

---

# PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

---

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour la période close le 31 décembre 2018

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

Placements  
MONDIAUX  Sun Life

# Table des matières

---

Rapport de l'auditeur indépendant	2	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	351
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	5	Fonds du marché monétaire Sun Life	356
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	13	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	362
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	22	Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life	372
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	31	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	394
Fonds américain Dynamique Sun Life	54	Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life	404
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	62	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	414
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	72	Fonds valeur Sentry Sun Life	425
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	78	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	435
Fonds marchés émergents Excel Sun Life <small>(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)</small>	92	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	442
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	101	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	450
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	109	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	455
Portefeuille prudent Granite Sun Life	117	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	462
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	124	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	468
Portefeuille croissance Granite Sun Life	132		
Portefeuille revenu Granite Sun Life	140	Notes des états financiers	474
Portefeuille modéré Granite Sun Life	149		
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	156		
Fonds d'infrastructures Sun Life	163		
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	171		
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	178		
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	188		
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	198		
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	206		
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	216		
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	234		
Fonds croissance international MFS Sun Life	244		
Fonds valeur international MFS Sun Life	254		
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	266		
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	276		
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	285		
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	296		
Fonds croissance américain MFS Sun Life	304		
Fonds valeur américain MFS Sun Life	316		
Fonds Repère 2020 Sun Life	328		
Fonds Repère 2025 Sun Life	333		
Fonds Repère 2030 Sun Life	339		
Fonds Repère 2035 Sun Life	345		

# Rapport de l'auditeur indépendant

## Rapport de l'auditeur indépendant

### Aux porteurs de parts de :

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

(collectivement, les « fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des fonds aux 31 décembre 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 autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

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



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

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

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

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

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

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

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers des fonds**

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.N.L./S.E.N.C.R.L.*

Waterloo, Canada

Le 27 mars 2019

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>40 899 942</b>	41 971 504
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>85 717</b>	58 409
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	252 421
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>9 760</b>	2 405
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	1 192 258
Souscriptions à recevoir	<b>52 382</b>	24 621
	<b>41 047 801</b>	43 501 618
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>132 468</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>886</b>	864
Rachats à payer	<b>194</b>	20 018
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>6 446</b>	1 192 258
Frais de gestion à payer	<b>6 279</b>	6 360
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>146 273</b>	1 219 500
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>40 901 528</b>	42 282 118
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>12 460 721</b>	14 646 778
Série T5	<b>352 859</b>	622 555
Série F	<b>347 849</b>	405 087
Série F5	<b>9 959</b>	-
Série I	<b>25 839 960</b>	24 441 378
Série O	<b>1 890 180</b>	2 166 320
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>11,60</b>	12,34
Série T5	<b>13,52</b>	15,09
Série F	<b>12,04</b>	12,82
Série F5	<b>14,25</b>	-
Série I	<b>12,47</b>	13,30
Série O	<b>10,63</b>	11,34

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>324 071</b>	314 912
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>1 343</b>	230
Distributions des fonds sous-jacents	<b>735 509</b>	1 531 848
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 055 322</b>	7 675 369
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(622 904)</b>	293 118
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(2 793 165)</b>	(4 891 889)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(384 889)</b>	172 558
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(1 684 713)</b>	5 096 146
Profit (perte) de change net(te)	<b>(6 915)</b>	(421)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(1 691 628)</b>	5 095 725
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>241 661</b>	253 118
Honoraires d'administration	<b>32 057</b>	39 360
Frais du comité d'examen indépendant	<b>315</b>	362
Retenues d'impôt	<b>32 722</b>	25 652
Coûts de transaction (note 3)	<b>395</b>	1 262
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>307 150</b>	319 754
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 998 778)</b>	4 775 971
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(1 998 778)</b>	4 775 971
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(768 705)</b>	1 019 075
Série T5	<b>(24 449)</b>	33 679
Série F	<b>(16 120)</b>	28 157
Série F5	<b>(43)</b>	-
Série I	<b>(1 109 773)</b>	3 495 892
Série O	<b>(79 688)</b>	199 168
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 143 616</b>	1 186 567
Série T5	<b>32 125</b>	31 860
Série F	<b>31 138</b>	27 940
Série F5	<b>681</b>	-
Série I	<b>1 981 571</b>	2 841 757
Série O	<b>183 444</b>	200 779

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,67)	0,86
Série T5	(0,76)	1,06
Série F	(0,52)	1,01
Série F5	(0,06)	-
Série I	(0,56)	1,23
Série O	(0,43)	0,99

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 646 778	\$ 14 064 897	622 555	424 983	405 087	268 304	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(768 705)	\$ 1 019 075	(24 449)	33 679	(16 120)	28 157	(43)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 552 921	\$ 3 305 294	36 185	284 438	58 055	119 359	10 000	-
Rachat de parts rachetables	(3 970 134)	\$ (3 742 152)	(275 912)	(118 093)	(98 703)	(9 340)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	52 843	\$ 136 912	18 131	21 271	5 500	7 196	486	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 364 370)	\$ (299 946)	(221 596)	187 616	(35 148)	117 215	10 486	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(52 982)	\$ (137 248)	(772)	(19 247)	(5 970)	(8 589)	(484)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	(22 879)	(4 476)	-	-	-	-
	(52 982)	\$ (137 248)	(23 651)	(23 723)	(5 970)	(8 589)	(484)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 186 057)	\$ 581 881	(269 696)	197 572	(57 238)	136 783	9 959	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>12 460 721</b>	<b>\$ 14 646 778</b>	<b>352 859</b>	<b>622 555</b>	<b>347 849</b>	<b>405 087</b>	<b>9 959</b>	<b>-</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 186 646	1 212 132	41 269	28 809	31 591	22 229	-	-
Parts émises	210 440	275 230	2 481	18 937	4 495	9 545	667	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 291	11 414	1 253	1 425	455	568	32	-
Parts rachetées	(327 468)	(312 130)	(18 895)	(7 902)	(7 656)	(751)	-	-
Solde à la fin de la période	<b>1 073 909</b>	<b>1 186 646</b>	<b>26 108</b>	<b>41 269</b>	<b>28 885</b>	<b>31 591</b>	<b>699</b>	<b>-</b>

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

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 441 378 \$	56 439 206	2 166 320	2 388 547	<b>42 282 118</b>	<b>73 585 937</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 109 773) \$	3 495 892	(79 688)	199 168	<b>(1 998 778)</b>	<b>4 775 971</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7 270 559 \$	8 565 306	12 379	191 843	9 940 099	12 466 240
Rachat de parts rachetables	(4 762 203) \$	(44 059 026)	(208 831)	(613 272)	(9 315 783)	(48 541 883)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	598 228 \$	631 672	43 721	55 518	718 909	852 569
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	<b>3 106 584 \$</b>	<b>(34 862 048)</b>	<b>(152 731)</b>	<b>(365 911)</b>	<b>1 343 225</b>	<b>(35 223 074)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(598 229) \$	(631 672)	(43 721)	(55 484)	(702 158)	(852 240)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	(22 879)	(4 476)
	<b>(598 229) \$</b>	<b>(631 672)</b>	<b>(43 721)</b>	<b>(55 484)</b>	<b>(725 037)</b>	<b>(856 716)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 398 582 \$	(31 997 828)	(276 140)	(222 227)	<b>(1 380 590)</b>	<b>(31 303 819)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>25 839 960 \$</b>	<b>24 441 378</b>	<b>1 890 180</b>	<b>2 166 320</b>	<b>40 901 528</b>	<b>42 282 118</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 838 338	4 536 290	191 102	224 379	<b>3 288 946</b>	<b>6 023 839</b>
Parts émises	549 347	662 917	1 097	17 257	768 527	983 886
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	48 065	48 050	4 113	4 951	58 209	66 408
Parts rachetées	(362 815)	(3 408 919)	(18 562)	(55 485)	(735 396)	(3 785 187)
Solde à la fin de la période	<b>2 072 935</b>	<b>1 838 338</b>	<b>177 750</b>	<b>191 102</b>	<b>3 380 286</b>	<b>3 288 946</b>

