482	1 916 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(448 558)	396 607	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 506	(1 717)
Ajustements :			Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(6 097)	(4 380)
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(39 805)	(61 484)	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	7 409	(6 097)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	700 652	(148 890)	Intérêts reçus	16	137
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(228 950)	(203 442)	Impôt payé	(2 172)	(998)
Achats de placements	(2 490 087)	(2 772 428)	Intérêts versés	-	-
Produit de la vente de placements	809 444	870 008			
Variation des intérêts courus	(12)	-			
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-			
Variation des frais de gestion à payer	14	(1 030)			
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(2)	(68)			
Variation de l'impôt à payer	328	2 933			
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 696 976)	(1 917 794)			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(2 428)	(6 548)			
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 515 247	2 876 801			
Rachat d'actions rachetables	(802 337)	(954 176)			

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

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
BlackRock Sun Life, série I	487 184	6 529 830	6 112 119	
		6 529 830	6 112 119	100,01
Total des placements		6 529 830	6 112 119	100,01
Autres actifs, moins les passifs				
			(408)	(0,01)
Total de l'actif net			6 111 711	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds sous-jacent est aussi exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe. Le fonds est assujéti au risque de crédit lié à ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers. Toutefois, puisque ces placements sont effectués directement sur les Bourses, le risque de crédit n'est pas important pour le fonds.

Le fonds sous-jacent investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,15
Total	-	0,15

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 sous-jacent détient des actifs et des passifs directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, gérés à l'interne et à l'externe, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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.

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

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	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	1 109 471	18,15	1 350	0,03
Total	1 109 471	18,15	1 350	0,03

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 55 474 \$ (68 \$ au 31 décembre 2017). 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 à l'autre risque de marché en raison des placements du fonds sous-jacent dans des titres de participation.

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 204 813 \$ (164 906 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Industrie	2,4	3,3
Consommation discrétionnaire	4,6	5,3
Consommation de base	4,2	4,3
Soins de santé	8,3	7,0
Technologies de l'information	8,6	9,8
Immobilier	0,3	0,3
Services publics	0,6	0,6
Services de communication	3,1	
Actions		
Énergie	11,8	13,0
Matériaux	7,5	7,8
Industrie	6,7	6,5
Consommation discrétionnaire	2,8	3,6
Consommation de base	2,6	2,5
Soins de santé	1,0	0,6
Services financiers	22,2	23,7
Technologies de l'information	2,7	2,2
Immobilier	2,1	1,9
Services de communication	4,0	3,2
Services publics	2,7	2,7
Autres actifs, moins les passifs	1,8	1,7
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	6 112 119	-	-	6 112 119

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	4 810 815	-	-	4 810 815

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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.

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	15 436	174 023
Série AT5	1 048	13 529
Série AT8	1 242	13 515
Série F	2 142	25 681
Série FT5	727	9 872
Série FT8	748	9 872
Série I	1 121	11 187

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	14 794	188 953
Série AT5	953	14 689
Série AT8	1 092	14 677
Série F	2 053	27 565
Série FT5	-	-
Série FT8	-	-
Série I	1 077	11 966

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	462	-	7 075
Série AT5	36	-	1 318
Série AT8	36	-	1 796
Série F	68	-	1 038
Série FT5	10 017	-	877
Série FT8	10 017	-	1 174
Série I	-	-	451

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	460	-	4 199
Série AT5	36	-	1 011
Série AT8	36	-	1 437
Série F	67	-	611
Série FT5	-	-	-
Série FT8	-	-	-
Série I	-	-	265

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	19 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série FT8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	1 ^{er} mai 2015	1 ^{er} mai 2015
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	23 869 993	17 616 513
Trésorerie	5 790	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	39 170	253 475
	23 914 953	17 869 988
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	16 964
Charges à payer	362	259
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	8 853	2 774
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	42 471	259 294
Frais de gestion à payer	3 250	2 302
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	54 936	281 593
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	23 860 017	17 588 395
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	3 382 468	3 089 253
Série AT5	1 362 289	1 298 663
Série F	1 872 626	859 127
Série FT5	10 227	-
Série I	16 637 686	11 669 396
Série O	594 721	671 956
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,78	12,03
Série AT5	12,32	14,49
Série F	11,42	12,60
Série FT5	13,81	-
Série I	10,29	11,24
Série O	10,87	11,89

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	347	99
Distributions des fonds sous-jacents	1 251 690	2 029 720
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	(80 003)	123 727
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 832 592)	(723 842)
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(660 558)	1 429 704
Total des produits (de la perte)	(660 558)	1 429 704
Charges (note 6)		
Frais de gestion	106 174	73 806
Honoraires d'administration	11 549	7 946
Frais du comité d'examen indépendant	128	104
Total des charges d'exploitation	117 851	81 856
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(778 409)	1 347 848
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(778 409)	1 347 848
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(778 409)	1 347 848
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(177 497)	236 563
Série AT5	(69 084)	128 084
Série F	(73 903)	54 239
Série FT5	227	-
Série I	(435 584)	844 146
Série O	(22 568)	84 816
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	275 797	198 493
Série AT5	102 383	83 363
Série F	116 334	34 667
Série FT5	684	-
Série I	1 294 553	608 336
Série O	52 135	58 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,64)	1,19
Série AT5	(0,67)	1,54
Série F	(0,64)	1,56
Série FT5	0,33	-
Série I	(0,34)	1,39
Série O	(0,43)	1,44

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

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	3 089 253	\$ 1 385 473	1 298 663	1 172 403	859 127	119 986	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(177 497)	\$ 236 563	(69 084)	128 084	(73 903)	54 239	227	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 707 406	\$ 2 110 651	291 014	97 732	1 311 547	728 450	10 000	-
Rachat d'actions rachetables	(1 236 694)	\$ (643 045)	(130 486)	(92 490)	(224 145)	(43 557)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	192 784	\$ 147 037	125 010	116 763	103 433	39 724	1 055	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	663 496	\$ 1 614 643	285 538	122 005	1 190 835	724 617	11 055	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(15 125)	\$ (7 315)	(6 327)	(4 422)	(5 122)	(971)	(48)	-
Du revenu de placement net	(177 659)	\$ (139 629)	(72 352)	(58 897)	(98 311)	(38 691)	(537)	-
Remboursement de capital	-	\$ (482)	(74 149)	(60 510)	-	(53)	(470)	-
	(192 784)	\$ (147 426)	(152 828)	(123 829)	(103 433)	(39 715)	(1 055)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	293 215	\$ 1 703 780	63 626	126 260	1 013 499	739 141	10 227	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	3 382 468	\$ 3 089 253	1 362 289	1 298 663	1 872 626	859 127	10 227	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	256 798	121 354	89 625	81 238	68 200	10 155	-	-
Actions émises	143 518	175 792	20 947	6 619	104 316	58 328	666	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	17 705	12 226	9 440	7 958	9 020	3 155	74	-
Actions rachetées	(104 344)	(52 574)	(9 457)	(6 190)	(17 563)	(3 438)	-	-
Solde à la fin de la période	313 677	256 798	110 555	89 625	163 973	68 200	740	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	11 669 396	\$ 3 159 828	671 956	771 757	17 588 395	6 609 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(435 584)	\$ 844 146	(22 568)	84 816	(778 409)	1 347 848
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	7 568 044	\$ 9 136 905	62 493	183 637	10 950 504	12 257 375
Rachat d'actions rachetables	(2 164 170)	\$ (1 471 493)	(117 160)	(368 254)	(3 872 655)	(2 618 839)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	931 586	\$ 541 452	34 178	33 364	1 388 046	878 340
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	6 335 460	\$ 8 206 864	(20 489)	(151 253)	8 465 895	10 516 876
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(60 007)	\$ (17 890)	(2 926)	(2 967)	(89 555)	(33 565)
Du revenu de placement net	(871 579)	\$ (523 552)	(31 252)	(30 397)	(1 251 690)	(791 166)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(74 619)	(61 045)
	(931 586)	\$ (541 442)	(34 178)	(33 364)	(1 415 864)	(885 776)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	4 968 290	\$ 8 509 568	(77 235)	(99 801)	6 271 622	10 978 948
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	16 637 686	\$ 11 669 396	594 721	671 956	23 860 017	17 588 395
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	1 038 663	302 741	56 535	69 778	1 509 821	585 266
Actions émises	679 348	820 533	5 107	15 428	953 902	1 076 700
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	90 224	48 256	3 130	2 817	129 593	74 412
Actions rachetées	(191 136)	(132 867)	(10 041)	(31 488)	(332 541)	(226 557)
Solde à la fin de la période	1 617 099	1 038 663	54 731	56 535	2 260 775	1 509 821

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

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

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(778 409)	1 347 848
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	80 003	(123 727)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 832 592	723 842
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 251 690)	(2 029 720)
Achats de placements	(9 768 927)	(11 671 021)
Produit de la vente de placements	2 637 719	2 313 192
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	948	(1 938)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	103	(234)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 247 661)	(9 441 758)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(21 739)	(4 674)
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 164 809	12 004 235
Rachat d'actions rachetables	(3 872 655)	(2 631 015)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	7 270 415	9 368 546
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 754	(73 212)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(16 964)	56 248
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	5 790	(16 964)
Intérêts reçus	347	99
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life, série I	2 261 722	26 244 771	23 869 993	
		26 244 771	23 869 993	100,04
Total des placements		26 244 771	23 869 993	100,04
Autres actifs, moins les passifs			(9 976)	(0,04)
Total de l'actif net			23 860 017	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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.

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services financiers	19,6	17,3
Soins de santé	9,5	6,9
Industrie	8,6	10,4
Technologies de l'information	8,5	7,5
Services de communication	7,3	-
Infrastructures énergétiques	7,2	6,5
Consommation de base	6,9	6,1
Services publics	6,8	7,2
Énergie	4,5	3,0
Consommation discrétionnaire	3,6	8,2
Immobilier	3,5	7,6
Matériaux	3,3	1,4
Actions non cotées – secteur immobilier	1,9	1,9
Services de télécommunications	-	7,2
Autres actifs, moins les passifs	8,8	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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	23 869 993	-	-	23 869 993

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	17 616 513	-	-	17 616 513

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	740	10 227
Série I	1 227	12 625

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-
Série I	1 157	13 001

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

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

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	-	-
Série AT5	-	-	-
Série F	-	-	-
Série FT5	10 017	-	1 055
Série I	-	-	722

31 décembre 2017			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	249	186 579	661
Série AT5	19	14 324	332
Série F	35	27 349	96
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	631

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans le fonds sous-jacent aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Au 31 décembre 2018		
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	100	30

Au 31 décembre 2017		
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	100	25

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	1 ^{er} mai 2015	1 ^{er} mai 2015
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	25 938 792	27 780 975
Trésorerie	49 600	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	3 762	639
Intérêts courus	527	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	372 901	32 526
	26 365 582	27 814 140
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	16 291
Charges à payer	-	87
Rachats à payer	-	6 081
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	17 083	12 771
Frais de gestion à payer	4 046	4 070
Impôt à payer	89 399	32 807
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	110 528	72 107
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	26 255 054	27 742 033
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	5 395 651	7 157 060
Série AT5	431 753	495 821
Série F	1 292 028	424 362
Série FT5	137 273	-
Série I	8 978 348	8 013 450
Série O	10 020 001	11 651 340
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,42	11,06
Série AT5	11,85	13,26
Série F	11,07	11,62
Série FT5	14,20	-
Série I	10,05	10,44
Série O	10,47	10,88

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	1 127	660
Distributions des fonds sous-jacents	1 795 427	1 165 320
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	(22 081)	24 524
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 970 010)	832 158
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(195 537)	2 022 662
Total des produits (de la perte)	(195 537)	2 022 662
Charges (note 6)		
Frais de gestion	152 231	163 537
Honoraires d'administration	30 336	32 169
Frais du comité d'examen indépendant	338	403
Total des charges d'exploitation	182 905	196 109
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(378 442)	1 826 553
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(378 442)	1 826 553
Impôt	93 066	32 748
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(471 508)	1 793 805
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(200 957)	410 578
Série AT5	(15 868)	30 611
Série F	(23 251)	27 368
Série FT5	(4 040)	-
Série I	(82 759)	484 154
Série O	(144 633)	841 094
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	581 273	657 230
Série AT5	35 321	37 401
Série F	76 002	33 149
Série FT5	2 901	-
Série I	838 201	587 846
Série O	931 932	1 030 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,35)	0,62
Série AT5	(0,45)	0,82
Série F	(0,31)	0,83
Série FT5	(1,39)	-
Série I	(0,10)	0,82
Série O	(0,16)	0,82

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

Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	7 157 060	\$ 7 288 188	495 821	382 820	424 362	393 594	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(200 957)	\$ 410 578	(15 868)	30 611	(23 251)	27 368	(4 040)	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 125 690	\$ 2 032 211	51 054	153 237	1 006 586	103 845	143 288	-
Rachat d'actions rachetables	(2 686 142)	\$ (2 574 323)	(75 974)	(47 585)	(115 669)	(100 442)	(1 975)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	150 243	\$ 125 575	12 103	10 737	34 318	7 196	5 684	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 410 209)	\$ (416 537)	(12 817)	116 389	925 235	10 599	146 997	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(8 998)	\$ -	(621)	-	(680)	-	(13)	-
Du revenu de placement net	(141 245)	\$ (123 940)	(11 469)	(8 721)	(33 638)	(7 120)	(3 574)	-
Remboursement de capital	-	\$ (1 229)	(23 293)	(25 278)	-	(79)	(2 097)	-
	(150 243)	\$ (125 169)	(35 383)	(33 999)	(34 318)	(7 199)	(5 684)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(1 761 409)	\$ (131 128)	(64 068)	113 001	867 666	30 768	137 273	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	5 395 651	\$ 7 157 060	431 753	495 821	1 292 028	424 362	137 273	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	646 825	685 817	37 387	28 603	36 519	35 668	-	-
Actions émises	102 100	184 163	3 981	11 400	87 151	8 944	9 401	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	15 449	11 323	960	798	3 097	618	396	-
Actions rachetées	(246 497)	(234 478)	(5 908)	(3 414)	(10 080)	(8 711)	(133)	-
Solde à la fin de la période	517 877	646 825	36 420	37 387	116 687	36 519	9 664	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	8 013 450	\$ 4 879 421	11 651 340	10 463 701	27 742 033	23 407 724
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(82 759)	\$ 484 154	(144 633)	841 094	(471 508)	1 793 805
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 937 773	\$ 3 460 292	1 902 257	1 884 959	6 166 648	7 634 544
Rachat d'actions rachetables	(890 116)	\$ (811 079)	(3 388 963)	(1 538 242)	(7 158 839)	(5 071 671)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	244 349	\$ 139 572	264 865	201 721	711 562	484 801
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	1 292 006	\$ 2 788 785	(1 221 841)	548 438	(280 629)	3 047 674
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(10 627)	\$ -	(13 425)	-	(34 364)	-
Du revenu de placement net	(233 722)	\$ (138 910)	(251 440)	(201 893)	(675 088)	(480 584)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(25 390)	(26 586)
	(244 349)	\$ (138 910)	(264 865)	(201 893)	(734 842)	(507 170)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	964 898	\$ 3 134 029	(1 631 339)	1 187 639	(1 486 979)	4 334 309
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	8 978 348	\$ 8 013 450	10 020 001	11 651 340	26 255 054	27 742 033
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	767 720	497 852	1 070 625	1 022 273	2 559 076	2 270 213
Actions émises	186 040	336 150	175 521	174 918	564 194	715 575
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	24 275	13 376	25 275	18 536	69 452	44 651
Actions rachetées	(85 100)	(79 658)	(313 952)	(145 102)	(661 670)	(471 363)
Solde à la fin de la période	892 935	767 720	957 469	1 070 625	2 531 052	2 559 076

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

Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(471 508)	1 793 805
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	22 081	(24 524)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 970 010	(832 158)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 795 427)	(1 165 320)
Achats de placements	(3 539 742)	(6 276 193)
Produit de la vente de placements	5 186 450	3 765 298
Variation des intérêts courus	(527)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(24)	(11 400)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(87)	(2 877)
Variation de l'impôt à payer	56 592	21 514
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 427 818	(2 731 855)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(23 280)	(23 065)
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 826 273	7 710 913
Rachat d'actions rachetables	(7 164 920)	(5 065 590)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 361 927)	2 622 258
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	65 891	(109 597)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(16 291)	93 306
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	49 600	(16 291)
Intérêts reçus	600	660
Impôt payé	(36 474)	(11 234)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life, série I	2 492 820	27 287 249	25 938 792	
		27 287 249	25 938 792	98,80
Total des placements		27 287 249	25 938 792	98,80
Autres actifs, moins les passifs			316 262	1,20
Total de l'actif net			26 255 054	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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. Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le fonds sous-jacent est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

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

Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Le fonds sous-jacent investit aussi 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 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	11,23	0,13
AA/Aa	4,41	5,90
A/A	2,79	6,09
BBB/Bbb	4,30	5,54
BB/Ba	0,12	0,22
Non noté	0,77	0,40
Total	23,62	18,28

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 au risque de change en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Le fonds est donc exposé au risque de change, parce que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change. Toutefois, le fonds sous-jacent détient aussi des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises et réduire l'exposition du fonds au risque de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	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	6 930 076	26,40	7 241 007	26,10
Livre sterling	3 392	0,01	430 051	1,55
Euro	-	-	68 087	0,25
Dollar de Hong Kong	-	-	154 668	0,56
Yen japonais	-	-	920	-
Total	6 933 468	26,41	7 894 733	28,46

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 346 673 \$ (394 737 \$ au 31 décembre 2017). 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 au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

Le tableau ci-dessous 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 2018	2 690 060	670 269	2 225 010	5 585 339
31 décembre 2017	-	2 288 653	1 961 180	4 249 833

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 242 282 \$ (240 501 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 514 930 \$ (849 282 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	5,8	-
Acceptations bancaires	4,2	-
Obligations		
Obligations fédérales	1,1	-
Obligations de sociétés	9,9	15,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	-
Actions		
Énergie	3,9	6,6
Matériaux	1,4	4,0
Industrie	2,1	4,9
Consommation discrétionnaire	2,6	3,2
Consommation de base	2,6	4,5
Soins de santé	5,2	3,9
Services financiers	7,4	14,8
Immobilier	4,1	2,1
Technologies de l'information	1,5	8,5
Services de télécommunications	-	4,1
Services de communication	4,8	-
Services publics	3,7	4,5
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	14,9	5,0
Fonds de revenu et fonds de placement immobilier	1,2	1,0
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	5,2	4,9
Actifs (passifs) dérivés	(1,1)	0,4
Autres actifs, moins les passifs	19,3	12,3
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	25 938 792	-	-	25 938 792

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	27 780 975	-	-	27 780 975

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série F	-	-
Série FT5	718	10 205
Série I	1 150	11 562

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série F	952	11 060
Série FT5	-	-
Série I	1 119	11 675

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

Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	25	11 092	14
Série FT5	10 016	-	748
Série I	-	-	316

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	28	-	192
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	202

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	1 ^{er} mai 2015	1 ^{er} mai 2015
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	8 315 097	7 734 778
Trésorerie	12 295	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	180	-
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	205	863
	8 327 777	7 735 641
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	15 396
Charges à payer	197	184
Rachats à payer	285	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	5 397	888
Frais de gestion à payer	505	696
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	6 384	17 164
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 321 393	7 718 477
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	677 356	1 052 327
Série AT5	10 171	13 723
Série F	130 474	372 089
Série FT5	9 690	-
Série I	7 161 031	5 929 386
Série O	332 671	350 952
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	9,17	10,81
Série AT5	11,25	14,08
Série F	9,54	11,17
Série FT5	13,22	-
Série I	10,01	11,57
Série O	9,94	11,51

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	244	1 483
Distributions des fonds sous-jacents	198 414	123 810
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	22 350	256 933
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 049 930)	112 535
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(828 922)	494 761
Total des produits (de la perte)	(828 922)	494 761
Charges (note 6)		
Frais de gestion	24 047	26 697
Honoraires d'administration	7 582	6 591
Frais du comité d'examen indépendant	31	38
Total des charges d'exploitation	31 660	33 326
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(860 582)	461 435
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(860 582)	461 435
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(860 582)	461 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(101 383)	48 226
Série AT5	(1 367)	610
Série F	(28 732)	36 159
Série FT5	(329)	-
Série I	(691 752)	354 600
Série O	(37 019)	21 840
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	86 797	80 710
Série AT5	988	871
Série F	28 534	63 302
Série FT5	696	-
Série I	641 150	425 928
Série O	33 209	20 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,17)	0,60
Série AT5	(1,38)	0,70
Série F	(1,01)	0,57
Série FT5	(0,47)	-
Série I	(1,08)	0,83
Série O	(1,11)	1,07

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

Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	1 052 327	\$ 735 512	13 723	10 889	372 089	74 486	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(101 383)	\$ 48 226	(1 367)	610	(28 732)	36 159	(329)	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	323 290	\$ 958 772	281	2 227	190 300	2 422 924	10 019	-
Rachat d'actions rachetables	(596 208)	\$ (690 152)	(2 466)	-	(397 194)	(2 155 970)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	36 146	\$ 17 251	1 231	862	4 327	1 174	941	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(236 772)	\$ 285 871	(954)	3 089	(202 567)	268 128	10 960	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(20 683)	\$ (123)	(296)	(2)	(7 200)	(540)	(232)	-
Du revenu de placement net	(16 133)	\$ (16 865)	(242)	(220)	(3 116)	(6 045)	(231)	-
Remboursement de capital	-	\$ (294)	(693)	(643)	-	(99)	(478)	-
	(36 816)	\$ (17 282)	(1 231)	(865)	(10 316)	(6 684)	(941)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(374 971)	\$ 316 815	(3 552)	2 834	(241 615)	297 603	9 690	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	677 356	\$ 1 052 327	10 171	13 723	130 474	372 089	9 690	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	97 341	70 215	975	759	33 321	6 970	-	-
Actions émises	31 417	89 785	21	155	18 228	226 651	667	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	3 825	1 592	98	61	438	104	66	-
Actions rachetées	(58 712)	(64 251)	(190)	-	(38 304)	(200 404)	-	-
Solde à la fin de la période	73 871	97 341	904	975	13 683	33 321	733	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	5 929 386	\$ 3 290 808	350 952	90 677	7 718 477	4 202 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(691 752)	\$ 354 600	(37 019)	21 840	(860 582)	461 435
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 768 926	\$ 2 875 480	72 996	315 419	3 365 812	6 574 822
Rachat d'actions rachetables	(845 529)	\$ (591 727)	(54 258)	(76 984)	(1 895 655)	(3 514 833)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	319 200	\$ 96 167	16 640	5 658	378 485	121 112
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	2 242 597	\$ 2 379 920	35 378	244 093	1 848 642	3 181 101
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(148 450)	\$ (896)	(8 698)	(24)	(185 559)	(1 585)
Du revenu de placement net	(170 750)	\$ (95 046)	(7 942)	(5 634)	(198 414)	(123 810)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(1 171)	(1 036)
	(319 200)	\$ (95 942)	(16 640)	(5 658)	(385 144)	(126 431)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 231 645	\$ 2 638 578	(18 281)	260 275	602 916	3 516 105
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	7 161 031	\$ 5 929 386	332 671	350 952	8 321 393	7 718 477
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	512 669	300 962	30 493	8 319	674 799	387 225
Actions émises	248 791	255 662	6 407	28 312	305 531	600 565
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	30 861	8 320	1 612	492	36 900	10 569
Actions rachetées	(76 813)	(52 275)	(5 051)	(6 630)	(179 070)	(323 560)
Solde à la fin de la période	715 508	512 669	33 461	30 493	838 160	674 799

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

Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(860 582)	461 435
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(22 350)	(256 933)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 049 930	(112 535)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(198 414)	(123 810)
Achats de placements	(3 049 559)	(8 325 331)
Produit de la vente de placements	1 644 403	5 285 309
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(191)	(884)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	13	(167)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 436 750)	(3 072 916)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(6 659)	(5 544)
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 366 470	6 588 291
Rachat d'actions rachetables	(1 895 370)	(3 525 328)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 464 441	3 057 419
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 691	(15 497)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(15 396)	101
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	12 295	(15 396)
Intérêts reçus	244	1 483
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
Franklin Bissett, série O	60 301	8 976 216	8 315 097	
		8 976 216	8 315 097	99,92
Total des placements		8 976 216	8 315 097	99,92
Autres actifs, moins les passifs			6 296	0,08
Total de l'actif net			8 321 393	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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.

Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actions		
Services financiers	34,5	36,8
Énergie	13,7	15,9
Industrie	14,3	13,3
Consommation discrétionnaire	7,6	9,0
Consommation de base	8,8	7,3
Matériaux	5,1	5,1
Technologies de l'information	4,4	2,4
Services publics	4,0	2,9
Services de télécommunications	-	3,2
Services de communication	3,8	-
Immobilier	0,5	0,5
Autres actifs, moins les passifs	3,3	3,6
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	8 315 097	-	-	8 315 097

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	7 734 778	-	-	7 734 778

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	904	10 171
Série FT5	733	9 690
Série I	28 726	287 503

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	814	11 460
Série FT5	-	-
Série I	27 406	316 975

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

Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	27	-	-
Série AT5	-	-	1 088
Série F	-	-	-
Série FT5	10 016	-	941
Série I	-	-	13 687
Série O	-	-	-

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	266	124 479	27
Série AT5	29	-	745
Série F	15	11 375	3
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	5 149
Série O	-	11 756	3

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série AT5	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série F	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série O	25 mars 2015	27 mars 2015

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	168 460 735	132 334 569
Trésorerie	171 483	324 373
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	80 293	-
Intérêts courus	5 640	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	352 874	132 236
	169 071 025	132 791 178
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	8 770	6 451
Rachats à payer	18 786	6 755
Distributions à payer	301	52
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	336 712	489 669
Frais de gestion à payer	52 457	35 177
Impôt à payer	384 761	329 756
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	801 787	867 860
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	168 269 238	131 923 318
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	62 849 271	53 415 505
Série AT5	10 876 153	9 372 394
Série F	34 474 669	20 611 919
Série FT5	243 210	-
Série O	59 825 935	48 523 500
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	11,84	12,55
Série AT5	13,47	15,06
Série F	12,55	13,16
Série FT5	14,09	-
Série O	11,77	12,23

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	10 972	11 277
Distributions des fonds sous-jacents	10 948 390	6 553 172
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	494 807	391 156
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(13 634 765)	3 029 305
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(2 180 596)	9 984 910
Total des produits (de la perte)	(2 180 596)	9 984 910
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 654 101	1 124 491
Honoraires d'administration	275 506	201 099
Frais du comité d'examen indépendant	2 879	2 282
Total des charges d'exploitation	1 932 486	1 327 872
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(4 113 082)	8 657 038
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(4 113 082)	8 657 038
Impôt	434 591	401 435
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 547 673)	8 255 603
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(2 336 001)	2 924 560
Série AT5	(405 510)	521 979
Série F	(911 898)	1 106 767
Série FT5	(290)	-
Série O	(893 974)	3 702 297
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	4 847 337	3 511 627
Série AT5	707 416	520 826
Série F	2 191 276	1 116 440
Série FT5	3 854	-
Série O	4 719 784	3 561 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,48)	0,83
Série AT5	(0,57)	1,00
Série F	(0,42)	0,99
Série FT5	(0,08)	-
Série O	(0,19)	1,04

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	53 415 505 \$	33 608 336	9 372 394	5 796 190	20 611 919	9 104 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 336 001) \$	2 924 560	(405 510)	521 979	(911 898)	1 106 767
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	28 789 148 \$	30 011 003	4 004 992	3 967 045	25 109 002	12 456 474
Rachat d'actions rachetables	(17 019 381) \$	(13 129 545)	(1 515 783)	(568 336)	(10 321 664)	(2 047 833)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 346 497 \$	584 587	190 448	157 845	582 396	182 976
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	13 116 264 \$	17 466 045	2 679 657	3 556 554	15 369 734	10 591 617
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(1 070 681) \$	(332 094)	(184 761)	(59 298)	(443 799)	(91 979)
Du revenu de placement net	(275 816) \$	(245 378)	(48 047)	(43 341)	(151 287)	(94 722)
Remboursement de capital	- \$	(5 964)	(537 580)	(399 690)	-	(3 814)
	(1 346 497) \$	(583 436)	(770 388)	(502 329)	(595 086)	(190 515)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	9 433 766 \$	19 807 169	1 503 759	3 576 204	13 862 750	11 507 869
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	62 849 271 \$	53 415 505	10 876 153	9 372 394	34 474 669	20 611 919
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	4 255 379	2 829 126	622 260	386 600	1 566 684	739 336
Actions émises	2 322 881	2 449 089	277 528	262 777	1 930 457	970 792
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	110 202	47 704	13 025	10 477	43 811	14 217
Actions rachetées	(1 379 092)	(1 070 540)	(105 617)	(37 594)	(793 560)	(157 661)
Solde à la fin de la période	5 309 370	4 255 379	807 196	622 260	2 747 392	1 566 684

	Série FT5		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	- \$	-	48 523 500	35 325 691	131 923 318	83 834 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(290) \$	-	(893 974)	3 702 297	(4 547 673)	8 255 603
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	247 355 \$	-	24 782 757	20 763 768	82 933 254	67 198 290
Rachat d'actions rachetables	(59) \$	-	(12 576 705)	(11 267 028)	(41 433 592)	(27 012 742)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	832 \$	-	1 244 325	578 197	3 364 498	1 503 605
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	248 128 \$	-	13 450 377	10 074 937	44 864 160	41 689 153
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(200) \$	-	(991 313)	(356 652)	(2 690 754)	(840 023)
Du revenu de placement net	(1 076) \$	-	(262 655)	(222 773)	(738 881)	(606 214)
Remboursement de capital	(3 352) \$	-	-	-	(540 932)	(409 468)
	(4 628) \$	-	(1 253 968)	(579 425)	(3 970 567)	(1 855 705)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	243 210 \$	-	11 302 435	13 197 809	36 345 920	48 089 051
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	243 210 \$	-	59 825 935	48 523 500	168 269 238	131 923 318
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	-	-	3 968 359	3 113 473	10 412 682	7 068 535
Actions émises	17 207	-	2 042 405	1 760 317	6 590 478	5 442 975
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	56	-	104 059	49 158	271 153	121 556
Actions rachetées	(4)	-	(1 030 021)	(954 589)	(3 308 294)	(2 220 384)
Solde à la fin de la période	17 259	-	5 084 802	3 968 359	13 966 019	10 412 682

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 547 673)	8 255 603
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(494 807)	(391 156)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	13 634 765	(3 029 305)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(10 948 390)	(6 553 172)
Achats de placements	(54 157 026)	(48 041 283)
Produit de la vente de placements	15 606 042	9 900 168
Variation des intérêts courus	(5 640)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	17 280	(41 975)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	2 319	(7 914)
Variation de l'impôt à payer	55 005	111 303
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(40 838 125)	(39 797 731)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(605 820)	(353 918)
Produit de l'émission d'actions rachetables	82 712 616	67 383 674
Rachat d'actions rachetables	(41 421 561)	(27 052 932)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	40 685 235	39 976 824
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(152 890)	179 093
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	324 373	145 280
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	171 483	324 373
Intérêts reçus	5 332	11 277
Impôt payé	(379 586)	(290 132)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille équilibré Granite Sun Life, série I	13 422 952	179 108 858	168 460 735	
		179 108 858	168 460 735	100,11
Total des placements		179 108 858	168 460 735	100,11
Autres actifs, moins les passifs			(191 497)	(0,11)
Total de l'actif net			168 269 238	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie équilibrée Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Catégorie équilibrée Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portfeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	9,6	10,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	19,4	19,0
Actions internationales	11,4	13,8
Actions canadiennes	14,0	12,6
Actions équilibrées tactiques	9,2	10,8
Actions américaines	8,0	6,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	3,5	5,1
Titres à revenu fixe américains	5,6	4,3
Actions principalement canadiennes	4,2	4,1
Actions des marchés émergents	3,9	3,1
Titres à revenu fixe mondiaux	2,5	2,5
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,9
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,4	1,9
Actions du secteur de l'immobilier	1,2	1,7
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,3
Marché monétaire canadien	2,0	-
Actions mondiales	2,1	1,1
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	168 460 735	-	-	168 460 735
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	132 334 569	-	-	132 334 569

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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

Catégorie équilibrée 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.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	716	10 094

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série FT5	10 016	-	721

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	14	11 044	97
Série FT5	-	-	-

Participation dans des portefeuilles sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	66 925 073	64 316 245
Trésorerie	140 566	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	18 066
Intérêts courus	12 405	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	380 468	23 174
	67 458 512	64 357 485
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	31 436
Charges à payer	3 495	3 157
Rachats à payer	4 475	-
Distributions à payer	1 149	1 110
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	81 444	7 453
Frais de gestion à payer	23 187	16 277
Impôt à payer	108 448	142 624
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	222 198	202 057
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	67 236 314	64 155 428
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	28 761 806	24 410 316
Série AT5	1 058 733	1 366 352
Série AT8	3 160 820	3 069 015
Série F	11 940 485	7 582 108
Série FT5	363 910	-
Série FT8	65 022	-
Série O	21 885 538	27 727 637
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	12,05	12,84
Série AT5	13,76	15,45
Série AT8	11,60	13,46
Série F	12,74	13,46
Série FT5	14,07	-
Série FT8	13,68	-
Série O	11,89	12,41