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

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(1 998 778)</b>	4 775 971
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(1 055 322)</b>	(7 675 369)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>2 793 165</b>	4 891 889
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>384 889</b>	(172 558)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(735 509)</b>	(1 531 848)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(8 469 943)</b>	(7 994 363)
Produit de la vente de placements	<b>7 352 964</b>	44 019 342
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(7 355)</b>	(2 405)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>1 192 258</b>	(336 878)
Variation des frais de gestion à payer	<b>(81)</b>	(17 701)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>417</b>	(2 456)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(543 295)</b>	35 953 624
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(6 128)</b>	(4 147)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>9 912 338</b>	12 454 065
Rachat de parts rachetables	<b>(9 335 607)</b>	(48 633 771)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>570 603</b>	(36 183 853)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>27 308</b>	(230 229)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>58 409</b>	288 638
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>85 717</b>	58 409
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>283 994</b>	286 855
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 343</b>	230
Intérêts versés	-	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
iShares Global Consumer Discretionary ETF	7 753	471 645	1 068 331	
		<b>471 645</b>	<b>1 068 331</b>	<b>2,61</b>
<b>Consommation de base</b>				
iShares Global Consumer Staples ETF	15 133	625 963	950 140	
		<b>625 963</b>	<b>950 140</b>	<b>2,32</b>
<b>Soins de santé</b>				
iShares Global Healthcare ETF	24 370	1 055 619	1 885 574	
		<b>1 055 619</b>	<b>1 885 574</b>	<b>4,61</b>
<b>Industrie</b>				
iShares Global Industrials ETF	5 015	287 490	533 713	
		<b>287 490</b>	<b>533 713</b>	<b>1,31</b>
<b>Immobilier</b>				
iShares Global Real Estate Index Fund	2 683	75 719	75 097	
		<b>75 719</b>	<b>75 097</b>	<b>0,18</b>
<b>Services de communication</b>				
iShares Global Telecom ETF	11 000	824 940	753 896	
		<b>824 940</b>	<b>753 896</b>	<b>1,84</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
iShares Global Tech ETF	10 297	810 933	2 025 591	
		<b>810 933</b>	<b>2 025 591</b>	<b>4,96</b>
<b>Services publics</b>				
iShares Global Utilities ETF	867	37 423	58 142	
		<b>37 423</b>	<b>58 142</b>	<b>0,14</b>
<b>Obligations</b>				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	21 079	2 611 154	3 065 823	
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	7 661	751 344	848 583	
iShares International Treasury Bond ETF	31 614	1 797 685	2 092 862	
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	6 229	781 013	884 023	
		<b>5 941 196</b>	<b>6 891 291</b>	<b>16,85</b>
<b>Total des fonds négociés en Bourse</b>		<b>10 130 928</b>	<b>14 241 775</b>	<b>34,82</b>

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

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I				
	1 708 957	17 243 547	17 037 446	
Fonds d'obligations canadiennes Universel				
BlackRock Sun Life, série I				
	932 927	9 851 076	9 620 721	
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>27 094 623</b>	<b>26 658 167</b>	<b>65,18</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 370)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>37 224 181</b>	<b>40 899 942</b>	<b>100,00</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(132 468)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>134 054</b>	<b>0,32</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>40 901 528</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	3 999 774	USD	(2 967 676)	(49 992)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	6 598 860	USD	(4 896 096)	(82 476)
							<b>(132 468)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

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

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

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 444 697	8,43	4 126 291	9,76
<b>Total</b>	<b>3 444 697</b>	<b>8,43</b>	<b>4 126 291</b>	<b>9,76</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 172 235 \$ (0 \$ 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 les fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Consommation discrétionnaire	2,6	3,0
Consommation de base	2,3	2,6
Soins de santé	4,6	4,2
Industrie	1,3	1,7
Immobilier	0,2	0,3
Services de communication	1,8	-
Technologies de l'information	5,0	5,9
Services publics	0,1	0,4
Obligations étrangères	16,9	15,7
<b>Fonds communs de placement</b>		
Fonds communs de placement - Actions canadiennes	41,7	42,0
Fonds communs de placement - Titres à revenu fixe canadiens	23,5	23,5
Actifs (passifs) dérivés	(0,3)	0,6
Autres actifs, moins les passifs	0,3	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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



# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

## Présentation de la juste valeur

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

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

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	14 283 517	-	-	14 283 517
Fonds communs de placement	27 687 987	-	-	27 687 987
Contrats de change à terme	-	252 421	-	252 421

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 395 \$ (1 262 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 705 740 \$ (747 068 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	9 960

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-

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

# Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>1 361 264 217</b>	998 534 401
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>36 323 529</b>	13 575 812
Marge	<b>940 391</b>	557 211
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	<b>59 500</b>	51 459
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>4 208 010</b>	2 524 746
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>7 836 919</b>	975 515
	<b>1 410 632 566</b>	1 016 219 144
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>131 857</b>	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	<b>192 166</b>	36 691
Distributions à payer	-	3
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>10 307 054</b>	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>10 631 077</b>	36 694
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 400 001 489</b>	1 016 182 450
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 5)</b>	<b>9,97</b>	11,22

Approuvé au nom du fiduciaire

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>34 337 186</b>	25 181 863
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>527 738</b>	606 739
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>2 904 457</b>	27 276 348
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>(1 554 243)</b>	1 138 760
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(160 399 762)</b>	26 592 455
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>(123 816)</b>	(73 222)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(124 308 440)</b>	80 722 943
Profit (perte) de change net(te)	<b>12 524</b>	340
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(124 295 916)</b>	80 723 283
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	<b>559</b>	5 366
Coûts de transaction (note 3)	<b>210 896</b>	189 681
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>211 455</b>	195 047
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(124 507 371)</b>	80 528 236
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>(124 507 371)</b>	80 528 236
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I</b>	<b>106 460 383</b>	82 643 171
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>(1,17)</b>	0,97