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	2 507	1 251
Distributions des fonds sous-jacents	4 917 754	3 049 646
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	523 725	481 377
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 474 095)	2 179 384
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(1 030 109)	5 711 658
Total des produits (de la perte)	(1 030 109)	5 711 658
Charges (note 6)		
Frais de gestion	768 495	558 630
Honoraires d'administration	123 449	106 398
Frais du comité d'examen indépendant	1 292	1 196
Total des charges d'exploitation	893 236	666 224
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(1 923 345)	5 045 434
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(1 923 345)	5 045 434
Impôt	107 863	178 297
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 031 208)	4 867 137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1 160 049)	1 544 349
Série AT5	(43 063)	80 584
Série AT8	(110 209)	252 143
Série F	(393 572)	466 974
Série FT5	(8 914)	-
Série FT8	(3 463)	-
Série O	(311 938)	2 523 087
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	2 241 041	1 693 667
Série AT5	79 560	67 274
Série AT8	256 051	229 315
Série F	779 460	425 136
Série FT5	19 464	-
Série FT8	2 520	-
Série O	2 134 401	2 165 183
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,52)	0,91
Série AT5	(0,54)	1,20
Série AT8	(0,43)	1,10
Série F	(0,50)	1,10
Série FT5	(0,46)	-
Série FT8	(1,37)	-
Série O	(0,15)	1,17

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série AT8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	24 410 316	\$ 16 699 926	1 366 352	718 531	3 069 015	2 686 198	7 582 108	3 314 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 160 049)	\$ 1 544 349	(43 063)	80 584	(110 209)	252 143	(393 572)	466 974
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	16 298 813	\$ 11 785 191	163 846	662 992	976 765	1 039 188	9 677 525	4 198 191
Rachat d'actions rachetables	(10 787 274)	\$ (5 618 772)	(375 886)	(67 802)	(496 475)	(726 090)	(4 923 851)	(388 211)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	724 597	\$ 304 951	42 492	39 173	90 029	116 171	256 543	67 172
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	6 236 136	\$ 6 471 370	(169 548)	634 363	570 319	429 269	5 010 217	3 877 152
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(569 828)	\$ (200 964)	(28 828)	(8 168)	(72 849)	(32 506)	(194 411)	(44 551)
Du revenu de placement net	(154 769)	\$ (100 628)	(5 716)	(5 594)	(17 146)	(12 741)	(63 857)	(31 278)
Remboursement de capital	-	\$ (3 737)	(60 464)	(53 364)	(278 310)	(253 348)	-	(866)
	(724 597)	\$ (305 329)	(95 008)	(67 126)	(368 305)	(298 595)	(258 268)	(76 695)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	4 351 490	\$ 7 710 390	(307 619)	647 821	91 805	382 817	4 358 377	4 267 431
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	28 761 806	\$ 24 410 316	1 058 733	1 366 352	3 160 820	3 069 015	11 940 485	7 582 108
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	1 900 759	1 384 811	88 418	47 098	228 036	195 952	563 449	265 085
Actions émises	1 279 104	944 090	10 868	43 160	78 457	76 247	725 833	322 824
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	58 085	24 547	2 860	2 548	6 812	8 523	18 894	5 158
Actions rachetées	(851 297)	(452 689)	(25 217)	(4 388)	(40 829)	(52 686)	(370 705)	(29 618)
Solde à la fin de la période	2 386 651	1 900 759	76 929	88 418	272 476	228 036	937 471	563 449

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	27 727 637	24 255 144	64 155 428	47 674 476
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 914)	\$ -	(3 463)	-	(311 938)	2 523 087	(2 031 208)	4 867 137
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	373 557	\$ -	70 000	-	8 517 980	8 550 130	36 078 486	26 235 692
Rachat d'actions rachetables	(733)	\$ -	(443)	-	(14 048 141)	(7 600 726)	(30 632 803)	(14 401 601)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	16 544	\$ -	2 272	-	713 948	393 797	1 846 425	921 264
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	389 368	\$ -	71 829	-	(4 816 213)	1 343 201	7 292 108	12 755 355
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(219)	\$ -	(219)	-	(598 425)	(279 357)	(1 464 779)	(565 546)
Du revenu de placement net	(1 952)	\$ -	(353)	-	(115 523)	(114 438)	(359 316)	(264 679)
Remboursement de capital	(14 373)	\$ -	(2 772)	-	-	-	(355 919)	(311 315)
	(16 544)	\$ -	(3 344)	-	(713 948)	(393 795)	(2 180 014)	(1 141 540)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	363 910	\$ -	65 022	-	(5 842 099)	3 472 493	3 080 886	16 480 952
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	363 910	\$ -	65 022	-	21 885 538	27 727 637	67 236 314	64 155 428
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	2 234 508	2 123 592	5 015 170	4 016 538
Actions émises	24 781	-	4 630	-	687 749	716 271	2 811 422	2 102 592
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	1 128	-	154	-	58 889	33 387	146 822	74 163
Actions rachetées	(49)	-	(30)	-	(1 139 800)	(638 742)	(2 427 927)	(1 178 123)
Solde à la fin de la période	25 860	-	4 754	-	1 841 346	2 234 508	5 545 487	5 015 170

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 031 208)	4 867 137
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(523 725)	(481 377)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 474 095	(2 179 384)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 917 754)	(3 049 646)
Achats de placements	(18 806 304)	(27 783 269)
Produit de la vente de placements	15 256 917	17 118 501
Variation des intérêts courus	(12 405)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	6 910	(23 811)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	338	(5 095)
Variation de l'impôt à payer	(34 176)	898
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 587 312)	(11 536 046)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(333 550)	(219 194)
Produit de l'émission d'actions rachetables	35 721 192	26 217 990
Rachat d'actions rachetables	(30 628 328)	(14 401 601)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 759 314	11 597 195
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	172 002	61 149
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(31 436)	(92 585)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	140 566	(31 436)
Intérêts reçus	-	1 251
Impôt payé	(142 039)	(177 399)
Intérêts versés	(9 898)	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life, série I	5 074 271	71 287 265	66 925 073	
		71 287 265	66 925 073	99,54
Total des placements		71 287 265	66 925 073	99,54
Autres actifs, moins les passifs			311 241	0,46
Total de l'actif net			67 236 314	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portfeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	11,4	11,6
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	12,9	12,9
Actions internationales	13,8	16,4
Actions équilibrées tactiques	9,2	10,2
Actions canadiennes	16,0	14,9
Actions américaines	9,4	7,7
Actions mondiales	2,3	1,1
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	3,1	4,2
Actions principalement canadiennes	4,8	4,8
Titres à revenu fixe mondiaux	2,1	2,0
Actions des marchés émergents	4,4	3,4
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	2,3
Titres à revenu fixe américains	3,7	2,4
Actions du secteur de l'immobilier	1,3	2,2
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,8	2,2
Marché monétaire canadien	1,0	-
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,5
Autres actifs, moins les passifs	0,8	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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	66 925 073	-	-	66 925 073
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	64 316 245	-	-	64 316 245

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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

Catégorie croissance équilibrée 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.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	718	10 105
Série FT8	739	10 106

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-
Série FT8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série FT5	10 016	-	750
Série FT8	10 016	-	1 047

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	15	11 089	118
Série FT5	-	-	-
Série FT8	-	-	-

Participation dans des portefeuilles sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	19 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT8	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série FT8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie prudente Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	170 501 109	193 080 773
Trésorerie	1 261 196	171 240
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	3 684	-
Intérêts courus	38 554	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	232 311	599 172
	172 036 854	193 851 185
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	7 819	9 406
Rachats à payer	5 506	31 066
Distributions à payer	-	2 239
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	94 344	490 209
Frais de gestion à payer	47 692	37 721
Impôt à payer	662 706	912 566
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	818 067	1 483 207
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	171 218 787	192 367 978
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	73 395 733	74 129 411
Série AT5	8 419 825	7 017 836
Série F	26 340 728	20 406 251
Série FT5	847 408	-
Série O	62 215 093	90 814 480
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	11,13	11,59
Série AT5	12,75	13,90
Série F	11,64	12,01
Série FT5	14,22	-
Série O	11,34	11,60

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	48 158	2 901
Distributions des fonds sous-jacents	8 638 060	8 665 371
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	(206 075)	245 221
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 766 718)	1 001 808
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(286 575)	9 915 301
Total des produits (de la perte)	(286 575)	9 915 301
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 623 398	1 267 342
Honoraires d'administration	333 405	301 128
Frais du comité d'examen indépendant	3 496	3 408
Total des charges d'exploitation	1 960 299	1 571 878
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(2 246 874)	8 343 423
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(2 246 874)	8 343 423
Impôt	691 790	1 035 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 938 664)	7 307 740
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1 871 840)	2 538 455
Série AT5	(170 550)	194 175
Série F	(426 377)	430 346
Série FT5	(5 061)	-
Série O	(464 836)	4 144 764
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	6 708 091	5 802 083
Série AT5	526 581	359 675
Série F	2 128 569	924 697
Série FT5	37 348	-
Série O	6 854 874	6 913 894
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,28)	0,44
Série AT5	(0,32)	0,54
Série F	(0,20)	0,47
Série FT5	(0,14)	-
Série O	(0,07)	0,60

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	74 129 411	\$ 56 150 773	7 017 836	3 979 509	20 406 251	6 310 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 871 840)	\$ 2 538 455	(170 550)	194 175	(426 377)	430 346
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	35 268 309	\$ 37 224 558	3 760 359	4 189 668	16 119 821	18 142 910
Rachat d'actions rachetables	(34 130 147)	\$ (21 803 062)	(1 813 855)	(1 174 415)	(9 746 778)	(4 470 627)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 193 194	\$ 549 286	208 209	134 886	348 499	85 425
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	2 331 356	\$ 15 970 782	2 154 713	3 150 139	6 721 542	13 757 708
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(1 018 067)	\$ (369 546)	(87 830)	(27 168)	(297 626)	(50 737)
Du revenu de placement net	(175 127)	\$ (146 502)	(20 256)	(14 492)	(63 062)	(39 507)
Remboursement de capital	-	\$ (14 551)	(474 088)	(264 327)	-	(1 628)
	(1 193 194)	\$ (530 599)	(582 174)	(305 987)	(360 688)	(91 872)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(733 678)	\$ 17 978 638	1 401 989	3 038 327	5 934 477	14 096 182
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	73 395 733	\$ 74 129 411	8 419 825	7 017 836	26 340 728	20 406 251
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	6 398 727	5 007 094	504 946	281 267	1 699 309	547 307
Actions émises	3 090 833	3 247 565	275 970	297 202	1 355 924	1 525 356
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	104 426	45 738	14 997	9 593	28 547	7 207
Actions rachetées	(3 000 749)	(1 901 670)	(135 560)	(83 116)	(820 422)	(380 561)
Solde à la fin de la période	6 593 237	6 398 727	660 353	504 946	2 263 358	1 699 309

	Série FT5		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	90 814 480	59 616 757	192 367 978	126 057 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(5 061)	\$ -	(464 836)	4 144 764	(2 938 664)	7 307 740
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	942 962	\$ -	20 406 857	44 198 444	76 498 308	103 755 580
Rachat d'actions rachetables	(65 000)	\$ -	(48 537 743)	(17 145 629)	(94 293 523)	(44 593 733)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	2 735	\$ -	1 276 299	586 297	3 028 936	1 355 894
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	880 697	\$ -	(26 854 587)	27 639 112	(14 766 279)	60 517 741
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(1 408)	\$ -	(1 130 875)	(407 123)	(2 535 806)	(854 574)
Du revenu de placement net	(1 650)	\$ -	(149 089)	(179 030)	(409 184)	(379 531)
Remboursement de capital	(25 170)	\$ -	-	-	(499 258)	(280 506)
	(28 228)	\$ -	(1 279 964)	(586 153)	(3 444 248)	(1 514 611)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	847 408	\$ -	(28 599 387)	31 197 723	(21 149 191)	66 310 870
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	847 408	\$ -	62 215 093	90 814 480	171 218 787	192 367 978
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	-	-	7 829 826	5 399 132	16 432 808	11 234 800
Actions émises	63 764	-	1 770 815	3 879 743	6 557 306	8 949 866
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	183	-	111 839	51 916	259 992	114 454
Actions rachetées	(4 344)	-	(4 224 677)	(1 500 965)	(8 185 752)	(3 866 312)
Solde à la fin de la période	59 603	-	5 487 803	7 829 826	15 064 354	16 432 808

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 938 664)	7 307 740
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	206 075	(245 221)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 766 718	(1 001 808)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(8 638 060)	(8 665 371)
Achats de placements	(40 531 826)	(73 987 736)
Produit de la vente de placements	62 377 208	17 506 614
Variation des intérêts courus	(38 554)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	9 971	(58 065)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(1 587)	(12 234)
Variation de l'impôt à payer	(249 860)	381 853
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 961 421	(58 774 228)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(417 551)	(156 594)
Produit de l'émission d'actions rachetables	76 865 169	103 370 539
Rachat d'actions rachetables	(94 319 083)	(44 605 779)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(17 871 465)	58 608 166
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 089 956	(166 062)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	171 240	337 302
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 261 196	171 240
Intérêts reçus	9 604	2 901
Impôt payé	(941 650)	(653 830)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille prudent Granite Sun Life, série I	15 176 834	180 534 340	170 501 109	
		180 534 340	170 501 109	99,58
Total des placements		180 534 340	170 501 109	99,58
Autres actifs, moins les passifs			717 678	0,42
Total de l'actif net			171 218 787	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie prudente Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Catégorie prudente Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portfeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	3,0	4,8
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	40,9	41,1
Actions équilibrées tactiques	9,9	11,8
Titres à revenu fixe américains	9,5	7,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	4,7	7,4
Actions internationales	5,5	6,9
Actions canadiennes	7,0	5,7
Titres à revenu fixe mondiaux	3,7	3,6
Actions américaines	3,7	3,1
Actions principalement canadiennes	2,1	1,9
Actions des marchés émergents	1,2	1,4
Actions du secteur de l'immobilier	0,7	1,1
Actions mondiales	1,1	0,9
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	0,9
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	1,4	0,8
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	0,6
Marché monétaire canadien	5,4	-
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	170 501 109	-	-	170 501 109
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	193 080 773	-	-	193 080 773

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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

Catégorie prudente 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.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	710	10 098

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série FT5	10 016	-	627

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	23	10 682	64
Série FT5	-	-	-

Participation dans des portefeuilles sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	48 060 237	40 546 730
Trésorerie	324 493	539 680
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	3 539	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	17 514	214 591
	48 405 783	41 301 001
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	2 469	1 956
Rachats à payer	2 000	1 000
Distributions à payer	4 443	426
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	74 763	565 908
Frais de gestion à payer	14 126	10 424
Impôt à payer	49 146	77 047
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	146 947	656 761
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	48 258 836	40 644 240
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	18 060 592	17 195 639
Série AT5	127 884	143 436
Série AT8	791 629	504 230
Série F	9 132 546	5 606 379
Série FT5	10 093	-
Série FT8	10 092	-
Série O	20 126 000	17 194 556
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	12,24	13,07
Série AT5	14,00	15,76
Série AT8	11,75	13,67
Série F	12,98	13,71
Série FT5	14,07	-
Série FT8	13,68	-
Série O	11,93	12,48

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	3 893	87
Distributions des fonds sous-jacents	3 496 475	1 927 206
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	230 333	151 822
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 645 406)	1 205 240
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(914 705)	3 284 355
Total des produits (de la perte)	(914 705)	3 284 355
Charges (note 6)		
Frais de gestion	470 834	322 638
Honoraires d'administration	80 666	57 204
Frais du comité d'examen indépendant	847	654
Total des charges d'exploitation	552 347	380 496
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(1 467 052)	2 903 859
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(1 467 052)	2 903 859
Impôt	47 596	91 928
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 514 648)	2 811 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(783 921)	1 143 518
Série AT5	(5 230)	7 420
Série AT8	(49 295)	27 383
Série F	(291 868)	293 562
Série FT5	93	-
Série FT8	92	-
Série O	(384 519)	1 340 048
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	1 419 613	1 075 091
Série AT5	9 117	7 203
Série AT8	62 024	25 347
Série F	501 972	255 747
Série FT5	694	-
Série FT8	703	-
Série O	1 590 066	1 116 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,55)	1,06
Série AT5	(0,57)	1,03
Série AT8	(0,79)	1,08
Série F	(0,58)	1,15
Série FT5	0,13	-
Série FT8	0,13	-
Série O	(0,24)	1,20