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 016 182 450</b>	<b>\$ 836 698 772</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(124 507 371)</b>	<b>\$ 80 528 236</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	613 647 849	\$ 389 179 197
Rachat de parts rachetables	(105 321 442)	\$ (290 248 199)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	35 416 749	\$ 66 940 504
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>543 743 156</b>	<b>\$ 165 871 502</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>		
Des gains en capital	(3 751 910)	\$ (40 319 971)
Du revenu de placement net	(31 664 836)	\$ (26 596 089)
Remboursement de capital	-	\$ -
	<b>(35 416 746)</b>	<b>\$ (66 916 060)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>383 819 039</b>	<b>\$ 179 483 678</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 400 001 489</b>	<b>\$ 1 016 182 450</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
<b>Solde au début de la période</b>	<b>90 538 946</b>	<b>75 924 893</b>
Parts émises	55 930 626	34 541 843
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 552 510	5 964 250
Parts rachetées	(9 593 618)	(25 892 040)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>140 428 464</b>	<b>90 538 946</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(124 507 371)</b>	80 528 236
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(2 904 457)</b>	(27 276 348)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>160 399 762</b>	(26 592 455)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>123 816</b>	73 222
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	<b>(383 180)</b>	(272 069)
Achats de placements	<b>(581 206 475)</b>	(395 831 970)
Produit de la vente de placements	<b>71 083 493</b>	277 094 357
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(1 683 264)</b>	(384 763)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>204 914</b>	185 278
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(478 872 761)</b>	(92 476 512)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(16)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>606 786 445</b>	389 553 077
Rachat de parts rachetables	<b>(105 165 967)</b>	(294 157 491)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>501 620 478</b>	95 395 570
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>22 747 717</b>	2 919 058
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>13 575 812</b>	10 656 754
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>36 323 529</b>	13 575 812
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>32 653 363</b>	24 791 734
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>527 738</b>	606 739
Intérêts versés	-	-