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série AT8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	17 195 639	\$ 10 016 630	143 436	60 907	504 230	157 770	5 606 379	1 512 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(783 921)	\$ 1 143 518	(5 230)	7 420	(49 295)	27 383	(291 868)	293 562
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	8 787 649	\$ 8 962 782	18	80 512	815 573	503 083	5 166 279	4 007 999
Rachat d'actions rachetables	(7 138 775)	\$ (2 927 299)	(5 400)	(5 400)	(399 075)	(151 445)	(1 339 977)	(199 534)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	455 468	\$ 224 323	5 821	7 203	9 502	3 383	171 984	46 203
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 104 342	\$ 6 259 806	439	82 315	426 000	355 021	3 998 286	3 854 668
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(338 899)	\$ (140 273)	(2 745)	(832)	(14 579)	(4 072)	(121 261)	(27 975)
Du revenu de placement net	(116 569)	\$ (82 099)	(830)	(685)	(5 184)	(2 429)	(58 990)	(26 063)
Remboursement de capital	-	\$ (1 943)	(7 186)	(5 689)	(69 543)	(29 443)	-	(312)
	(455 468)	\$ (224 315)	(10 761)	(7 206)	(89 306)	(35 944)	(180 251)	(54 350)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	864 953	\$ 7 179 009	(15 552)	82 529	287 399	346 460	3 526 167	4 093 880
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	18 060 592	\$ 17 195 639	127 884	143 436	791 629	504 230	9 132 546	5 606 379
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	1 315 727	819 988	9 102	3 952	36 894	11 386	408 974	119 296
Actions émises	675 312	710 096	13	5 034	60 294	36 246	378 785	301 082
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	35 714	17 780	374	461	693	244	12 626	3 476
Actions rachetées	(551 668)	(232 137)	(354)	(345)	(30 524)	(10 982)	(96 788)	(14 880)
Solde à la fin de la période	1 475 085	1 315 727	9 135	9 102	67 357	36 894	703 597	408 974

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	17 194 556	9 502 524	40 644 240	21 250 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	93	\$ -	92	-	(384 519)	1 340 048	(1 514 648)	2 811 931
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	7 655 554	9 444 729	22 445 073	22 999 105
Rachat d'actions rachetables	-	\$ -	-	-	(4 339 591)	(3 093 328)	(13 222 818)	(6 377 006)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	742	\$ -	1 037	-	504 840	207 973	1 149 394	489 085
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 742	\$ -	11 037	-	3 820 803	6 559 374	10 371 649	17 111 184
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(200)	\$ -	(200)	-	(374 773)	(125 500)	(852 657)	(298 652)
Du revenu de placement net	(65)	\$ -	(65)	-	(130 067)	(81 890)	(311 770)	(193 166)
Remboursement de capital	(477)	\$ -	(772)	-	-	-	(77 978)	(37 387)
	(742)	\$ -	(1 037)	-	(504 840)	(207 390)	(1 242 405)	(529 205)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	10 093	\$ -	10 092	-	2 931 444	7 692 032	7 614 596	19 393 910
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	10 093	\$ -	10 092	-	20 126 000	17 194 556	48 258 836	40 644 240
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	1 377 959	831 708	3 148 656	1 786 330
Actions émises	666	-	667	-	615 318	786 917	1 731 055	1 839 375
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	51	-	71	-	41 396	17 470	90 925	39 431
Actions rachetées	-	-	-	-	(348 211)	(258 136)	(1 027 545)	(516 480)
Solde à la fin de la période	717	-	738	-	1 686 462	1 377 959	3 943 091	3 148 656

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 514 648)	2 811 931
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(230 333)	(151 822)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 645 406	(1 205 240)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 496 475)	(1 927 206)
Achats de placements	(15 606 774)	(19 925 779)
Produit de la vente de placements	6 683 524	4 493 279
Variation des intérêts courus	(3 539)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	3 702	(10 521)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	513	(1 639)
Variation de l'impôt à payer	(27 901)	32 196
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 546 525)	(15 884 801)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(88 994)	(39 788)
Produit de l'émission d'actions rachetables	22 642 150	22 838 890
Rachat d'actions rachetables	(13 221 818)	(6 377 006)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 331 338	16 422 096
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(215 187)	537 295
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	539 680	2 385
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	324 493	539 680
Intérêts reçus	354	87
Impôt payé	(75 497)	(59 732)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille croissance				
Granite Sun Life, série I	3 611 949	51 495 016	48 060 237	
		51 495 016	48 060 237	99,59
Total des placements		51 495 016	48 060 237	99,59
Autres actifs, moins les passifs			198 599	0,41
Total de l'actif net			48 258 836	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Catégorie croissance Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portfeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	13,6	13,2
Fonds communs de placement		
Actions internationales	16,2	18,7
Actions canadiennes	18,1	16,8
Actions équilibrées tactiques	8,7	9,8
Titres à revenu fixe canadiens	6,8	6,6
Actions mondiales	2,6	1,3
Actions américaines	10,7	8,8
Actions du secteur de l'immobilier	1,4	2,7
Actions principalement canadiennes	5,6	5,5
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	2,4	3,5
Actions des marchés émergents	4,8	3,8
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	2,6
Titres à revenu fixe américains	1,7	0,4
Titres à revenu fixe mondiaux	1,6	1,5
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	4,3	2,4
Marché monétaire canadien	1,0	-
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,8
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	48 060 237	-	-	48 060 237
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	40 546 730	-	-	40 546 730

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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

Catégorie croissance 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.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	1 036	14 506
Série FT5	717	10 093
Série FT8	738	10 093

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	956	15 064
Série FT5	-	-
Série FT8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	37	-	1 170
Série AT8	-	-	-
Série F	-	-	-
Série FT5	10 017	-	742
Série FT8	10 017	-	1 038

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	37	-	974
Série AT8	20	14 604	658
Série F	15	11 196	145
Série FT5	-	-	-
Série FT8	-	-	-

Participation dans des portefeuilles sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie modérée Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	113 901 049	98 859 917
Trésorerie	574 280	70 153
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	536 184	-
Intérêts courus	5 608	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	2 373	-
Souscriptions à recevoir	65 601	411 280
	115 085 095	99 341 350
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	-	4 795
Rachats à payer	43 300	92
Distributions à payer	-	27
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	31 010	410 476
Frais de gestion à payer	34 651	24 955
Impôt à payer	317 468	351 154
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	426 429	791 499
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	114 658 666	98 549 851
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	45 310 048	42 756 718
Série AT5	7 723 105	7 026 318
Série F	15 458 182	6 507 862
Série FT5	1 980 358	-
Série O	44 186 973	42 258 953
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	11,68	12,32
Série AT5	13,33	14,80
Série F	12,38	12,91
Série FT5	14,14	-
Série O	11,75	12,15

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	3 697	2 340
Distributions des fonds sous-jacents	6 841 904	4 689 869
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	318 411	388 245
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 312 963)	2 280 719
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(1 148 951)	7 361 173
Total des produits (de la perte)	(1 148 951)	7 361 173
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1 137 386	867 654
Honoraires d'administration	195 288	163 114
Frais du comité d'examen indépendant	2 033	1 836
Total des charges d'exploitation	1 334 707	1 032 604
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(2 483 658)	6 328 569
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(2 483 658)	6 328 569
Impôt	304 674	417 214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 788 332)	5 911 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1 507 784)	2 182 894
Série AT5	(272 113)	369 786
Série F	(355 399)	321 104
Série FT5	(30 543)	-
Série O	(622 493)	3 037 571
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	3 751 045	3 119 563
Série AT5	525 098	416 527
Série F	910 981	360 932
Série FT5	80 897	-
Série O	3 680 199	3 316 605
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,40)	0,70
Série AT5	(0,52)	0,89
Série F	(0,39)	0,89
Série FT5	(0,38)	-
Série O	(0,17)	0,92

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

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	42 756 718 \$	31 369 581	7 026 318	4 904 854	6 507 862	3 663 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 507 784) \$	2 182 894	(272 113)	369 786	(355 399)	321 104
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	17 237 846 \$	19 614 645	3 339 354	2 809 341	13 310 361	3 591 741
Rachat d'actions rachetables	(13 176 732) \$	(10 404 578)	(1 980 140)	(807 220)	(4 004 642)	(1 066 924)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	940 847 \$	417 488	176 067	133 283	196 230	54 481
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	5 001 961 \$	9 627 555	1 535 281	2 135 404	9 501 949	2 579 298
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(760 063) \$	(272 045)	(128 765)	(43 153)	(134 693)	(33 992)
Du revenu de placement net	(180 784) \$	(143 838)	(31 049)	(23 748)	(61 537)	(21 095)
Remboursement de capital	- \$	(7 429)	(406 567)	(316 825)	-	(1 275)
	(940 847) \$	(423 312)	(566 381)	(383 726)	(196 230)	(56 362)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	2 553 330 \$	11 387 137	696 787	2 121 464	8 950 320	2 844 040
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	45 310 048 \$	42 756 718	7 723 105	7 026 318	15 458 182	6 507 862
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	3 470 513	2 671 442	474 747	330 913	504 166	301 028
Actions émises	1 417 228	1 628 306	231 217	188 480	1 046 082	283 476
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	79 844	34 611	11 862	8 975	15 057	4 328
Actions rachetées	(1 089 036)	(863 846)	(138 563)	(53 621)	(316 508)	(84 666)
Solde à la fin de la période	3 878 549	3 470 513	579 263	474 747	1 248 797	504 166

	Série FT5		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	- \$	-	42 258 953	32 190 101	98 549 851	72 128 358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(30 543) \$	-	(622 493)	3 037 571	(2 788 332)	5 911 355
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 085 270 \$	-	11 191 523	15 605 321	47 164 354	41 621 048
Rachat d'actions rachetables	(61 080) \$	-	(8 641 010)	(8 573 949)	(27 863 604)	(20 852 671)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	55 311 \$	-	906 360	438 964	2 274 815	1 044 216
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	2 079 501 \$	-	3 456 873	7 470 336	21 575 565	21 812 593
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(687) \$	-	(729 956)	(296 789)	(1 754 164)	(645 979)
Du revenu de placement net	(7 924) \$	-	(176 404)	(142 266)	(457 698)	(330 947)
Remboursement de capital	(59 989) \$	-	-	-	(466 556)	(325 529)
	(68 600) \$	-	(906 360)	(439 055)	(2 678 418)	(1 302 455)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 980 358 \$	-	1 928 020	10 068 852	16 108 815	26 421 493
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	1 980 358 \$	-	44 186 973	42 258 953	114 658 666	98 549 851
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	-	-	3 479 109	2 834 432	7 928 535	6 137 815
Actions émises	140 350	-	925 749	1 331 748	3 760 626	3 432 010
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	3 751	-	76 372	37 515	186 886	85 429
Actions rachetées	(4 045)	-	(719 516)	(724 586)	(2 267 668)	(1 726 719)
Solde à la fin de la période	140 056	-	3 761 714	3 479 109	9 608 379	7 928 535

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

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 788 332)	5 911 355
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(318 411)	(388 245)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 312 963	(2 280 719)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 841 904)	(4 689 869)
Achats de placements	(30 446 832)	(28 629 199)
Produit de la vente de placements	13 337 402	9 778 292
Variation des intérêts courus	(5 608)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(2 373)	-
Variation des frais de gestion à payer	9 696	(37 955)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(4 795)	(7 552)
Variation de l'impôt à payer	(33 686)	98 216
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 781 880)	(20 245 676)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(403 630)	(258 343)
Produit de l'émission d'actions rachetables	47 510 033	41 346 311
Rachat d'actions rachetables	(27 820 396)	(20 860 582)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	19 286 007	20 227 386
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	504 127	(18 290)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	70 153	88 443
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	574 280	70 153
Intérêts reçus	-	2 340
Impôt payé	(338 360)	(318 998)
Intérêts versés	(1 911)	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Portefeuille modéré Granite Sun Life, série I	9 117 992	119 755 141	113 901 049	
		119 755 141	113 901 049	99,34
Total des placements		119 755 141	113 901 049	99,34
Autres actifs, moins les passifs			757 617	0,66
Total de l'actif net			114 658 666	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie modérée Granite Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « portefeuille sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Catégorie modérée Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille sous-jacent détient des actifs et des passifs, indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le fonds 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 une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du portefeuille sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portfeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	6,7	8,1
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	25,2	25,4
Actions équilibrées tactiques	9,4	11,0
Actions canadiennes	11,4	10,1
Actions internationales	9,5	11,5
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	4,0	6,8
Titres à revenu fixe mondiaux	2,9	2,8
Actions américaines	6,6	5,5
Actions mondiales	1,7	1,1
Actions principalement canadiennes	3,5	3,3
Actions du secteur de l'immobilier	1,2	1,7
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,6
Titres à revenu fixe américains	7,3	5,7
Actions des marchés émergents	2,6	2,5
Marché monétaire canadien	4,7	-
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	2,7	1,5
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,1
Autres actifs, moins les passifs	0,6	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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	113 901 049	-	-	113 901 049
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	98 859 917	-	-	98 859 917

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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

Catégorie modérée 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.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société ne détenait aucuns capitaux de lancement.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série FT5	10 001	10 586	345

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	15	10 929	84
Série FT5	-	-	-

Participation dans des portefeuilles sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le portefeuille sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life

(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	893 827	931 550
Trésorerie	3 877	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	13 380
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	83
	897 704	945 013
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	13 509
Charges à payer	45	41
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	178	173
Frais de gestion à payer	402	449
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	625	14 172
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	897 079	930 841
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	579 206	582 644
Série AT5	88 298	227 746
Série F	30 794	26 072
Série FT5	9 955	-
Série O	188 826	94 379
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,30	11,66
Série AT5	11,72	13,99
Série F	10,91	12,21
Série FT5	13,75	-
Série O	10,05	11,14

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	32	-
Distributions des fonds sous-jacents	48 031	10 011
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	27 370	18 197
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(138 918)	47 833
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(63 485)	76 041
Total des produits (de la perte)	(63 485)	76 041
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13 870	16 249
Honoraires d'administration	1 419	1 456
Frais du comité d'examen indépendant	14	17
Total des charges d'exploitation	15 303	17 722
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(78 788)	58 319
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(78 788)	58 319
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(78 788)	58 319
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(51 557)	34 590
Série AT5	(7 087)	14 418
Série F	(2 382)	1 779
Série FT5	(64)	-
Série O	(17 698)	7 532
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	48 897	50 596
Série AT5	8 818	12 625
Série F	2 376	2 109
Série FT5	691	-
Série O	12 160	9 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,05)	0,68
Série AT5	(0,80)	1,14
Série F	(1,00)	0,84
Série FT5	(0,09)	-
Série O	(1,46)	0,82

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

Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	582 644 \$	627 124	227 746	130 602	26 072	24 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(51 557) \$	34 590	(7 087)	14 418	(2 382)	1 779
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	236 921 \$	109 030	9	100 050	7 104	40
Rachat d'actions rachetables	(188 802) \$	(187 808)	(132 370)	(13 380)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	20 045 \$	6 207	9 313	7 658	1 007	310
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	68 164 \$	(72 571)	(123 048)	94 328	8 111	350
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(8 476) \$	-	(1 814)	-	(392)	-
Du revenu de placement net	(11 569) \$	(6 266)	(1 764)	(2 449)	(615)	(280)
Remboursement de capital	- \$	(233)	(5 735)	(9 153)	-	(29)
	(20 045) \$	(6 499)	(9 313)	(11 602)	(1 007)	(309)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(3 438) \$	(44 480)	(139 448)	97 144	4 722	1 820
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	579 206 \$	582 644	88 298	227 746	30 794	26 072
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	49 984	56 465	16 280	9 314	2 135	2 106
Actions émises	21 088	9 590	7	7 358	597	4
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	1 886	529	725	551	90	25
Actions rachetées	(16 727)	(16 600)	(9 475)	(943)	-	-
Solde à la fin de la période	56 231	49 984	7 537	16 280	2 822	2 135

	Série FT5		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	- \$	-	94 379	75 915	930 841	857 893
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(64) \$	-	(17 698)	7 532	(78 788)	58 319
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 019 \$	-	135 059	30 358	389 112	239 478
Rachat d'actions rachetables	- \$	-	(22 914)	(19 427)	(344 086)	(220 615)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	835 \$	-	5 127	1 017	36 327	15 192
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	10 854 \$	-	117 272	11 948	81 353	34 055
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(161) \$	-	(1 352)	-	(12 195)	-
Du revenu de placement net	(199) \$	-	(3 775)	(1 016)	(17 922)	(10 011)
Remboursement de capital	(475) \$	-	-	-	(6 210)	(9 415)
	(835) \$	-	(5 127)	(1 016)	(36 327)	(19 426)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	9 955 \$	-	94 447	18 464	(33 762)	72 948
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	9 955 \$	-	188 826	94 379	897 079	930 841
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	-	-	8 471	7 307	76 870	75 192
Actions émises	667	-	11 933	2 852	34 292	19 804
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	57	-	504	92	3 262	1 197
Actions rachetées	-	-	(2 111)	(1 780)	(28 313)	(19 323)
Solde à la fin de la période	724	-	18 797	8 471	86 111	76 870

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

Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(78 788)	58 319
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(27 370)	(18 197)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	138 918	(47 833)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(48 031)	(10 011)
Achats de placements	(310 320)	(237 620)
Produit de la vente de placements	297 911	231 231
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(47)	(1 078)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	4	(94)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(27 723)	(25 283)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(4 235)
Produit de l'émission d'actions rachetables	389 195	239 478
Rachat d'actions rachetables	(344 086)	(220 615)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	45 109	14 628
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 386	(10 655)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(13 509)	(2 854)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 877	(13 509)
Intérêts reçus	32	-
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	18 508	930 647	893 827	
		930 647	893 827	99,64
Total des placements		930 647	893 827	99,64
Autres actifs, moins les passifs			3 252	0,36
Total de l'actif net			897 079	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life) (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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 fonds sous-jacent investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ».

Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,20	-
AA/Aa	0,77	-
Total	1,97	-

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

Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. 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 2018	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2017	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	125 977	14,04	254	0,03
Euro	45 204	5,04	-	-
Franc suisse	18 606	2,07	-	-
Livre sterling	16 879	1,88	-	-
Yen japonais	11 810	1,32	-	-
Dollar de Hong Kong	6 067	0,68	-	-
Dollar australien	3 001	0,33	-	-
Dollar de Singapour	1 969	0,22	-	-
Peso mexicain	1 796	0,20	-	-
Couronne danoise	1 164	0,13	-	-
Won coréen	1 055	0,12	-	-
Nouveau dollar de Taiwan	591	0,07	-	-
Couronne tchèque	404	0,05	-	-
Roupie indienne	(7)	-	-	-
Total	234 516	26,15	254	0,03

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 11 726 \$ (13 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	17 638	-	-	17 638
31 décembre 2017	-	-	-	-

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 10 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 43 857 \$ (46 140 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	-
Billet à ordre	1,5	-
Actions		
Énergie	13,5	20,4
Matériaux	10,2	11,5
Industrie	14,4	14,6
Consommation discrétionnaire	4,9	5,9
Consommation de base	8,2	4,2
Soins de santé	4,1	0,3
Services financiers	24,4	32,5
Immobilier	0,8	1,7
Technologies de l'information	10,6	4,4
Services de télécommunications	-	2,7
Services de communication	6,5	-
Services publics	0,1	0,9
Autres actifs, moins les passifs	0,3	0,9
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	893 827	-	-	893 827

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	931 550	-	-	931 550

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	17 439	179 624
Série AT5	1 106	12 955
Série F	2 219	24 215
Série FT5	724	9 955
Série O	-	-

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	16 776	195 556
Série AT5	1 009	14 111
Série F	2 135	26 072
Série FT5	-	-
Série O	1 120	12 477

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	34	-	6 526
Série AT5	63	-	1 204
Série F	473	-	876
Série FT5	10 017	-	835
Série O	-	11 944	188

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	479	-	2 102
Série AT5	35	-	831
Série F	64	-	280
Série FT5	-	-	-
Série O	-	101	134

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

Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

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

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 18 juin 2018, la Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life a changé son nom pour Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life.

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

Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	23 310 995	16 582 403
Trésorerie	15 917	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	4 880	122 899
	23 331 792	16 705 302
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	26 591
Charges à payer	120	141
Rachats à payer	-	2 500
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	4 129	119 644
Frais de gestion à payer	950	949
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	5 199	149 825
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	23 326 593	16 555 477
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	1 611 345	1 862 308
Série AT5	16 426	46 834
Série F	189 663	148 132
Série FT5	9 917	-
Série I	20 874 355	13 300 051
Série O	624 887	1 198 152
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,66	12,04
Série AT5	12,15	14,48
Série F	11,29	12,62
Série FT5	13,65	-
Série I	9,50	10,51
Série O	10,08	11,18

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	140	1
Distributions des fonds sous-jacents	1 047 436	476 003
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	95 994	143 768
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 652 315)	589 971
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(1 508 745)	1 209 743
Total des produits (de la perte)	(1 508 745)	1 209 743
Charges (note 6)		
Frais de gestion	37 056	38 061
Honoraires d'administration	4 952	5 700
Frais du comité d'examen indépendant	57	73
Total des charges d'exploitation	42 065	43 834
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(1 550 810)	1 165 909
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(1 550 810)	1 165 909
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 550 810)	1 165 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(135 382)	110 139
Série AT5	(2 382)	3 174
Série F	(13 222)	35 265
Série FT5	(101)	-
Série I	(1 345 558)	926 780
Série O	(54 165)	90 551
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	156 307	147 672
Série AT5	1 832	5 688
Série F	18 042	43 172
Série FT5	686	-
Série I	1 752 526	1 032 152
Série O	81 304	98 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,87)	0,75
Série AT5	(1,30)	0,56
Série F	(0,73)	0,82
Série FT5	(0,15)	-
Série I	(0,77)	0,90
Série O	(0,67)	0,92

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

Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	1 862 308	\$ 1 622 817	46 834	44 283	148 132	1 014 029	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(135 382)	\$ 110 139	(2 382)	3 174	(13 222)	35 265	(101)	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	337 795	\$ 728 114	6 045	63 568	106 978	132 689	10 018	-
Rachat d'actions rachetables	(453 122)	\$ (596 000)	(34 071)	(62 939)	(52 225)	(1 034 087)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	62 643	\$ 50 880	2 060	4 413	7 606	7 566	853	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(52 684)	\$ 182 994	(25 966)	5 042	62 359	(893 832)	10 871	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(12 983)	\$ (2 605)	(335)	(157)	(1 731)	(1 546)	(75)	-
Du revenu de placement net	(49 914)	\$ (50 856)	(508)	(1 277)	(5 875)	(4 039)	(307)	-
Remboursement de capital	-	\$ (181)	(1 217)	(4 231)	-	(1 745)	(471)	-
	(62 897)	\$ (53 642)	(2 060)	(5 665)	(7 606)	(7 330)	(853)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(250 963)	\$ 239 491	(30 408)	2 551	41 531	(865 897)	9 917	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	1 611 345	\$ 1 862 308	16 426	46 834	189 663	148 132	9 917	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	154 652	139 339	3 234	3 004	11 740	84 001	-	-
Actions émises	29 130	61 058	440	4 250	8 624	10 750	667	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	5 753	4 230	155	302	664	575	59	-
Actions rachetées	(38 380)	(49 975)	(2 477)	(4 322)	(4 232)	(83 586)	-	-
Solde à la fin de la période	151 155	154 652	1 352	3 234	16 796	11 740	726	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	13 300 051	\$ 7 095 170	1 198 152	938 276	16 555 477	10 714 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 345 558)	\$ 926 780	(54 165)	90 551	(1 550 810)	1 165 909
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 804 737	\$ 6 343 830	82 541	300 852	11 348 114	7 569 053
Rachat d'actions rachetables	(1 884 875)	\$ (1 068 442)	(601 641)	(131 527)	(3 025 934)	(2 892 995)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	747 465	\$ 375 150	27 360	34 063	847 987	472 072
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	9 667 327	\$ 5 650 538	(491 740)	203 388	9 170 167	5 148 130
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(100 987)	\$ (12 867)	(7 988)	(1 414)	(124 099)	(18 589)
Du revenu de placement net	(646 478)	\$ (359 570)	(19 372)	(32 649)	(722 454)	(448 391)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(1 688)	(6 157)
	(747 465)	\$ (372 437)	(27 360)	(34 063)	(848 241)	(473 137)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	7 574 304	\$ 6 204 881	(573 265)	259 876	6 771 116	5 840 902
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	20 874 355	\$ 13 300 051	624 887	1 198 152	23 326 593	16 555 477
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	1 265 273	712 690	107 194	88 489	1 542 093	1 027 523
Actions émises	1 035 543	620 367	7 437	27 604	1 081 841	724 029
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	78 097	35 765	2 668	3 054	87 396	43 926
Actions rachetées	(181 500)	(103 549)	(55 335)	(11 953)	(281 924)	(253 385)
Solde à la fin de la période	2 197 413	1 265 273	61 964	107 194	2 429 406	1 542 093

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

Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 550 810)	1 165 909
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(95 994)	(143 768)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 652 315	(589 971)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 047 436)	(476 003)
Achats de placements	(10 834 349)	(7 048 719)
Produit de la vente de placements	2 481 357	2 368 730
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1	(2 384)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(21)	(327)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(8 394 937)	(4 726 533)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(254)	(3 778)
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 466 133	7 592 281
Rachat d'actions rachetables	(3 028 434)	(2 892 076)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 437 445	4 696 427
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	42 508	(30 106)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(26 591)	3 515
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	15 917	(26 591)
Intérêts reçus	140	1
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds revenu de dividendes				
MFS Sun Life, série I	1 918 032	24 690 015	23 310 995	
		24 690 015	23 310 995	99,93
Total des placements		24 690 015	23 310 995	99,93
Autres actifs, moins les passifs				
			15 598	0,07
Total de l'actif net			23 326 593	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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 fonds sous-jacent investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ».

Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,37	-
Total	1,37	-

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

Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. 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 2018	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2017	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 946 778	12,63	1 380 962	8,34
Euro	1 126 569	4,83	611 145	3,69
Livre sterling	537 367	2,30	387 974	2,34
Franc suisse	536 454	2,30	323 526	1,95
Rand d'Afrique du Sud	134 769	0,58	145 390	0,88
Yen japonais	-	-	348 248	2,10
Dollar australien	-	-	184 658	1,12
Couronne danoise	-	-	1 582	0,01
Total	5 281 937	22,64	3 383 485	20,43

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 264 097 \$ (169 174 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	319 721	-	-	319 721
31 décembre 2017	-	-	-	-

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 111 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 142 366 \$ (815 446 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,4	-
Actions		
Énergie	18,7	17,0
Matériaux	9,8	8,7
Industrie	11,0	11,4
Consommation discrétionnaire	5,4	3,3
Consommation de base	5,2	4,5
Soins de santé	-	0,7
Services financiers	29,7	37,4
Immobilier	4,0	3,5
Technologies de l'information	1,6	2,1
Services de télécommunications	-	4,9
Services de communication	5,5	-
Services publics	7,0	5,0
Autres actifs, moins les passifs	0,7	1,5
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	23 310 995	-	-	23 310 995

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	16 582 403	-	-	16 582 403

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	1 043	12 675
Série F	-	-
Série FT5	726	9 917
Série I	1 131	10 746

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	949	13 745
Série F	924	11 656
Série FT5	-	-
Série I	1 088	11 438

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	33	-	1 197
Série F	11	11 892	82
Série FT5	10 016	-	853
Série I	-	-	413

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	34	-	1 055
Série F	29	-	334
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	328

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

Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans le fonds sous-jacent aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	100	53

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	100	42

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	1 ^{er} mai 2015	1 ^{er} mai 2015
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	20 250 777	13 736 503
Trésorerie	48 029	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	6 381	-
Intérêts courus	1 484	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	8 263	65 039
	20 314 934	13 801 542
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	5 366
Charges à payer	1 002	612
Rachats à payer	1 000	1 230
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	3 104	5 861
Frais de gestion à payer	7 112	4 106
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	12 218	17 175
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 302 716	13 784 367
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	8 792 797	5 566 097
Série AT5	815 624	692 603
Série AT8	538 916	397 343
Série F	3 330 919	1 449 702
Série FT5	10 506	-
Série FT8	148 277	-
Série O	6 665 677	5 678 622
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	16,57	16,46
Série AT5	19,05	19,89
Série AT8	16,15	17,39
Série F	17,36	17,06
Série FT5	14,83	-
Série FT8	14,43	-
Série O	15,67	15,20

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	2 125	990
Distributions des fonds sous-jacents	658 065	267 588
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	386 788	145 787
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(601 943)	1 818 006
Profits (pertes) net(te)s sur placements	445 035	2 232 371
Total des produits (de la perte)	445 035	2 232 371
Charges (note 6)		
Frais de gestion	206 490	131 746
Honoraires d'administration	29 845	18 406
Frais du comité d'examen indépendant	330	238
Total des charges d'exploitation	236 665	150 390
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	208 370	2 081 981
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	208 370	2 081 981
Impôt	-	672
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	208 370	2 081 309
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	14 915	820 752
Série AT5	7 032	75 329
Série AT8	4 906	60 779
Série F	(21 859)	221 365
Série FT5	487	-
Série FT8	(6 373)	-
Série O	209 262	903 084
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	436 089	297 462
Série AT5	38 071	24 410
Série AT8	30 097	19 212
Série F	138 709	72 290
Série FT5	690	-
Série FT8	4 872	-
Série O	397 302	317 561
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,03	2,76
Série AT5	0,18	3,09
Série AT8	0,16	3,16
Série F	(0,16)	3,06
Série FT5	0,71	-
Série FT8	(1,31)	-
Série O	0,53	2,84

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série AT8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	5 566 097	\$ 3 451 338	692 603	214 679	397 343	265 480	1 449 702	879 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	14 915	\$ 820 752	7 032	75 329	4 906	60 779	(21 859)	221 365
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	5 173 388	\$ 2 222 210	175 050	423 052	265 664	115 898	2 130 858	406 963
Rachat d'actions rachetables	(1 961 603)	\$ (927 679)	(46 691)	(15 339)	(81 595)	(17 219)	(224 547)	(52 599)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	92 780	\$ 67 700	36 402	21 588	2 332	1 910	21 642	13 383
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 304 565	\$ 1 362 231	164 761	429 301	186 401	100 589	1 927 953	367 747
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(92 587)	\$ (67 757)	(10 573)	(4 065)	(6 983)	(5 007)	(24 804)	(18 273)
Du revenu de placement net	(193)	\$ (113)	(18)	(13)	(11)	(8)	(73)	(28)
Remboursement de capital	-	\$ (354)	(38 181)	(22 628)	(42 740)	(24 490)	-	(240)
	(92 780)	\$ (68 224)	(48 772)	(26 706)	(49 734)	(29 505)	(24 877)	(18 541)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	3 226 700	\$ 2 114 759	123 021	477 924	141 573	131 863	1 881 217	570 571
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	8 792 797	\$ 5 566 097	815 624	692 603	538 916	397 343	3 330 919	1 449 702
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	338 085	249 278	34 824	12 252	22 853	16 840	84 977	61 950
Actions émises	301 845	144 909	8 509	22 215	15 207	6 922	118 053	25 297
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	5 459	4 678	1 768	1 139	123	113	1 131	898
Actions rachetées	(114 764)	(60 780)	(2 292)	(782)	(4 816)	(1 022)	(12 323)	(3 168)
Solde à la fin de la période	530 625	338 085	42 809	34 824	33 367	22 853	191 838	84 977

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	5 678 622	3 408 938	13 784 367	8 219 566
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	487	\$ -	(6 373)	-	209 262	903 084	208 370	2 081 309
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 019	\$ -	170 382	-	2 132 428	2 184 227	10 057 789	5 352 350
Rachat d'actions rachetables	-	\$ -	(10 668)	-	(1 354 628)	(817 535)	(3 679 732)	(1 830 371)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	630	\$ -	891	-	81 938	62 963	236 615	167 544
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 649	\$ -	160 605	-	859 738	1 429 655	6 614 672	3 689 523
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(156)	\$ -	(156)	-	(81 799)	(62 939)	(217 058)	(158 041)
Du revenu de placement net	-	\$ -	(3)	-	(146)	(116)	(444)	(278)
Remboursement de capital	(474)	\$ -	(5 796)	-	-	-	(87 191)	(47 712)
	(630)	\$ -	(5 955)	-	(81 945)	(63 055)	(304 693)	(206 031)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	10 506	\$ -	148 277	-	987 055	2 269 684	6 518 349	5 564 801
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	10 506	\$ -	148 277	-	6 665 677	5 678 622	20 302 716	13 784 367
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	373 628	272 681	854 367	613 001
Actions émises	667	-	10 938	-	132 051	153 969	587 270	353 312
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	41	-	58	-	5 239	4 809	13 819	11 637
Actions rachetées	-	-	(723)	-	(85 573)	(57 831)	(220 491)	(123 583)
Solde à la fin de la période	708	-	10 273	-	425 345	373 628	1 234 965	854 367

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	208 370	2 081 309
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(386 788)	(145 787)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	601 943	(1 818 006)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(658 065)	(267 588)
Achats de placements	(8 352 475)	(4 331 872)
Produit de la vente de placements	2 271 973	1 093 414
Variation des intérêts courus	(1 484)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	3 006	(5 110)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	390	(668)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 313 130)	(3 394 308)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(68 078)	(38 487)
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 114 565	5 287 772
Rachat d'actions rachetables	(3 679 962)	(1 836 141)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 366 525	3 413 144
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	53 395	18 836
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(5 366)	(24 202)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	48 029	(5 366)
Intérêts reçus	641	990
Impôt payé	-	(672)
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds croissance mondial MFS Sun Life, série I	964 355	18 499 617	20 250 777	
		18 499 617	20 250 777	99,74
Total des placements		18 499 617	20 250 777	99,74
Autres actifs, moins les passifs			51 939	0,26
Total de l'actif net			20 302 716	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 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 fonds sous-jacent investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ».

Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,82	1,10
Total	0,82	1,10

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

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

Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. 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 2018		31 décembre 2017	
Dollar américain	13 191 190	64,97	8 788 875	63,76
Euro	2 147 767	10,58	1 231 015	8,93
Livre sterling	1 878 580	9,25	1 657 788	12,03
Franc suisse	1 057 166	5,21	924 966	6,71
Yen japonais	835 771	4,12	505 180	3,66
Won coréen	356 731	1,76	228 630	1,66
Réal brésilien	129 231	0,64	40 141	0,29
Roupie indienne	57 061	0,28	55 061	0,40
Couronne danoise	14 765	0,07	76 193	0,55
Total	19 668 262	96,88	13 507 849	97,99

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 983 413 \$ (675 392 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	165 672	-	-	165 672
31 décembre 2017	152 090	-	-	152 090

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 17 \$ (33 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison des placements du fonds sous-jacent dans des actions mondiales. Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 996 253 \$ (678 763 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	1,1
Actions		
Énergie	0,4	0,8
Matériaux	7,4	7,1
Industrie	13,1	11,1
Consommation discrétionnaire	14,6	17,1
Consommation de base	13,2	18,6
Soins de santé	10,3	10,2
Services financiers	8,6	7,5
Technologies de l'information	21,4	26,1
Services de communication	9,2	-
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,4
Total	100,0	100,0

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

Catégorie croissance mondiale 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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	20 250 777	-	-	20 250 777

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	13 736 503	-	-	13 736 503

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	708	10 506

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série FT5	10 017	-	630
Série FT8	10 015	10 668	852

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	16	12 642	205
Série FT5	-	-	-
Série FT8	-	-	-

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie croissance internationale MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	11 085 888	5 621 537
Trésorerie	266 175	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	1 807	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 675	25 000
	11 356 545	5 646 537
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	9 114
Charges à payer	548	241
Rachats à payer	-	9 113
Distributions à payer	391	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	55 389	16 187
Frais de gestion à payer	4 202	2 228
Impôt à payer	17 068	6 555
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	77 598	43 438
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 278 947	5 603 099
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	4 554 056	3 490 412
Série AT5	247 352	155 207
Série AT8	493 882	358 718
Série F	3 673 159	203 266
Série FT5	10 101	-
Série FT8	96 385	-
Série O	2 204 012	1 395 496
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	14,10	14,65
Série AT5	16,12	17,63
Série AT8	13,67	15,42
Série F	14,95	15,36
Série FT5	14,29	-
Série FT8	13,89	-
Série O	14,00	14,25

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	1 167	18
Distributions des fonds sous-jacents	1 270 383	129 403
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	156 655	63 189
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 636 393)	747 003
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(208 188)	939 613
Total des produits (de la perte)	(208 188)	939 613
Charges (note 6)		
Frais de gestion	114 966	65 379
Honoraires d'administration	14 103	7 216
Frais du comité d'examen indépendant	155	96
Total des charges d'exploitation	129 224	72 691
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(337 412)	866 922
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(337 412)	866 922
Impôt	16 174	9 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(353 586)	857 662
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(154 587)	472 031
Série AT5	(12 830)	14 730
Série AT8	(15 663)	60 391
Série F	(103 430)	30 035
Série FT5	83	-
Série FT8	(6 406)	-
Série O	(60 753)	280 475
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	278 665	184 243
Série AT5	11 881	4 348
Série AT8	30 548	21 259
Série F	106 206	10 582
Série FT5	689	-
Série FT8	3 357	-
Série O	132 028	98 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,55)	2,56
Série AT5	(1,08)	3,39
Série AT8	(0,51)	2,84
Série F	(0,97)	2,84
Série FT5	0,12	-
Série FT8	(1,91)	-
Série O	(0,46)	2,85

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

Catégorie croissance internationale MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série AT8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	3 490 412	\$ 2 100 944	155 207	20 224	358 718	254 608	203 266	104 825
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(154 587)	\$ 472 031	(12 830)	14 730	(15 663)	60 391	(103 430)	30 035
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 559 668	\$ 1 452 644	179 774	120 256	184 900	148 786	4 323 884	105 124
Rachat d'actions rachetables	(2 341 437)	\$ (534 610)	(74 459)	-	(8 373)	(86 271)	(750 561)	(36 718)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	43 268	\$ 45 046	12 329	4 205	17 930	9 773	10 594	3 103
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 261 499	\$ 963 080	117 644	124 461	194 457	72 288	3 583 917	71 509
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(42 318)	\$ (44 410)	(1 862)	(470)	(5 105)	(4 734)	(9 827)	(3 058)
Du revenu de placement net	(950)	\$ (695)	(51)	(30)	(104)	(72)	(767)	(41)
Remboursement de capital	-	\$ (538)	(10 756)	(3 708)	(38 421)	(23 763)	-	(4)
	(43 268)	\$ (45 643)	(12 669)	(4 208)	(43 630)	(28 569)	(10 594)	(3 103)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	1 063 644	\$ 1 389 468	92 145	134 983	135 164	104 110	3 469 893	98 441
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	4 554 056	\$ 3 490 412	247 352	155 207	493 882	358 718	3 673 159	203 266
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	238 317	171 358	8 804	1 306	23 258	18 256	13 234	8 228
Actions émises	238 834	104 592	10 124	7 249	12 251	10 307	278 903	7 307
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	2 830	3 669	704	249	1 187	650	655	240
Actions rachetées	(156 970)	(41 302)	(4 287)	-	(560)	(5 955)	(47 081)	(2 541)
Solde à la fin de la période	323 011	238 317	15 345	8 804	36 136	23 258	245 711	13 234

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	1 395 496	1 222 348	5 603 099	3 702 949
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	83	\$ -	(6 406)	-	(60 753)	280 475	(353 586)	857 662
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 018	\$ -	105 000	-	1 344 077	554 126	9 707 321	2 380 936
Rachat d'actions rachetables	-	\$ -	-	-	(474 808)	(661 454)	(3 649 638)	(1 319 053)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	598	\$ -	1 794	-	18 078	27 432	104 591	89 559
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 616	\$ -	106 794	-	887 347	(79 896)	6 162 274	1 151 442
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(123)	\$ -	(123)	-	(17 617)	(27 152)	(76 975)	(79 824)
Du revenu de placement net	(2)	\$ -	(21)	-	(461)	(279)	(2 356)	(1 117)
Remboursement de capital	(473)	\$ -	(3 859)	-	-	-	(53 509)	(28 013)
	(598)	\$ -	(4 003)	-	(18 078)	(27 431)	(132 840)	(108 954)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	10 101	\$ -	96 385	-	808 516	173 148	5 675 848	1 900 150
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	10 101	\$ -	96 385	-	2 204 012	1 395 496	11 278 947	5 603 099
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	97 917	104 549	381 530	303 697
Actions émises	667	-	6 818	-	90 841	42 157	638 438	171 612
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	40	-	120	-	1 254	2 312	6 790	7 120
Actions rachetées	-	-	-	-	(32 605)	(51 101)	(241 503)	(100 899)
Solde à la fin de la période	707	-	6 938	-	157 407	97 917	785 255	381 530

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

Catégorie croissance internationale MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(353 586)	857 662
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(156 655)	(63 189)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 636 393	(747 003)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 270 383)	(129 403)
Achats de placements	(7 064 458)	(1 867 543)
Produit de la vente de placements	1 429 954	861 945
Variation des intérêts courus	(1 807)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 974	(2 650)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	307	(321)
Variation de l'impôt à payer	10 513	2 750
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 767 748)	(1 087 752)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(27 858)	(19 395)
Produit de l'émission d'actions rachetables	9 729 646	2 356 081
Rachat d'actions rachetables	(3 658 751)	(1 378 543)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 043 037	958 143
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	275 289	(129 609)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(9 114)	120 495
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	266 175	(9 114)
Intérêts reçus	-	18
Impôt payé	(5 661)	(6 510)
Intérêts versés	(640)	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	703 076	11 928 621	11 085 888	
		11 928 621	11 085 888	98,29
Total des placements		11 928 621	11 085 888	98,29
Autres actifs, moins les passifs			193 059	1,71
Total de l'actif net			11 278 947	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance internationale MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance international MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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 fonds sous-jacent investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ».

Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,31	1,08
AA/Aa	0,92	0,12
Total	1,23	1,20

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

Catégorie croissance internationale MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. 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 2018	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2017	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	3 749 001	33,24	1 956 818	34,92
Dollar américain	1 706 584	15,13	939 364	16,77
Franc suisse	1 542 917	13,68	683 338	12,20
Livre sterling	1 365 389	12,11	791 459	14,13
Yen japonais	1 002 303	8,89	496 597	8,86
Dollar de Hong Kong	518 116	4,59	208 050	3,71
Dollar australien	246 922	2,19	104 658	1,87
Dollar de Singapour	157 742	1,40	63 955	1,14
Peso mexicain	151 367	1,34	44 620	0,80
Roupie indienne	131 262	1,16	60 861	1,09
Couronne danoise	98 447	0,87	51 730	0,92
Won coréen	83 448	0,74	26 239	0,47
Nouveau dollar de Taïwan	39 364	0,35	22 653	0,40
Couronne tchèque	33 188	0,29	-	-
Couronne suédoise	-	-	39 012	0,70
Total	10 826 050	95,98	5 489 354	97,98

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 541 302 \$ (274 468 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	138 930	-	-	138 930
31 décembre 2017	67 628	-	-	67 628

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 111 \$ (37 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 543 871 \$ (276 805 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Catégorie croissance internationale MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,7	1,1
Certificats de dépôt à terme	-	0,1
Billet à ordre	0,5	-
Actions		
Énergie	1,8	2,1
Matériaux	8,3	7,6
Industrie	10,3	10,6
Consommation discrétionnaire	8,6	10,4
Consommation de base	21,8	20,3
Soins de santé	15,4	15,0
Services financiers	11,8	11,6
Technologies de l'information	13,7	20,1
Services de télécommunications	-	1,1
Services de communication	4,4	-
Services publics	0,4	-
Autres actifs, moins les passifs	2,3	-
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	11 085 888	-	-	11 085 888

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	5 621 537	-	-	5 621 537

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	-	-
Série FT5	707	10 101
Série FT8	727	10 102

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	883	15 566
Série FT5	-	-
Série FT8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	16	16 781	516
Série FT5	10 017	-	598
Série FT8	10 017	-	891

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	37	-	949
Série FT5	-	-	-
Série FT8	-	-	-

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

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

Catégorie croissance internationale MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

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

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

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	26 094 268	14 653 388
Trésorerie	451 667	27 864
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	118 143	-
Intérêts courus	3 352	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	62 889	107 356
	26 730 319	14 788 608
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Charges à payer	1 275	640
Rachats à payer	1 831	5 250
Distributions à payer	1 783	669
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	28 618	56 918
Frais de gestion à payer	10 055	5 319
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	43 562	68 796
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	26 686 757	14 719 812
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	13 035 473	8 651 583
Série AT5	616 286	197 948
Série AT8	767 983	394 043
Série F	6 034 948	1 057 578
Série FT5	30 604	-
Série FT8	52 752	-
Série O	6 148 711	4 418 660
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	20,38	18,85
Série AT5	23,57	22,81
Série AT8	20,03	19,95
Série F	21,62	19,78
Série FT5	15,69	-
Série FT8	15,29	-
Série O	18,59	16,84

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	1 170	36
Distributions des fonds sous-jacents	602 995	245 594
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	489 906	269 686
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	295 660	1 646 023
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 389 731	2 161 339
Total des produits (de la perte)	1 389 731	2 161 339
Charges (note 6)		
Frais de gestion	296 503	177 470
Honoraires d'administration	36 466	19 818
Frais du comité d'examen indépendant	399	255
Total des charges d'exploitation	333 368	197 543
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	1 056 363	1 963 796
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	1 056 363	1 963 796
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 056 363	1 963 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	616 678	1 202 092
Série AT5	(6 842)	32 903
Série AT8	44 221	59 361
Série F	(38 930)	42 289
Série FT5	(667)	-
Série FT8	(3 989)	-
Série O	445 892	627 151
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	567 141	402 683
Série AT5	16 750	8 404
Série AT8	30 077	16 601
Série F	131 603	50 149
Série FT5	1 181	-
Série FT8	3 106	-
Série O	304 322	217 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,09	2,99
Série AT5	(0,41)	3,92
Série AT8	1,47	3,58
Série F	(0,30)	0,84
Série FT5	(0,56)	-
Série FT8	(1,28)	-
Série O	1,47	2,89

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série AT8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	8 651 583	\$ 5 402 458	197 948	113 896	394 043	369 714	1 057 578	342 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	616 678	\$ 1 202 092	(6 842)	32 903	44 221	59 361	(38 930)	42 289
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	9 282 591	\$ 3 456 487	631 252	60 104	536 102	187 925	5 612 966	1 732 162
Rachat d'actions rachetables	(5 515 379)	\$ (1 409 458)	(194 361)	-	(156 036)	(199 008)	(596 666)	(1 059 286)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	122 626	\$ 147 672	12 512	4 399	5 527	7 232	16 620	9 195
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 889 838	\$ 2 194 701	449 403	64 503	385 593	(3 851)	5 032 920	682 071
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(121 755)	\$ (145 750)	(3 890)	(4 514)	(6 744)	(7 054)	(16 212)	(9 007)
Du revenu de placement net	(871)	\$ (845)	(42)	(20)	(53)	(39)	(408)	(94)
Remboursement de capital	-	\$ (1 073)	(20 291)	(8 820)	(49 077)	(24 088)	-	(86)
	(122 626)	\$ (147 668)	(24 223)	(13 354)	(55 874)	(31 181)	(16 620)	(9 187)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	4 383 890	\$ 3 249 125	418 338	84 052	373 940	24 329	4 977 370	715 173
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	13 035 473	\$ 8 651 583	616 286	197 948	767 983	394 043	6 034 948	1 057 578
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	459 064	335 771	8 679	5 588	19 749	20 131	53 479	20 499
Actions émises	438 174	193 608	24 812	2 885	25 695	9 729	251 612	89 271
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	6 022	8 805	488	206	242	372	776	527
Actions rachetées	(263 740)	(79 120)	(7 832)	-	(7 338)	(10 483)	(26 755)	(56 818)
Solde à la fin de la période	639 520	459 064	26 147	8 679	38 348	19 749	279 112	53 479

	Série FT5		Série FT8		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	4 418 660	2 447 010	14 719 812	8 675 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(667)	\$ -	(3 989)	-	445 892	627 151	1 056 363	1 963 796
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	44 938	\$ -	98 400	-	2 898 296	1 927 671	19 104 545	7 364 349
Rachat d'actions rachetables	(13 667)	\$ -	(40 121)	-	(1 614 137)	(583 172)	(8 130 367)	(3 250 924)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	947	\$ -	1 868	-	64 820	65 802	224 920	234 300
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	32 218	\$ -	60 147	-	1 348 979	1 410 301	11 199 098	4 347 725
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(136)	\$ -	(136)	-	(64 400)	(65 369)	(213 273)	(231 694)
Du revenu de placement net	(2)	\$ -	(3)	-	(420)	(433)	(1 799)	(1 431)
Remboursement de capital	(809)	\$ -	(3 267)	-	-	-	(73 444)	(34 067)
	(947)	\$ -	(3 406)	-	(64 820)	(65 802)	(288 516)	(267 192)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	30 604	\$ -	52 752	-	1 730 051	1 971 650	11 966 945	6 044 329
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	30 604	\$ -	52 752	-	6 148 711	4 418 660	26 686 757	14 719 812
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	262 457	173 999	803 428	555 988
Actions émises	2 729	-	5 907	-	150 642	120 425	899 571	415 918
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	58	-	113	-	3 553	4 482	11 252	14 392
Actions rachetées	(836)	-	(2 571)	-	(85 879)	(36 449)	(394 951)	(182 870)
Solde à la fin de la période	1 951	-	3 449	-	330 773	262 457	1 319 300	803 428

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 056 363	1 963 796
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(489 906)	(269 686)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(295 660)	(1 646 023)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(602 995)	(245 594)
Achats de placements	(12 917 512)	(5 817 058)
Produit de la vente de placements	2 718 750	2 297 280
Variation des intérêts courus	(3 352)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	4 736	(7 138)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	635	(748)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(10 528 941)	(3 725 171)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(62 482)	(32 223)
Produit de l'émission d'actions rachetables	19 149 012	7 257 526
Rachat d'actions rachetables	(8 133 786)	(3 496 369)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	10 952 744	3 728 934
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	423 803	3 763
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	27 864	24 101
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	451 667	27 864
Intérêts reçus	-	36
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	(2 182)	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds croissance américain				
MFS Sun Life, série I	738 746	23 397 374	26 094 268	
		23 397 374	26 094 268	97,78
Total des placements		23 397 374	26 094 268	97,78
Autres actifs, moins les passifs			592 489	2,22
Total de l'actif net			26 686 757	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds sous-jacent investit aussi 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 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,67	2,44
AA/Aa	0,63	-
Total	2,30	2,44