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

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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Computer Modelling Group Ltd.	55 640	556 779	338 848	
Birchcliff Energy Ltd.	178 026	1 093 577	541 199	
ARC Resources Ltd.	240 552	4 332 643	1 948 471	
Baytex Energy Corp.	377 078	3 180 795	908 758	
Canadian Natural Resources Ltd.	818 997	31 730 551	26 977 761	
Cenovus Energy Inc.	692 518	12 231 309	6 648 173	
CES Energy Solutions Corp.	169 562	937 441	534 120	
Crescent Point Energy Corp.	376 047	6 818 462	1 556 835	
Enbridge Inc.	1 372 252	64 964 392	58 197 207	
Encana Corp.	646 727	9 929 736	5 096 209	
Enerflex Ltd.	60 331	897 793	964 089	
Enerplus Corp.	164 505	2 266 265	1 747 043	
Ensign Energy Services Inc.	84 580	748 699	405 138	
Freehold Royalties Ltd.	62 123	869 440	513 757	
Gibson Energy Inc.	98 202	1 977 931	1 834 413	
Gran Tierra Energy Inc.	266 995	1 102 747	795 645	
Husky Energy Inc.	204 761	4 142 366	2 889 178	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	160 576	6 797 136	5 554 324	
Inter Pipeline Ltd.	272 377	6 838 768	5 267 771	
Kelt Exploration Ltd.	101 292	763 674	469 995	
Keyera Corp.	142 111	4 803 480	3 667 885	
Kinder Morgan Canada Ltd.	70 546	1 176 283	1 123 798	
MEG Energy Corp.	168 219	2 218 948	1 296 968	
Mullen Group Ltd.	67 439	1 162 023	823 430	
NexGen Energy Ltd.	209 244	652 175	504 278	
NuVista Energy Ltd.	152 742	1 040 458	623 187	
Parex Resources Inc.	104 619	1 596 072	1 710 521	
Parkland Fuel Corp.	90 501	2 575 982	3 198 305	
Pason Systems Inc.	50 216	968 726	918 451	
Pembina Pipeline Corp.	343 672	13 853 594	13 922 153	
Peyto Exploration & Development Corp.	112 889	2 349 095	799 254	
PrairieSky Royalty Ltd.	141 699	3 798 379	2 503 821	
Precision Drilling Corp.	197 794	1 255 136	468 772	
Secure Energy Services Inc.	108 090	1 065 604	757 711	
Seven Generations Energy Ltd.	187 031	3 670 797	2 083 525	
ShawCor Ltd.	47 990	1 482 564	795 674	
Suncor Énergie Inc.	1 098 410	46 223 109	41 882 373	
TORC Oil & Gas Ltd.	100 034	762 640	437 149	
Tourmaline Oil Corp.	171 090	4 789 984	2 905 108	
TransCanada Corporation	620 340	33 615 032	30 241 575	
Corporation Cameco	268 767	4 469 324	4 160 513	
Vermilion Energy Inc.	102 993	4 773 686	2 962 079	
Whitecap Resources Inc.	282 209	2 655 455	1 227 609	
		<b>303 139 050</b>	<b>242 203 073</b>	<b>17,30</b>
<b>Matériaux</b>				
Mines Agnico Eagle Ltée	159 276	8 023 075	8 776 108	
Alacer Gold Corp.	194 651	616 985	490 521	
Alamos Gold Inc.	265 642	1 959 966	1 304 302	
Société aurifère Barrick	792 864	17 555 212	14 612 484	
Eldorado Gold Corp.	108 457	2 678 419	433 828	
B2Gold Corp.	669 340	2 110 899	2 670 667	
Canfor Corp.	42 824	880 129	707 881	
Cascades Inc.	45 093	675 956	461 301	
CCL Industries Inc., catégorie B	98 023	4 274 594	4 907 031	
Centerra Gold Inc.	145 603	1 065 511	853 234	
Chemtrade Logistics Income Fund	61 712	1 088 400	646 742	
Detour Gold Corp.	119 037	1 816 305	1 372 497	
Endeavour Mining Corp.	51 187	1 114 601	1 143 518	
First Majestic Silver Corp.	114 704	1 136 095	919 926	
First Quantum Minerals Ltd.	468 137	7 399 952	5 168 232	
Fortuna Silver Mines Inc.	110 312	693 623	551 560	
Franco-Nevada Corp.	126 551	9 955 509	12 114 727	
Goldcorp Inc.	590 462	13 360 051	7 894 477	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
HudBay Minerals Inc.	177 210	1 513 023	1 144 777	
IAMGOLD Corporation	314 698	2 118 168	1 576 637	
Interfor Corp.	43 949	768 735	633 745	
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	37 336	682 174	631 725	
Ivanhoe Mines Ltd.	366 051	980 805	867 541	
Kinross Gold Corp.	849 767	4 689 379	3 738 975	
Kirkland Lake Gold Ltd.	126 830	2 050 744	4 515 148	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	43 448	1 063 443	1 053 180	
Lucara Diamond Corp.	204 109	575 046	302 081	
Lundin Mining Corp.	433 334	2 779 770	2 444 004	
MAG Silver Corp.	50 570	751 817	505 700	
Methanex Corp.	53 226	3 276 544	3 494 819	
Nevsun Resources Ltd.	204 753	858 187	1 226 470	
New Gold Inc.	395 032	1 781 905	414 784	
Norbord Inc.	35 385	1 376 730	1 284 476	
Novagold Resources Inc.	152 250	860 638	825 195	
Nutrien Ltd.	415 698	27 765 581	26 654 556	
OceanaGold Corp.	420 844	1 423 904	2 095 803	
Osisko Gold Royalties Ltd.	65 694	931 359	786 357	
Pan American Silver Corp.	104 205	2 025 988	2 076 806	
Pretium Resources Inc.	123 784	1 292 720	1 432 181	
Sandstorm Gold Ltd.	122 794	747 296	776 058	
SEMAFO Inc.	218 733	894 112	645 262	
SSR Mining Inc.	81 285	1 105 290	1 341 203	
Stella-Jones Inc.	37 935	1 667 200	1 502 605	
Tahoe Resources Inc.	212 742	2 244 234	1 057 328	
Teck Resources Ltd., catégorie B	342 751	9 743 166	10 073 452	
Torex Gold Resources Inc.	56 515	904 667	734 130	
Turquoise Hill Resources Ltd.	664 946	2 751 432	1 496 129	
West Fraser Timber Co., Ltd.	37 746	2 214 815	2 545 590	
Western Forest Products Inc.	265 892	616 309	502 536	
Wheaton Precious Metals Corp.	301 474	7 887 826	8 034 282	
Winpak Ltd.	20 774	999 601	991 959	
Yamana Gold Inc.	645 680	3 774 636	2 072 633	
		<b>171 522 526</b>	<b>154 507 163</b>	<b>11,04</b>
<b>Industrie</b>				
Air Canada	183 831	2 898 396	4 772 253	
ATS Automation Tooling Systems Inc.	52 270	791 628	752 165	
Bombardier Inc.	1 445 619	4 617 407	2 934 607	
Aecon Group Inc.	41 235	643 608	726 148	
Badger Daylighting Ltd.	25 375	728 490	818 344	
Boyd Group Income Fund	13 253	1 172 124	1 496 926	
Brookfield Business Partners LP	27 961	1 116 066	1 162 618	
CAE Inc.	180 838	3 487 910	4 537 225	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	494 496	42 232 339	49 998 491	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	96 645	19 035 612	23 411 285	
Chorus Aviation Inc.	93 639	797 419	528 124	
Exchange Income Corp.	19 563	712 231	552 850	
Finning International Inc.	114 212	3 086 417	2 718 246	
Maxar Technologies Ltd.	39 276	2 363 990	640 592	
Morneau Shepell Inc.	43 404	978 512	1 086 836	
NFI Group Inc.	36 953	1 531 357	1 257 880	
Quincaillerie Richelieu Ltée	35 005	1 036 015	794 263	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	73 818	2 693 508	3 296 712	
Russel Metals Inc.	42 384	1 100 173	904 051	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	119 211	6 076 787	5 474 169	
Stantec Inc.	77 264	2 331 297	2 310 966	
TFI International Inc.	56 381	1 742 847	1 990 249	
Industries Toromont Ltée	55 453	2 447 238	3 008 880	
Transcontinental Inc., catégorie A	50 246	1 089 796	969 748	
Waste Connections Inc.	178 935	13 533 594	18 131 484	
WestJet Airlines Ltd.	76 862	1 632 636	1 383 516	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Westshore Terminals Investment Corp.	30 524	771 499	628 184	
WSP Global Inc.	42 985	2 116 723	2 521 930	
		<b>122 765 619</b>	<b>138 808 742</b>	<b>9,91</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Aritzia Inc.	43 132	657 562	707 365	
Restaurant Brands International Inc.	171 544	10 901 957	12 234 518	
BRP Inc.	29 811	1 313 782	1 053 521	
Canada Goose Holdings Inc.	40 012	2 219 608	2 387 916	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	41 139	5 383 624	5 872 181	
Dollarama Inc.	201 351	6 282 403	6 537 867	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	140 382	4 716 012	5 817 430	
Great Canadian Gaming Corp.	39 079	1 212 359	1 870 712	
Compagnie de la Baie d'Hudson	80 317	1 108 962	585 511	
Linamar Corp.	31 067	1 627 111	1 407 335	
Magna International Inc.	211 253	11 715 331	13 091 348	
Martinrea International Inc.	58 165	643 637	631 672	
Groupe d'alimentation MTY inc.	13 418	849 288	813 668	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	23 509	717 238	469 475	
Spin Master Corp.	19 868	902 616	762 733	
The Stars Group Inc.	148 389	5 211 708	3 344 688	
Uni-Select Inc.	28 322	756 869	549 730	
		<b>56 220 067</b>	<b>58 137 670</b>	<b>4,15</b>
<b>Consommation de base</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	297 022	14 949 010	20 170 764	
Corporation Cott	93 624	1 523 180	1 779 792	
Empire Co. Ltd., catégorie A	108 865	2 561 259	3 138 578	
George Weston Ltée	50 207	4 713 984	4 521 140	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	122 311	6 279 470	7 474 425	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	52 588	1 332 449	1 437 230	
Metro Inc., catégorie A	163 570	5 809 036	7 743 404	
The North West Co Inc.	33 074	902 319	1 039 185	
Premium Brands Holdings Corp.	19 948	1 573 732	1 493 307	
Saputo Inc.	150 480	5 522 882	5 897 311	
		<b>45 167 321</b>	<b>54 695 136</b>	<b>3,91</b>
<b>Soins de santé</b>				
Bausch Health Cos Inc.	209 005	11 603 385	5 277 376	
Cronos Group Inc.	113 199	1 576 282	1 627 802	
Chartwell, résidences pour retraités	141 972	1 751 595	1 940 757	
Aphria Inc.	145 859	1 956 657	1 144 993	
Aurora Cannabis Inc.	676 715	6 089 397	4 588 128	
Canopy Growth Corp.	146 621	3 962 563	5 367 795	
Extendicare Inc.	57 497	492 723	365 106	
Thérapeutique Knight inc.	73 478	678 288	565 046	
Sienna Senior Living Inc.	45 310	788 707	713 179	
		<b>28 899 597</b>	<b>21 590 182</b>	<b>1,54</b>
<b>Services financiers</b>				
La Banque de Nouvelle-Écosse	833 224	57 848 842	56 700 893	
Banque de Montréal	434 143	37 458 492	38 721 214	
Alaris Royalty Corp.	24 822	589 964	421 726	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	593 779	25 856 092	31 066 517	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	300 752	31 171 984	30 580 463	
Banque canadienne de l'Ouest	59 861	1 836 147	1 558 780	
Corporation financière CI	154 060	4 012 176	2 662 157	
ECN Capital Corp.	219 020	729 415	755 619	
Element Fleet Management Corp.	291 932	2 820 158	2 017 250	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	18 857	11 251 883	11 332 680	
Genworth MI Canada Inc.	26 235	900 600	1 054 647	
Great-West Lifeco Inc.	187 928	5 865 900	5 295 811	
Home Capital Group Inc.	42 584	994 527	613 210	
Société financière IGM Inc.	57 475	2 291 932	1 783 449	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	74 258	3 471 150	3 235 421	
Intact Corporation financière	94 518	8 392 519	9 375 240	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque Laurentienne du Canada	28 392	1 397 698	1 080 883	
Société Financière Manuvie	1 347 739	28 096 749	26 105 704	
Banque Nationale du Canada	228 016	11 944 755	12 780 297	
Onex Corp.	55 402	4 245 115	4 119 139	
Power Corporation du Canada	249 211	7 125 220	6 113 146	
Corporation financière Power	164 870	5 122 102	4 258 592	
Banque Royale du Canada	978 509	83 012 296	91 431 876	
Financière Sun Life inc.	409 654	17 576 682	18 553 230	
Thomson Reuters Corp.	123 433	6 095 366	8 137 938	
Groupe TMX Limitée	24 322	1 629 266	1 720 295	
La Banque Toronto-Dominion	1 245 394	76 434 149	84 512 437	
		<b>438 171 179</b>	<b>455 988 614</b>	<b>32,56</b>
<b>Immobilier</b>				
Allied Properties Real Estate Investment Trust	70 599	2 524 704	3 128 948	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	25 194	1 217 601	952 585	
Tricon Capital Group Inc.	93 498	995 698	905 996	
Groupe Altus Ltée	24 875	722 503	588 791	
Artis Real Estate Investment Trust	90 544	1 060 556	836 627	
Brookfield Property Partners L.P.	221 337	5 557 058	4 873 841	
FPI d'immeubles résidentiels canadiens	98 654	3 136 012	4 370 372	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	156 844	1 767 410	1 806 843	
Colliers International Group Inc.	19 412	1 185 283	1 461 529	
Fiducie de placement immobilier Cominar, catégorie U	122 897	1 602 012	1 376 446	
Fonds de placement immobilier Crombie	61 444	771 092	769 279	
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	131 114	1 451 125	1 560 257	
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	34 280	753 941	764 101	
First Capital Realty Inc.	117 658	2 336 208	2 217 853	
FirstService Corp.	21 192	1 366 452	1 985 478	
Granite Real Estate Investment Trust	30 758	1 418 777	1 636 633	
Fonds de placement immobilier H&R	193 976	4 126 583	4 005 604	
InterRent Real Estate Investment Trust	71 910	860 199	938 426	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	57 794	832 915	921 236	
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	38 263	836 704	936 678	
Fonds de placement immobilier RioCan	208 863	5 281 243	4 970 939	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	81 086	2 359 170	2 499 881	
		<b>42 163 246</b>	<b>43 508 343</b>	<b>3,11</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Blackberry Ltd.	330 628	4 348 706	3 210 398	
Celestica Inc.	79 845	1 072 194	954 946	
Groupe CGI Inc.	168 927	9 925 780	14 105 405	
Constellation Software Inc.	13 383	8 207 361	11 694 868	
Enghouse Systems Ltd.	13 004	779 104	863 596	
Kinaxis Inc.	17 555	1 170 675	1 156 875	
Open Text Corp.	182 337	6 732 554	8 113 997	
Shopify Inc.	64 229	9 486 274	12 125 793	
Sierra Wireless Inc.	24 543	793 226	449 873	
The Descartes Systems Group Inc.	52 319	1 496 922	1 885 054	
		<b>44 012 796</b>	<b>54 560 805</b>	<b>3,90</b>
<b>Services de communication</b>				
Québecor Inc., catégorie B	122 895	2 543 203	3 532 002	
Shaw Communications Inc., catégorie B	299 661	7 635 362	7 404 623	
Cineplex Inc.	42 988	1 593 836	1 093 615	
Cogeco Communications Inc.	15 650	1 024 674	1 029 457	
BCE Inc.	609 832	32 346 849	32 888 240	
Rogers Communications Inc., catégorie B	243 955	13 482 610	17 067 092	
TELUS Corp.	406 214	16 802 239	18 381 184	
		<b>75 428 773</b>	<b>81 396 213</b>	<b>5,81</b>
<b>Services publics</b>				
Algonquin Power & Utilities Corp.	319 591	3 900 328	4 387 984	
AltaGas Ltd.	184 340	5 007 794	2 562 326	
Atco Ltd.	51 066	2 130 178	1 971 658	
Boralex Inc.	46 998	945 660	791 446	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Brookfield Infrastructure Partners LP	188 017	9 703 664	8 865 002	
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	84 235	2 998 364	2 977 707	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	81 355	2 829 527	2 548 039	
Capital Power Corp.	68 867	1 704 771	1 831 174	
Emera Inc.	158 200	6 778 401	6 914 922	
Fortis Inc.	289 769	12 021 597	13 187 387	
Hydro One Ltd.	206 366	4 567 910	4 178 912	
Innervex énergie renouvelable inc.	75 018	951 979	940 726	
Northland Power Inc.	80 370	1 689 846	1 744 029	
Supérieur Plus Corp.	118 513	1 365 369	1 147 206	
TransAlta Corporation	194 800	1 886 463	1 088 932	
TransAlta Renewables Inc.	70 475	890 276	730 826	
		<b>59 372 127</b>	<b>55 868 276</b>	<b>3,99</b>
<b>Total des actions</b>		<b>1 386 862 301</b>	<b>1 361 264 217</b>	<b>97,22</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(370 280)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>1 386 492 021</b>	<b>1 361 264 217</b>	<b>97,22</b>
<b>Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés<sup>1</sup></b>			<b>(72 357)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>38 809 629</b>	<b>2,79</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>1 400 001 489</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Tableau des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	2 523 320	14 mars 2019	15	841,11	2 571 900	48 580
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	677 080	14 mars 2019	4	846,35	685 840	8 760
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	340 760	14 mars 2019	2	851,90	342 920	2 160
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	518 640	14 mars 2019	3	864,40	514 380	(4 260)
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	2 069 707	14 mars 2019	12	862,38	2 057 520	(12 187)
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	7 238 498	14 mars 2019	42	861,73	7 201 320	(37 178)
Contrats à terme standardisés sur indice S&P Canada 60	3 850 352	14 mars 2019	22	875,08	3 772 120	(78 232)
					<b>17 146 000</b>	<b>(72 357)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