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. 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 2018	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2017	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	25 318 826	94,87	14 101 711	95,80
Euro	69 438	0,26	93 110	0,63
Total	25 388 264	95,13	14 194 821	96,43

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 269 413 \$ (709 741 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	613 349	-	-	613 349
31 décembre 2017	358 963	-	-	358 963

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 503 \$ (191 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 279 201 \$ (713 910 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,4	2,4
Billet à ordre	0,9	-
Actions		
Énergie	0,7	0,6
Matériaux	2,6	3,3
Industrie	6,8	8,7
Consommation discrétionnaire	14,3	15,1
Consommation de base	3,7	5,4
Soins de santé	15,5	11,0
Services financiers	4,1	9,0
Technologies de l'information	33,8	41,7
Services de télécommunications	-	0,1
Services de communication	12,8	-
Immobilier	1,6	2,1
Autres actifs, moins les passifs	1,8	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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	26 094 268	-	-	26 094 268

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	14 653 388	-	-	14 653 388

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	705	11 060
Série FT8	723	11 061

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série FT5	-	-
Série FT8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série FT5	10 018	-	609
Série FT8	10 018	-	902

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	15	12 108	272
Série FT5	-	-	-
Série FT8	-	-	-

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

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

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

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	10 385 153	10 515 110
Trésorerie	126 866	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	27 170
Intérêts courus	7 019	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	3 483	12 025
Souscriptions à recevoir	-	-
	10 522 521	10 554 305
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	35 234
Charges à payer	2	27
Rachats à payer	4	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	9 428
Frais de gestion à payer	1 354	1 049
Impôt à payer	37 330	10 637
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	38 690	56 375
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	10 483 831	10 497 930
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	6 566 013	6 353 370
Série F	2 741 064	2 783 228
Série O	1 176 754	1 361 332
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,14	10,08
Série F	10,30	10,20
Série O	10,40	10,28

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	5 103	18
Distributions des fonds sous-jacents	139 259	93 777
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	144 362	93 795
Total des produits (de la perte)	144 362	93 795
Charges (note 6)		
Frais de gestion	37 628	49 596
Honoraires d'administration	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	168	243
Total des charges d'exploitation	37 796	49 839
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	106 566	43 956
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	106 566	43 956
Impôt	37 497	13 201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	69 069	30 755
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	33 919	10 913
Série F	19 341	7 131
Série O	15 809	12 711
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	563 068	824 657
Série F	211 418	154 279
Série O	127 764	195 263
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,06	0,01
Série F	0,09	0,05
Série O	0,12	0,07

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	6 353 370	\$ 9 206 773	2 783 228	819 413	1 361 332	3 466 948	10 497 930	13 493 134
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	33 919	\$ 10 913	19 341	7 131	15 809	12 711	69 069	30 755
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	14 303 530	\$ 11 686 279	5 639 811	4 947 897	14 913 853	2 956 275	34 857 194	19 590 451
Rachat d'actions rachetables	(14 124 806)	\$ (14 557 065)	(5 701 316)	(2 991 213)	(15 114 240)	(5 074 602)	(34 940 362)	(22 622 880)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	-	\$ 6 470	-	-	-	-	-	6 470
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	178 724	\$ (2 864 316)	(61 505)	1 956 684	(200 387)	(2 118 327)	(83 168)	(3 025 959)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	212 643	\$ (2 853 403)	(42 164)	1 963 815	(184 578)	(2 105 616)	(14 099)	(2 995 204)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	6 566 013	\$ 6 353 370	2 741 064	2 783 228	1 176 754	1 361 332	10 483 831	10 497 930
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	630 231	914 505	272 788	80 650	132 410	339 532	1 035 429	1 334 687
Actions émises	1 414 199	1 160 598	549 926	485 954	1 439 160	288 838	3 403 285	1 935 390
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	-	642	-	-	-	-	-	642
Actions rachetées	(1 397 187)	(1 445 514)	(556 515)	(293 816)	(1 458 451)	(495 960)	(3 412 153)	(2 235 290)
Solde à la fin de la période	647 243	630 231	266 199	272 788	113 119	132 410	1 026 561	1 035 429

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018	2017		2018	2017
	(\$)	(\$)		(\$)	(\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	245 264	3 036 711
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	69 069	30 755	Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Ajustements :			Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	6 470
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-	Produit de l'émission d'actions rachetables	34 857 194	19 590 786
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-	Rachat d'actions rachetables	(34 940 358)	(22 625 780)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(139 259)	(93 777)	Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(83 164)	(3 028 524)
Achats de placements	(28 358 169)	(14 795 223)	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	162 100	8 187
Produit de la vente de placements	28 645 127	17 901 408	Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(35 234)	(43 421)
Variation des intérêts courus	(7 019)	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	126 866	(35 234)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	8 542	(4 942)	Intérêts reçus	-	18
Variation des frais de gestion à payer	305	(4 256)	Impôt payé	(10 804)	(10 482)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(25)	27	Intérêts versés	(1 916)	-
Variation de l'impôt à payer	26 693	2 719			

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds du marché monétaire				
Sun Life, série I	1 038 515	10 385 153	10 385 153	
		10 385 153	10 385 153	99,06
Total des placements		10 385 153	10 385 153	99,06
Autres actifs, moins les passifs				
			98 678	0,94
Total de l'actif net			10 483 831	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie du marché monétaire Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-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 9 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 fonds sous-jacent investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ».

Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	63,64	62,20
AA/Aa	35,01	33,90
Non noté	-	4,00
Total	98,65	100,10

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	10 341 581	-	-	10 341 581
31 décembre 2017	10 505 664	-	-	10 505 664

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 19 965 \$ (17 275 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Catégorie du marché monétaire Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	43,4	45,2
Acceptations bancaires	19,2	22,6
Effets de commerce à escompte	13,1	13,2
Billets à ordre	12,3	10,9
Billets de dépôt au porteur	10,7	8,0
Autres actifs, moins les passifs	1,3	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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	10 385 153	-	-	10 385 153

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	10 515 110	-	-	10 515 110

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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.

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

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

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

Catégorie valeur Sentry Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	27 034 645	27 880 870
Trésorerie	6 587	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	19 562	25 616
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	10 438	21 687
	27 071 232	27 928 173
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	45 942
Charges à payer	467	484
Rachats à payer	943	-
Distributions à payer	1 913	67
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	14 574	17 808
Frais de gestion à payer	2 971	3 393
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	20 868	67 694
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	27 050 364	27 860 479
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	4 299 970	5 883 674
Série AT5	240 157	95 760
Série F	935 088	643 555
Série FT5	9 804	-
Série I	17 655 638	16 803 650
Série O	3 909 707	4 433 840
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	10,98	12,93
Série AT5	12,60	15,55
Série F	11,66	13,57
Série FT5	12,92	-
Série I	9,65	11,11
Série O	10,62	12,24

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	1 441	56
Distributions des fonds sous-jacents	1 305 001	2 102 575
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	109 239	78 127
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 141 099)	177 449
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(1 725 418)	2 358 207
Total des produits (de la perte)	(1 725 418)	2 358 207
Charges (note 6)		
Frais de gestion	115 181	127 546
Honoraires d'administration	17 565	16 932
Frais du comité d'examen indépendant	198	211
Total des charges d'exploitation	132 944	144 689
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(1 858 362)	2 213 518
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(1 858 362)	2 213 518
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 858 362)	2 213 518
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(373 340)	430 189
Série AT5	(22 428)	6 471
Série F	(60 484)	46 824
Série FT5	(196)	-
Série I	(1 123 380)	1 343 656
Série O	(278 534)	386 378
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	410 138	439 396
Série AT5	12 282	5 227
Série F	74 751	39 505
Série FT5	714	-
Série I	1 672 272	1 237 430
Série O	356 793	336 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,91)	0,98
Série AT5	(1,83)	1,24
Série F	(0,81)	1,19
Série FT5	(0,27)	-
Série I	(0,67)	1,09
Série O	(0,78)	1,15

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

Catégorie valeur Sentry Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	5 883 674	\$ 4 969 968	95 760	69 552	643 555	399 160	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(373 340)	\$ 430 189	(22 428)	6 471	(60 484)	46 824	(196)	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 418 511	\$ 1 947 334	224 597	20 243	905 413	286 455	10 000	-
Rachat d'actions rachetables	(2 626 117)	\$ (1 460 124)	(44 928)	-	(551 912)	(87 563)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	379 449	\$ 248 835	10 393	7 457	74 355	22 446	1 279	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(828 157)	\$ 736 045	190 062	27 700	427 856	221 338	11 279	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(251 186)	\$ (174 609)	(5 846)	(2 510)	(47 375)	(15 230)	(491)	-
Du revenu de placement net	(131 021)	\$ (76 960)	(7 479)	(1 258)	(28 464)	(8 432)	(298)	-
Remboursement de capital	-	\$ (959)	(9 912)	(4 195)	-	(105)	(490)	-
	(382 207)	\$ (252 528)	(23 237)	(7 963)	(75 839)	(23 767)	(1 279)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	(1 583 704)	\$ 913 706	144 397	26 208	291 533	244 395	9 804	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	4 299 970	\$ 5 883 674	240 157	95 760	935 088	643 555	9 804	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	455 159	396 206	6 158	4 379	47 417	30 644	-	-
Actions émises	112 433	153 757	15 265	1 298	68 389	21 628	667	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	32 584	20 125	749	481	6 050	1 726	92	-
Actions rachetées	(208 592)	(114 929)	(3 112)	-	(41 681)	(6 581)	-	-
Solde à la fin de la période	391 584	455 159	19 060	6 158	80 175	47 417	759	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	16 803 650	\$ 9 418 145	4 433 840	3 966 002	27 860 479	18 822 827
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 123 380)	\$ 1 343 656	(278 534)	386 378	(1 858 362)	2 213 518
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 314 195	\$ 7 030 974	1 028 281	1 072 997	7 900 997	10 358 003
Rachat d'actions rachetables	(2 338 827)	\$ (989 126)	(1 273 881)	(991 537)	(6 835 665)	(3 528 350)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	1 347 515	\$ 574 735	317 219	181 434	2 130 210	1 034 907
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	3 322 883	\$ 6 616 583	71 619	262 894	3 195 542	7 864 560
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(810 622)	\$ (354 735)	(198 233)	(123 150)	(1 313 753)	(670 234)
Du revenu de placement net	(536 893)	\$ (219 999)	(118 985)	(58 284)	(823 140)	(364 933)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(10 402)	(5 259)
	(1 347 515)	\$ (574 734)	(317 218)	(181 434)	(2 147 295)	(1 040 426)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	851 988	\$ 7 385 505	(524 133)	467 838	(810 115)	9 037 652
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	17 655 638	\$ 16 803 650	3 909 707	4 433 840	27 050 364	27 860 479
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	1 513 084	894 568	362 176	341 147	2 383 994	1 666 944
Actions émises	402 195	655 786	85 283	89 451	684 232	921 920
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	134 671	54 341	28 737	15 620	202 883	92 293
Actions rachetées	(219 474)	(91 611)	(108 027)	(84 042)	(580 886)	(297 163)
Solde à la fin de la période	1 830 476	1 513 084	368 169	362 176	2 690 223	2 383 994

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

Catégorie valeur Sentry Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 858 362)	2 213 518
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(109 239)	(78 127)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 141 099	(177 449)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 305 001)	(2 102 575)
Achats de placements	(5 412 143)	(8 707 101)
Produit de la vente de placements	4 534 329	1 901 421
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(422)	(6 644)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(17)	(929)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 009 756)	(6 957 886)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(15 239)	(5 592)
Produit de l'émission d'actions rachetables	7 912 246	10 343 020
Rachat d'actions rachetables	(6 834 722)	(3 558 544)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 062 285	6 778 884
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	52 529	(179 002)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(45 942)	133 060
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	6 587	(45 942)
Intérêts reçus	1 441	56
Intérêts versés	-	-
Impôt payé	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds valeur Sentry Sun Life, série I	2 092 886	29 468 245	27 034 645	
		29 468 245	27 034 645	99,94
Total des placements		29 468 245	27 034 645	99,94
Autres actifs, moins les passifs			15 719	0,06
Total de l'actif net			27 050 364	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie valeur Sentry Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds valeur Sentry Sun Life (le « fonds sous-jacent »). 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 9 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds sous-jacent détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds sous-jacent investit aussi 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 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,09
Non noté	2,69	-
Total	2,69	0,09

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

Catégorie valeur Sentry Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	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	2 658 117	9,83	2 457 922	8,82
Total	2 658 117	9,83	2 457 922	8,82

Au 31 décembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 132 906 \$ (122 896 \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison des placements de son fonds sous-jacent dans des titres portant intérêt.

Le tableau ci-dessous 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 2018	-	-	726 586	726 586
31 décembre 2017	-	-	-	-

Au 31 décembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 52 233 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 171 382 \$ (1 164 381 \$ au 31 décembre 2017). 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

Catégorie valeur Sentry Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Obligations		
Obligations de sociétés	2,7	-
Actions		
Énergie	11,4	19,6
Immobilier	14,8	11,7
Industrie	13,1	10,5
Consommation de base	7,1	6,6
Consommation discrétionnaire	3,5	15,6
Matériaux	4,4	6,0
Technologies de l'information	5,8	3,6
Services de communication	12,2	2,3
Services financiers	6,5	4,8
Soins de santé	5,3	
Services publics	2,5	2,8
Actifs (passifs) dérivés	(0,4)	-
Autres actifs, moins les passifs	11,1	16,5
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	27 034 645	-	-	27 034 645

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	27 880 870	-	-	27 880 870

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	-	-
Série FT5	759	9 804
Série I	1 204	11 613

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série AT5	993	15 443
Série FT5	-	-
Série I	1 111	12 339

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	15	15 952	1 055
Série F	10 017	-	-
Série FT5	-	-	1 279
Série I	-	-	931

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AT5	38	-	1 433
Série F	16	11 766	377
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	537

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

Catégorie valeur Sentry Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans le fonds sous-jacent aux 31 décembre 2018 et 2017 :

	Au 31 décembre 2018	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds valeur Sentry Sun Life	100	30

	Au 31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds valeur Sentry Sun Life	100	29

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série AT5	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série F	29 juill. 2013	1 ^{er} août 2013
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	1 ^{er} mai 2015	1 ^{er} mai 2015
Actions de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Catégorie Trimark canadienne Sun Life

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	1 912 036	1 793 149
Trésorerie	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	50	1 161
	1 912 086	1 794 310
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	364	2 101
Charges à payer	46	38
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	50	1 161
Frais de gestion à payer	180	149
Impôt à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	640	3 449
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 911 446	1 790 861
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par série		
Série A	259 162	248 357
Série AT5	8 768	10 012
Série F	9 150	10 329
Série FT5	9 417	-
Série I	1 615 793	1 493 098
Série O	9 156	29 065
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action (note 5)		
Série A	7,80	9,30
Série AT5	9,56	12,05
Série F	8,13	9,59
Série FT5	12,92	-
Série I	8,54	9,94
Série O	8,49	9,89

Approuvé au nom du conseil d'administration de la société

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenu d'intérêts	147	1
Distributions des fonds sous-jacents	40 495	33 080
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	19 665	48 077
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(267 763)	104 792
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(207 456)	185 950
Total des produits (de la perte)	(207 456)	185 950
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7 003	7 657
Honoraires d'administration	1 634	1 549
Frais du comité d'examen indépendant	33	31
Total des charges d'exploitation	8 670	9 237
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(216 126)	176 713
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Résultat net avant impôt	(216 126)	176 713
Impôt	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(216 126)	176 713
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(36 327)	34 566
Série AT5	(1 271)	868
Série F	(1 207)	1 002
Série FT5	(601)	-
Série I	(175 363)	137 754
Série O	(1 357)	2 523
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
Série A	33 122	37 365
Série AT5	867	793
Série F	1 096	1 055
Série FT5	694	-
Série I	161 441	130 554
Série O	1 875	2 142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation par action (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,10)	0,93
Série AT5	(1,47)	1,09
Série F	(1,10)	0,95
Série FT5	(0,87)	-
Série I	(1,09)	1,06
Série O	(0,72)	1,18

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

Catégorie Trimark canadienne Sun Life (suite)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AT5		Série F		Série FT5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	248 357	\$ 538 747	10 012	9 128	10 329	9 311	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(36 327)	\$ 34 566	(1 271)	868	(1 207)	1 002	(601)	-
Opérations sur actions rachetables								
Produit de l'émission d'actions rachetables	140 922	\$ 196 876	27	18	28	16	10 018	-
Rachat d'actions rachetables	(93 790)	\$ (521 789)	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	11 277	\$ 4 854	892	662	385	203	872	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	58 409	\$ (320 059)	919	680	413	219	10 890	-
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables								
Des gains en capital	(5 786)	\$ (47)	(184)	(1)	(191)	(1)	(196)	-
Du revenu de placement net	(5 491)	\$ (4 585)	(186)	(185)	(194)	(191)	(199)	-
Remboursement de capital	-	\$ (265)	(522)	(478)	-	(11)	(477)	-
	(11 277)	\$ (4 897)	(892)	(664)	(385)	(203)	(872)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	10 805	\$ (290 390)	(1 244)	884	(1 179)	1 018	9 417	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	259 162	\$ 248 357	8 768	10 012	9 150	10 329	9 417	-
Opérations sur actions rachetables								
Solde au début de la période	26 715	62 179	831	774	1 077	1 054	-	-
Actions émises	16 341	21 789	3	2	3	2	667	-
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	1 365	521	83	55	45	21	62	-
Actions rachetées	(11 182)	(57 774)	-	-	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	33 239	26 715	917	831	1 125	1 077	729	-

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au début de la période	1 493 098	\$ 944 540	29 065	9 317	1 790 861	1 511 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(175 363)	\$ 137 754	(1 357)	2 523	(216 126)	176 713
Opérations sur actions rachetables						
Produit de l'émission d'actions rachetables	651 431	\$ 697 117	-	17 418	802 426	911 445
Rachat d'actions rachetables	(353 373)	\$ (286 313)	(18 552)	(193)	(465 715)	(808 295)
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables	62 286	\$ 27 660	730	538	76 442	33 917
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	360 344	\$ 438 464	(17 822)	17 763	413 153	137 067
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables						
Des gains en capital	(28 055)	\$ (78)	(536)	(1)	(34 948)	(128)
Du revenu de placement net	(34 231)	\$ (27 582)	(194)	(537)	(40 495)	(33 080)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(999)	(754)
	(62 286)	\$ (27 660)	(730)	(538)	(76 442)	(33 962)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables pour la période	122 695	\$ 548 558	(19 909)	19 748	120 585	279 818
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période	1 615 793	\$ 1 493 098	9 156	29 065	1 911 446	1 790 861
Opérations sur actions rachetables						
Solde au début de la période	150 153	104 479	2 938	1 034	181 714	169 520
Actions émises	69 410	73 138	-	1 870	86 424	96 801
Actions émises par suite du réinvestissement des distributions	6 989	2 782	80	54	8 624	3 433
Actions rachetées	(37 438)	(30 246)	(1 939)	(20)	(50 559)	(88 040)
Solde à la fin de la période	189 114	150 153	1 079	2 938	226 203	181 714

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

Catégorie Trimark canadienne Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(216 126)	176 713
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(19 665)	(48 077)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	267 763	(104 792)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(40 495)	(33 080)
Achats de placements	(773 692)	(887 834)
Produit de la vente de placements	446 091	796 131
Variation des intérêts courus	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	31	(965)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	8	(133)
Variation de l'impôt à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(336 085)	(102 037)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(45)
Produit de l'émission d'actions rachetables	803 537	910 284
Rachat d'actions rachetables	(465 715)	(810 296)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	337 822	99 943
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 737	(2 094)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(2 101)	(7)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	(364)	(2 101)
Intérêts reçus	147	1
Impôt payé	-	-
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds canadien Invesco, série I	154 408	2 029 137	1 912 036	
		2 029 137	1 912 036	100,03
Total des placements		2 029 137	1 912 036	100,03
Autres actifs, moins les passifs			(590)	(0,03)
Total de l'actif net			1 911 446	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, la Catégorie Trimark canadienne Sun Life (le « fonds ») est exposée à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds canadien Invesco (le « fonds sous-jacent »). 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 9 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.

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Catégorie Trimark canadienne 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 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 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds sous-jacent étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actions		
Services financiers	50,3	43,3
Industrie	12,8	14,4
Technologies de l'information	10,4	8,7
Énergie	7,4	9,3
Consommation discrétionnaire	6,3	7,3
Matériaux	5,0	4,9
Consommation de base	4,0	3,9
Soins de santé	2,8	3,3
Autres actifs, moins les passifs	1,0	4,9
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 2018 et 2017.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	1 912 036	-	-	1 912 036

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	1 793 149	-	-	1 793 149

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

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 la Société

La Société est l'émetteur du fonds. Le placement de la Société dans le fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	12 374	96 483
Série AT5	917	8 768
Série F	1 125	9 150
Série FT5	729	9 417
Série I	29 012	247 880
Série O	1 079	9 156

	31 décembre 2017	
	Actions	Valeur de marché (\$)
Série A	11 847	110 140
Série AT5	831	10 011
Série F	1 077	10 330
Série FT5	-	-
Série I	27 853	276 968
Série O	1 045	10 336

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Le cas échéant, les distributions ont été réinvesties dans des actions de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	24	-	4 072
Série AT5	261	-	892
Série F	25	-	384
Série FT5	10 016	-	872
Série I	-	-	10 370
Série O	-	86	385

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	268	-	2 042
Série AT5	24	-	653
Série F	25	-	191
Série FT5	-	-	-
Série I	-	-	5 135
Série O	-	82	192

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

Catégorie Trimark canadienne Sun Life (suite)

Participation dans des fonds sous-jacents

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

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans le fonds sous-jacent.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Actions de série A	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série AT5	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série F	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série FT5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Actions de série I	25 mars 2015	27 mars 2015
Actions de série O	25 mars 2015	27 mars 2015

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

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

1. Création des fonds

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

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire » ou la « Société ») est le gestionnaire des fonds. Le siège social de la Société est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), Canada, M5J 0B6.

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

Chaque fonds peut avoir un nombre illimité de séries d'actions rachetables et peut émettre un nombre illimité d'actions rachetables de chaque série. Chaque série distincte 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 6.

Les états financiers des fonds incluent l'inventaire du portefeuille de chaque fonds au 31 décembre 2018, les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. 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 des fonds pour la période close le 31 décembre 2018 a été autorisée le 14 mars 2019 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la société en vue de leur dépôt le 27 mars 2019.

2. Changements de méthodes comptables

Transition vers l'IFRS 15

L'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), a établi un modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients. Étant donné que toutes les sources de revenus des fonds n'entrent essentiellement pas dans le champ d'application de l'IFRS 15, l'adoption de cette norme a eu une incidence minime sur les états financiers.

Transition vers l'IFRS 9

Le 1^{er} janvier 2018, les fonds ont adopté l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Selon cette nouvelle norme, les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les changements de la juste valeur étant comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable.

Au moment de la transition de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») à l'IFRS 9, les actifs financiers et certains passifs financiers des fonds ont été classés comme étant à la JVRN. Le classement des instruments financiers selon l'IFRS 9 pour les actifs financiers et passifs financiers diffère du classement selon l'IAS 39. Cependant, aucun changement important n'a été apporté à la méthode comptable relative aux actifs financiers et passifs financiers des fonds.

Tous les actifs financiers auparavant désignés comme étant à la JVRN sont classés comme étant à la JVRN au moment de l'adoption de la nouvelle norme. Les actifs et les passifs dérivés qui étaient auparavant désignés comme des instruments financiers détenus à des fins de transaction et qui étaient classés comme étant à la JVRN sont demeurés inchangés au moment de l'adoption de la nouvelle norme.

Aucun changement n'a été apporté à la méthode d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers au moment de la transition à l'IFRS 9.

Classement sectoriel

Depuis le 1^{er} octobre 2018, le fonds a adopté la nouvelle norme de classement sectoriel intitulée Global Industry Classification Standard (« GICS ») afin de se conformer aux lignes directrices en matière de classement. La nouvelle norme comprend les changements suivants :

- Un nouveau secteur, services de communication, a remplacé le secteur des services de télécommunications.
- Le secteur des services de télécommunications se nomme désormais secteur des services de communication.
- Les entreprises médiatiques, qui faisaient partie du secteur de la consommation discrétionnaire, ont été reclassées dans le secteur des services de communication.
- Les entreprises offrant des services Internet, qui faisaient partie du secteur des technologies de l'information, ont été reclassées dans le secteur des services de communication.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

- Les entreprises de commerce électronique, qui faisaient partie du secteur des technologies de l'information, ont été reclassées dans le secteur de la consommation discrétionnaire.

Les chiffres de l'exercice précédent n'ont pas été retraités.

3. 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 d'actions 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.

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 les 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 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 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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

Tous les fonds ont l'obligation contractuelle de distribuer la trésorerie aux actionnaires. Par conséquent, l'obligation de chaque fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions 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 solde net est présenté dans les états de la situation financière seulement si le fonds bénéficie 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 des états du résultat global.

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements 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 d'actions vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par action de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût du placement de portefeuille par le nombre d'actions détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés à la vente des placements 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 à la juste valeur chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence d'un marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux fonds.

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

- i) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par action la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.
- ii) Pour tous les autres actifs et passifs financiers, la valeur comptable s'approche de la juste valeur de la trésorerie, des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, des intérêts à recevoir, 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 et des frais de gestion à payer en raison de la nature à court terme de ces actifs et passifs.

d) Trésorerie

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

e) Autres passifs et autres actifs

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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

f) 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.

g) 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.

h) Évaluation des actions rachetables et date d'évaluation

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

L'évaluation des actions 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 d'actions rachetables en circulation de cette série à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation.

i) 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.

j) Comptabilisation des revenus

- i) Le revenu d'intérêts aux fins de distribution résultant des placements dans des obligations 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.

k) Conversion de devises

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

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

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

l) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

m) 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 d'actions proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur d'actions 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 6.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

4. Jugements comptables critiques

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

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

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

5. Actions rachetables des fonds

Les actions rachetables offertes par chaque fonds sont présentées dans les notes des états financiers propres au fonds. Les actions rachetables en circulation représentent le capital des fonds, elles n'ont aucune valeur nominale et la valeur de chaque action rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des actions 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 d'actions dans des actions rachetables additionnelles constituent également le capital émis des fonds.

Les actions rachetables sont rachetées à la valeur liquidative par action du fonds. Le droit de faire racheter des actions 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 d'actions à la demande des porteurs d'actions.

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 d'actions rachetables.

Les actions 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 actions 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.

6. Frais de gestion

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.

Le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie de ses frais de gestion provenant de certains fonds au cours de la période considérée. Le gestionnaire peut choisir de cesser de renoncer à ses frais de gestion en tout temps et sans préavis.

	Frais de gestion annuels maximums					
	Actions de série A	Actions de série AT5	Actions de série AT8	Actions de série F	Actions de série FT5	Actions de série FT8
Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life	1,50 %	1,50 %	-	0,50 %	0,50 %	-
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life	1,00 %	1,00 %	-	0,50 %	0,50 %	-
Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	1,75 %	1,75 %	-	0,75 %	0,75 %	-
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life	1,85 %	1,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life	2,00 %	2,00 %	-	1,00 %	1,00 %	-
Catégorie équilibrée Granite Sun Life	1,80 %	1,80 %	-	0,80 %	0,80 %	-
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie prudente Granite Sun Life	1,50 %	1,50 %	-	0,75 %	0,75 %	-
Catégorie croissance Granite Sun Life	1,90 %	1,90 %	1,90 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

Frais de gestion annuels maximums

	Actions de série A	Actions de série AT5	Actions de série AT8	Actions de série F	Actions de série FT5	Actions de série FT8
Catégorie modérée Granite Sun Life	1,75 %	1,75 %	-	0,75 %	0,75 %	-
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)	1,80 %	1,80 %	-	0,80 %	0,80 %	-
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life	1,70 %	1,70 %	-	0,70 %	0,70 %	-
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Catégorie du marché monétaire Sun Life*	1,00 %	-	-	0,75 %	-	-
Catégorie valeur Sentry Sun Life	1,80 %	1,80 %	-	0,80 %	0,80 %	-
Catégorie Trimark canadienne Sun Life	2,00 %	2,00 %	-	1,00 %	1,00 %	-

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

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

Frais de gestion annuels maximums

	Actions de série O*
Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life	0,50 %
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life	0,50 %
Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,50 %
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,75 %
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,85 %
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life	1,00 %
Catégorie équilibrée Granite Sun Life	0,80 %
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life	0,85 %
Catégorie prudente Granite Sun Life	0,75 %

Frais de gestion annuels maximums

	Actions de série O*
Catégorie croissance Granite Sun Life	0,90 %
Catégorie modérée Granite Sun Life	0,75 %
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,80 %
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life	0,70 %
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life	0,85 %
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life	0,85 %
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life	0,85 %
Catégorie du marché monétaire Sun Life**	0,75 %
Catégorie valeur Sentry Sun Life	0,80 %
Catégorie Trimark canadienne Sun Life	1,00 %

* Les actions de série O sont offertes aux épargnants par l'intermédiaire du programme Gestion privée et doivent être acquises au moyen d'un compte Gestion privée. Chaque épargnant qui achète des actions de série O paye les frais de gestion directement au gestionnaire et est admissible à des réductions de ces frais, le cas échéant, selon la valeur des actions de série O détenues dans son compte Gestion privée. Les frais de gestion de la série O sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat d'actions de série O détenues dans le compte de l'épargnant.

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

Le gestionnaire assume certains frais d'exploitation des fonds (à l'exception de certaines taxes, des coûts d'emprunt et des frais non gouvernementaux) en échange d'honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux porteurs d'actions, des prospectus et des autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire (y compris ceux qu'engage le gestionnaire) 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.

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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

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		
	Toutes les séries (autres que la série F, la série FT5, la série FT8, la série O et la série I)	Série F, série FT5, série FT8 et série O	Série I
Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life	0,10 %	0,05 %	-
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life	0,10 %	0,05 %	0,05 %
Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,10 %	0,05 %	0,05 %
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,15 %	0,15 %	0,05 %
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,05 %
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,05 %
Catégorie équilibrée Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie prudente Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie croissance Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie modérée Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,05 %
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-
Catégorie du marché monétaire Sun Life*	0,05 %	0,05 %	-
Catégorie valeur Sentry Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,05 %
Catégorie Trimark canadienne Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,05 %

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

7. Imposition de la société et attribution aux porteurs d'actions

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

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

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

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

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

Au 31 décembre 2018, la Société n'avait accumulé aucune perte en capital nette ni aucune perte autre qu'en capital.

8. Opérations entre parties liées

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

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

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

La Société est une filiale entièrement détenue indirectement par la Financière Sun Life inc.

9. Gestion des risques financiers

Chaque fonds est exposé indirectement par l'intermédiaire de placements sous-jacents à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de liquidité et le risque de concentration.

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 se concentre principalement dans les titres de créance à court terme, les titres à revenu fixe et les contrats de dérivés qu'ils détiennent, ces placements représentant le risque de crédit maximal auquel ils sont assujettis. Les fonds limitent leur exposition au risque de crédit en investissant leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie, et en souscrivant leurs instruments dérivés et leurs 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 2018 et 2017

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

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les fonds limitent leur exposition au risque de concentration en diversifiant leurs placements et en acquérant une compréhension approfondie de chaque placement faisant partie du portefeuille.

e) Évaluation de la juste valeur

Les fonds catégorisent les passifs et les actifs comptabilisés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur. Les fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui donne la priorité la plus élevée aux prix non ajustés publiés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données d'entrée non observables (niveau 3).

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

- 1) Niveau 1 – les prix non ajustés publiés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement.
- 2) Niveau 2 – les données d'entrée autres que les prix visés 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 2018 et 2017

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 d'actions rachetables s'approchent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

10. Gestion du capital

Les fonds ne sont assujettis à aucune restriction ni exigence précise en matière de capital pour l'achat et le rachat d'actions. Plus particulièrement, les fonds ne sont pas assujettis à des exigences externes en matière de capital et ne font pas l'objet, au-delà de celles énoncées dans le prospectus des fonds, de restrictions d'ordre juridique sur l'émission, le rachat ou la revente d'actions rachetables. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables présentent les variations survenues dans le capital au cours de la période. Le capital des fonds est géré conformément à leurs objectifs de placement, y compris la gestion de leur liquidité, afin d'être en mesure d'effectuer les rachats comme il est indiqué à la note 9 c).

11. Soldes comparatifs

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

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life

Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life
Catégorie équilibrée Granite Sun Life
Catégorie croissance équilibrée Granite Sun Life
Catégorie prudente Granite Sun Life
Catégorie croissance Granite Sun Life

Catégorie modérée Granite Sun Life
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Catégorie d'actions canadiennes MFS Sun Life)
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life
Catégorie croissance mondiale MFS Sun Life
Catégorie croissance internationale MFS Sun Life
Catégorie croissance américaine MFS Sun Life
Catégorie du marché monétaire Sun Life
Catégorie valeur Sentry Sun Life
Catégorie Trimark canadienne 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