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

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

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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 (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Dollar américain	908 700	0,06	414 023	0,04
	908 700	0,06	414 023	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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 45 435 \$ (20 701 \$ 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 passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

### iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions canadiennes et dans 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 68 920 511 \$ (50 568 178 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

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

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	1 361 264 217	-	-	1 361 264 217
Contrats à terme standardisés	59 500	-	-	59 500
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	131 857	-	-	131 857
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	998 534 401	-	-	998 534 401
Contrats à terme standardisés	51 459	-	-	51 459

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

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

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

## Actions ordinaires

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 210 896 \$ (189 681 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>155 544 585</b>	174 662 615
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	-	397 073
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>2 826</b>	254 659
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>1 091 227</b>	124 089
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>150 453</b>	107 680
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	7 958 570
Souscriptions à recevoir	<b>64 714</b>	129 502
	<b>156 853 805</b>	183 634 188
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	<b>82 836</b>	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>163 695</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>1 773</b>	1 770
Rachats à payer	<b>199 692</b>	8 854
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>1 000 000</b>	8 083 571
Frais de gestion à payer	<b>5 359</b>	5 212
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 453 355</b>	8 099 407
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>155 400 450</b>	175 534 781
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>11 082 830</b>	12 430 402
Série T5	<b>111 177</b>	132 496
Série T8	<b>81 858</b>	85 037
Série F	<b>543 605</b>	728 113
Série F5	<b>9 877</b>	-
Série F8	<b>9 877</b>	-
Série I	<b>141 266 663</b>	159 681 353
Série O	<b>2 294 563</b>	2 477 380
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>12,04</b>	13,36
Série T5	<b>14,54</b>	16,90
Série T8	<b>11,80</b>	14,07
Série F	<b>12,53</b>	13,93
Série F5	<b>13,97</b>	-
Série F8	<b>13,63</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>12,55</b>	13,96
Série O	<b>10,63</b>	11,83

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	921 952	780 531
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 912	570
Distributions des fonds sous-jacents	2 653 993	7 958 570
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	6 735 154	3 275 464
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(801 324)	435 318
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(19 737 723)	7 209 115
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(415 528)	204 400
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(10 641 564)</b>	19 863 968
Profit (perte) de change net(te)	466	(3 683)
Autres produits	103	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(10 640 995)</b>	19 860 285
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	206 344	201 363
Honoraires d'administration	67 281	66 778
Frais du comité d'examen indépendant	283	301
Retenues d'impôt	108 625	87 393
Coûts de transaction (note 3)	2 466	778
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>384 999</b>	356 613
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(11 025 994)</b>	19 503 672
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(11 025 994)</b>	19 503 672
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(976 661)	1 130 002
Série T5	(10 946)	12 454
Série T8	(7 109)	8 266
Série F	(44 621)	57 900
Série F5	(125)	-
Série F8	(126)	-
Série I	(9 820 984)	18 039 818
Série O	(165 422)	255 232

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	908 761	882 348
Série T5	7 590	7 643
Série T8	6 438	6 072
Série F	39 781	35 495
Série F5	681	-
Série F8	690	-
Série I	11 163 398	11 250 902
Série O	205 895	188 309
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(1,07)	1,28
Série T5	(1,44)	1,63
Série T8	(1,10)	1,36
Série F	(1,12)	1,63
Série F5	(0,18)	-
Série F8	(0,18)	-
Série I	(0,88)	1,60
Série O	(0,80)	1,36

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 430 402	\$ 10 169 468	132 496	119 433	85 037	78 790	728 113	220 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(976 661)	\$ 1 130 002	(10 946)	12 454	(7 109)	8 266	(44 621)	57 900
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 103 551	\$ 2 801 260	29 658	25 076	47 935	27 837	109 188	451 615
Rachat de parts rachetables	(3 473 686)	\$ (1 669 161)	(38 783)	(23 393)	(43 141)	(29 183)	(249 070)	(2 371)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	206 196	\$ 320 684	6 498	7 414	7 200	7 345	17 634	28 240
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(163 939)	\$ 1 452 783	(2 627)	9 097	11 994	5 999	(122 248)	477 484
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(193 438)	\$ (255 709)	(1 968)	(2 769)	(1 450)	(1 775)	(9 286)	(14 949)
Du revenu de placement net	(13 534)	\$ (64 694)	(5 778)	(5 719)	(6 614)	(6 243)	(8 353)	(13 262)
Remboursement de capital	-	\$ (1 448)	-	-	-	-	-	-
	(206 972)	\$ (321 851)	(7 746)	(8 488)	(8 064)	(8 018)	(17 639)	(28 211)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 347 572)	\$ 2 260 934	(21 319)	13 063	(3 179)	6 247	(184 508)	507 173
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>11 082 830</b>	<b>\$ 12 430 402</b>	<b>111 177</b>	<b>132 496</b>	<b>81 858</b>	<b>85 037</b>	<b>543 605</b>	<b>728 113</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	<b>930 420</b>	<b>818 223</b>	<b>7 841</b>	<b>7 304</b>	<b>6 043</b>	<b>5 624</b>	<b>52 276</b>	<b>17 021</b>
Parts émises	233 555	215 913	1 795	1 528	3 683	1 996	7 963	33 404
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17 621	23 964	412	442	550	522	1 446	2 025
Parts rachetées	(261 412)	(127 680)	(2 401)	(1 433)	(3 341)	(2 099)	(18 297)	(174)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>920 184</b>	<b>930 420</b>	<b>7 647</b>	<b>7 841</b>	<b>6 935</b>	<b>6 043</b>	<b>43 388</b>	<b>52 276</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	159 681 353	151 163 281	2 477 380	2 030 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(125)	\$ -	(126)	-	(9 820 984)	18 039 818	(165 422)	255 232
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	6 553 165	6 021 115	308 661	329 687
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(15 146 871)	(15 542 862)	(326 056)	(138 022)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	606	\$ -	869	-	5 342 637	6 792 617	86 115	103 804
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 606	\$ -	10 869	-	(3 251 069)	(2 729 130)	68 720	295 469
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(163)	\$ -	(163)	-	(2 497 657)	(3 327 879)	(40 566)	(51 689)
Du revenu de placement net	(441)	\$ -	(703)	-	(2 844 980)	(3 464 737)	(45 549)	(52 115)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(604)	\$ -	(866)	-	(5 342 637)	(6 792 616)	(86 115)	(103 804)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 877	\$ -	9 877	-	(18 414 690)	8 518 072	(182 817)	446 897
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>9 877</b>	<b>\$ -</b>	<b>9 877</b>	<b>-</b>	<b>141 266 663</b>	<b>159 681 353</b>	<b>2 294 563</b>	<b>2 477 380</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 440 925</b>	<b>11 652 131</b>	<b>209 487</b>	<b>184 701</b>
Parts émises	667	-	667	-	468 732	437 737	25 251	27 993
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	40	-	58	-	439 084	486 006	8 352	8 765
Parts rachetées	-	-	-	-	(1 088 652)	(1 134 949)	(27 246)	(11 972)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>725</b>	<b>-</b>	<b>11 260 089</b>	<b>11 440 925</b>	<b>215 844</b>	<b>209 487</b>

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>175 534 781</b>	<b>\$ 163 782 395</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(11 025 994)</b>	<b>\$ 19 503 672</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 172 158	\$ 9 656 590
Rachat de parts rachetables	(19 277 607)	\$ (17 404 992)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 667 755	\$ 7 260 104
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>(3 437 694)</b>	<b>\$ (488 298)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(2 744 691)	\$ (3 654 770)
Du revenu de placement net	(2 925 952)	\$ (3 606 770)
Remboursement de capital	-	\$ (1 448)
	<b>(5 670 643)</b>	<b>\$ (7 262 988)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(20 134 331)</b>	<b>\$ 11 752 386</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>155 400 450</b>	<b>\$ 175 534 781</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>12 646 992</b>	<b>12 685 004</b>
Parts émises	742 313	718 571
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	467 563	521 724
Parts rachetées	(1 401 349)	(1 278 307)
Solde à la fin de la période	<b>12 455 519</b>	<b>12 646 992</b>

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

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

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(11 025 994)</b>	19 503 672
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(6 735 154)</b>	(3 275 464)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>19 737 723</b>	(7 209 115)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>415 528</b>	(204 400)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(2 653 993)</b>	(7 958 570)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(15 718 414)</b>	498 059
Produit de la vente de placements	<b>16 434 693</b>	11 404 785
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(42 773)</b>	(4 628)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>7 958 570</b>	(4 999 263)
Variation des frais de gestion à payer	<b>147</b>	(11 839)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>2 469</b>	(3 072)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>8 372 802</b>	7 740 165
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(2 888)</b>	(2 884)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>10 236 946</b>	9 659 497
Rachat de parts rachetables	<b>(19 086 769)</b>	(17 564 257)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(8 852 711)</b>	(7 907 644)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(479 909)</b>	(167 479)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>397 073</b>	564 552
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(82 836)</b>	397 073
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>770 554</b>	688 510
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 912</b>	570
Intérêts versés	-	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
iShares S&P Global Consumer Discretionary Index ETF (couvert en CAD)	227 175	4 837 985	7 128 752	
		<b>4 837 985</b>	<b>7 128 752</b>	<b>4,59</b>
<b>Consommation de base</b>				
iShares Global Consumer Staples ETF	102 676	3 799 381	6 446 612	
		<b>3 799 381</b>	<b>6 446 612</b>	<b>4,15</b>
<b>Services de communication</b>				
iShares Global Telecom ETF	71 170	5 330 435	4 877 707	
		<b>5 330 435</b>	<b>4 877 707</b>	<b>3,14</b>
<b>Soins de santé</b>				
iShares Global Healthcare ETF	166 716	6 405 090	12 899 274	
		<b>6 405 090</b>	<b>12 899 274</b>	<b>8,29</b>
<b>Industrie</b>				
iShares S&P Global Industrials Index ETF (couvert en CAD)	134 819	2 739 554	3 785 043	
		<b>2 739 554</b>	<b>3 785 043</b>	<b>2,44</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
iShares Global Tech ETF	67 613	4 575 845	13 300 600	
		<b>4 575 845</b>	<b>13 300 600</b>	<b>8,55</b>
<b>Immobilier</b>				
iShares Global Real Estate Index ETF	16 610	468 533	464 914	
		<b>468 533</b>	<b>464 914</b>	<b>0,30</b>
<b>Services publics</b>				
iShares Global Utilities ETF	12 866	552 405	862 806	
		<b>552 405</b>	<b>862 806</b>	<b>0,56</b>
<b>Total des fonds négociés en Bourse</b>		<b>28 709 228</b>	<b>49 765 708</b>	<b>32,02</b>
	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I				
	10 610 249	97 314 092	105 778 877	68,07
		<b>97 314 092</b>	<b>105 778 877</b>	<b>68,07</b>
<b>Coûts de transaction (4 753)</b>				
<b>Total des placements</b>		<b>126 018 567</b>	<b>155 544 585</b>	<b>100,09</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(160 869)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>16 734</b>	<b>0,01</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>155 400 450</b>	<b>100,00</b>

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	1 458 035	CAD	(1 986 878)	2 826
							<b>2 826</b>
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	13 097 069	USD	(9 717 512)	(163 695)
							<b>(163 695)</b>
							<b>(160 869)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. Le fonds est indirectement exposé aux risques financiers en raison de ses placements dans le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (le « fonds sous-jacent ») et d'autres fonds négociés en Bourse qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Le fonds est aussi exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe. 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 fonds investit, à la fois directement et indirectement par l'intermédiaire du fonds sous-jacent, 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	% de l'actif net	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,15
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>0,15</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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

# Fonds 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.

	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	28 208 280	18,15	28 228 415	16,08
<b>Total</b>	<b>28 208 280</b>	<b>18,15</b>	<b>28 228 415</b>	<b>16,08</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 410 414 \$ (1 411 421 \$ 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 les fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des actifs et 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le fonds est aussi 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 207 376 \$ (6 017 021 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Industrie	2,4	3,3
Consommation discrétionnaire	4,6	5,3
Consommation de base	4,1	4,3
Services de communication	3,1	-
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
<b>Actions</b>		
Énergie	11,8	13,0
Matériaux	7,5	7,8
Industrie	6,7	6,5
Consommation discrétionnaire	2,8	3,6
Consommation de base	2,7	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 télécommunications	-	3,2
Services de communication	4,0	-
Services publics	2,7	2,7
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	49 765 708	-	-	49 765 708
Fonds communs de placement	105 778 877	-	-	105 778 877
Contrats de change à terme	-	2 826	-	2 826
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	163 695	-	163 695

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	53 748 813	-	-	53 748 813
Fonds communs de placement	120 913 802	-	-	120 913 802
Contrats de change à terme	-	254 659	-	254 659

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 2 466 \$ (778 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	707	9 878
Série F8	725	9 877

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

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

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

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

### Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 826	(2 826)	-	-
<b>Total</b>	<b>2 826</b>	<b>(2 826)</b>	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(163 695)	2 826	-	(160 869)
<b>Total</b>	<b>(163 695)</b>	<b>2 826</b>	-	<b>(160 869)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	254 659	-	-	254 659
<b>Total</b>	<b>254 659</b>	-	-	<b>254 659</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>1 174 892 508</b>	1 054 573 654
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>16 467 108</b>	4 084 095
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>30 800</b>	166 310
Intérêts courus	<b>6 081 328</b>	5 190 364
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>2 755 742</b>	960 313
	<b>1 200 227 486</b>	1 064 974 736
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	<b>463 097</b>	106 990
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	2 427 062
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>463 097</b>	2 534 052
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 199 764 389</b>	1 062 440 684
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 5)</b>	<b>10,31</b>	10,48

Approuvé au nom du fiduciaire

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>35 099 710</b>	28 493 291
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(7 617 456)</b>	(4 340 710)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(9 902 667)</b>	(2 481 852)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>17 579 587</b>	21 670 729
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>17 579 587</b>	21 670 729
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	-	-
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>17 579 587</b>	21 670 729
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>17 579 587</b>	21 670 729
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I</b>	<b>113 547 047</b>	91 462 561
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>0,15</b>	0,24

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>1 062 440 684</b>	<b>879 537 604</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>17 579 587</b>	<b>21 670 729</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	417 605 596	459 350 357
Rachat de parts rachetables	(297 861 478)	(298 123 528)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	35 111 834	28 486 693
Distributions capitalisées	-	-
	<b>154 855 952</b>	<b>189 713 522</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(35 111 834)	(28 481 171)
Remboursement de capital	-	-
	<b>(35 111 834)</b>	<b>(28 481 171)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>137 323 705</b>	<b>182 903 080</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>1 199 764 389</b>	<b>1 062 440 684</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>101 358 626</b>	<b>83 548 055</b>
Parts émises	40 453 653	43 365 559
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 408 212	2 703 177
Parts rachetées	(28 877 834)	(28 258 165)
Solde à la fin de la période	<b>116 342 657</b>	<b>101 358 626</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>17 579 587</b>	21 670 729
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>7 617 456</b>	4 340 710
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>9 902 667</b>	2 481 852
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(437 633 979)</b>	(479 588 695)
Produit de la vente de placements	<b>297 503 450</b>	303 598 154
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(890 964)</b>	(693 566)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	-	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(105 921 783)</b>	(148 190 816)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	3
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>415 810 167</b>	462 393 013
Rachat de parts rachetables	<b>(297 505 371)</b>	(310 201 028)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>118 304 796</b>	152 191 988
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>12 383 013</b>	4 001 172
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>4 084 095</b>	82 923
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>16 467 108</b>	4 084 095
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>34 208 746</b>	27 799 725
Intérêts versés	-	-

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



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

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Obligation internationale du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> déc. 2064	1 518 000	1 745 016	1 782 556	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	3,750	15 mars 2020	3 600 000	3 917 726	3 678 703	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,200	15 juin 2020	3 725 000	3 702 897	3 687 128	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,450	15 juin 2020	3 605 000	3 617 289	3 581 136	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,250	15 déc. 2020	7 250 000	7 208 845	7 149 935	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	3,350	15 déc. 2020	3 170 000	3 413 209	3 252 801	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,250	15 juin 2021	7 350 000	7 311 963	7 211 860	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	3,800	15 juin 2021	5 477 000	5 979 457	5 705 811	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,150	15 déc. 2021	3 795 000	3 740 655	3 692 013	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,500	15 déc. 2021	3 445 000	3 422 311	3 385 799	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,650	15 mars 2022	4 925 000	5 162 544	5 002 900	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,750	15 juin 2022	7 500 000	7 489 962	7 393 041	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,400	15 déc. 2022	12 350 000	12 585 935	12 429 822	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,350	15 juin 2023	7 575 000	7 571 477	7 599 864	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,350	15 sept. 2023	2 785 000	2 844 902	2 793 133	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	3,150	15 sept. 2023	1 370 000	1 465 629	1 422 505	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,550	15 déc. 2023	3 800 000	3 811 204	3 841 705	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,550	15 déc. 2023	3 610 000	3 605 812	3 650 280	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,900	15 juin 2024	4 500 000	4 755 757	4 628 432	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,550	15 mars 2025	3 825 000	3 939 058	3 864 239	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,950	15 déc. 2025	1 900 000	1 886 344	1 844 359	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,250	15 déc. 2025	2 655 000	2 677 490	2 628 002	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	1,900	15 sept. 2026	4 965 000	4 890 521	4 776 353	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,350	15 juin 2027	5 020 000	5 059 574	4 975 031	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,650	15 mars 2028	3 200 000	3 160 512	3 237 771	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,350	15 mars 2028	1 900 000	1 884 855	1 875 877	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,650	15 déc. 2028	1 150 000	1 147 408	1 163 005	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,650	15 déc. 2028	1 900 000	1 872 770	1 921 546	
Société canadienne des postes	4,080	16 juill. 2025	289 000	332 720	318 209	
Société canadienne des postes	4,360	16 juill. 2040	296 000	366 177	368 679	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250	1 <sup>er</sup> févr. 2020	6 875 000	6 824 912	6 833 742	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 <sup>er</sup> mars 2020	13 610 000	13 838 108	13 559 206	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 <sup>er</sup> mai 2020	7 500 000	7 480 861	7 492 360	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> juin 2020	9 235 000	10 120 013	9 448 433	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 <sup>er</sup> août 2020	7 850 000	7 814 330	7 837 820	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750	1 <sup>er</sup> sept. 2020	16 090 000	15 876 830	15 802 707	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 <sup>er</sup> nov. 2020	7 800 000	7 770 890	7 819 546	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 <sup>er</sup> févr. 2021	3 950 000	3 946 421	3 980 800	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750	1 <sup>er</sup> mars 2021	16 080 000	15 730 616	15 702 720	
Obligations du gouvernement du Canada	10,500	15 mars 2021	195 000	305 189	231 135	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 <sup>er</sup> juin 2021	7 828 000	8 568 762	8 082 225	
Obligations du gouvernement du Canada	9,750	1 <sup>er</sup> juin 2021	202 000	304 243	239 420	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750	1 <sup>er</sup> sept. 2021	12 300 000	12 084 427	11 945 915	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500	1 <sup>er</sup> mars 2022	9 350 000	9 012 455	8 957 643	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> juin 2022	7 716 000	8 328 302	7 938 549	
Obligations du gouvernement du Canada	9,250	1 <sup>er</sup> juin 2022	100 000	153 453	124 381	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1 <sup>er</sup> sept. 2022	9 925 000	9 702 647	9 614 073	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 <sup>er</sup> mars 2023	9 325 000	9 233 310	9 274 223	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 <sup>er</sup> juin 2023	9 180 000	9 177 925	9 031 919	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000	1 <sup>er</sup> juin 2023	1 034 000	1 497 140	1 300 118	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 <sup>er</sup> sept. 2023	7 700 000	7 642 642	7 739 848	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 <sup>er</sup> mars 2024	4 000 000	3 973 592	4 068 969	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500	1 <sup>er</sup> juin 2024	7 738 000	8 186 405	7 975 515	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 <sup>er</sup> juin 2025	8 470 000	8 871 765	8 641 197	
Obligations du gouvernement du Canada	9,000	1 <sup>er</sup> juin 2025	753 000	1 265 384	1 073 478	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 <sup>er</sup> juin 2026	8 210 000	8 087 502	7 966 171	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1 <sup>er</sup> juin 2027	9 460 000	8 865 923	8 769 603	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000	1 <sup>er</sup> juin 2027	1 649 000	2 704 458	2 419 875	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 <sup>er</sup> juin 2028	8 450 000	8 281 029	8 476 532	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 <sup>er</sup> juin 2029	2 200 000	2 176 821	2 255 782	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750	1 <sup>er</sup> juin 2029	8 049 000	11 304 240	10 875 898	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750	1 <sup>er</sup> juin 2033	7 565 000	11 370 670	11 017 332	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000	1 <sup>er</sup> juin 2037	7 737 000	11 270 282	11 081 855	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Obligations du gouvernement du Canada	4,000	1 <sup>er</sup> juin 2041	9 740 000	12 922 800	12 852 883	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2045	11 755 000	14 803 482	14 872 691	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 <sup>er</sup> déc. 2048	11 365 000	12 662 956	12 780 348	
CPPIB Capital Inc.	3,000	15 juin 2028	1 375 000	1 377 800	1 395 507	
Autorité financière des Premières Nations	3,400	26 juin 2024	200 000	212 478	206 466	
Autorité financière des Premières Nations	3,050	1 <sup>er</sup> juin 2028	250 000	244 680	249 844	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,250	17 janv. 2023	800 000	795 359	799 502	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	10,125	15 oct. 2021	300 000	384 150	362 955	
			<b>415 745 271</b>	<b>409 961 681</b>	<b>34,17</b>	
<b>Obligations provinciales</b>						
Alberta Capital Finance Authority	4,450	15 déc. 2025	250 000	289 625	275 304	
Financement Québec	5,250	1 <sup>er</sup> juin 2034	1 457 000	1 840 438	1 821 406	
Hydro-Québec	6,000	15 août 2031	500 000	664 955	658 522	
Province d'Alberta	1,250	1 <sup>er</sup> juin 2020	2 035 000	2 019 737	2 013 072	
Province d'Alberta	1,350	1 <sup>er</sup> sept. 2021	1 965 000	1 941 717	1 921 392	
Province d'Alberta	1,600	1 <sup>er</sup> sept. 2022	500 000	496 314	486 519	
Province d'Alberta	2,550	15 déc. 2022	1 450 000	1 488 627	1 457 286	
Province d'Alberta	2,650	1 <sup>er</sup> sept. 2023	950 000	950 288	956 577	
Province d'Alberta	3,400	1 <sup>er</sup> déc. 2023	400 000	417 277	416 118	
Province d'Alberta	3,100	1 <sup>er</sup> juin 2024	575 000	600 884	589 623	
Province d'Alberta	2,350	1 <sup>er</sup> juin 2025	2 400 000	2 378 271	2 353 573	
Province d'Alberta	2,200	1 <sup>er</sup> juin 2026	2 645 000	2 611 757	2 544 916	
Province d'Alberta	2,550	1 <sup>er</sup> juin 2027	2 250 000	2 216 170	2 201 003	
Province d'Alberta	2,900	1 <sup>er</sup> déc. 2028	1 360 000	1 342 696	1 358 725	
Province d'Alberta	2,900	20 sept. 2029	1 090 000	1 100 058	1 079 939	
Province d'Alberta	3,500	1 <sup>er</sup> juin 2031	875 000	939 696	916 171	
Province d'Alberta	3,900	1 <sup>er</sup> déc. 2033	925 000	1 011 838	1 005 288	
Province d'Alberta	4,500	1 <sup>er</sup> déc. 2040	435 000	538 476	518 359	
Province d'Alberta	3,450	1 <sup>er</sup> déc. 2043	1 800 000	1 880 471	1 846 794	
Province d'Alberta	3,300	1 <sup>er</sup> déc. 2046	5 235 000	5 349 451	5 232 210	
Province d'Alberta	3,050	1 <sup>er</sup> déc. 2048	3 275 000	3 232 429	3 131 804	
Province d'Alberta	3,100	1 <sup>er</sup> juin 2050	900 000	882 552	870 723	
Province de Colombie-Britannique	3,700	18 déc. 2020	1 649 000	1 802 397	1 700 652	
Province de Colombie-Britannique	3,250	18 déc. 2021	1 550 000	1 646 076	1 596 736	
Province de Colombie-Britannique	2,700	18 déc. 2022	1 350 000	1 397 258	1 369 376	
Province de Colombie-Britannique	8,000	8 sept. 2023	137 000	197 786	170 322	
Province de Colombie-Britannique	3,300	18 déc. 2023	1 125 000	1 206 382	1 171 005	
Province de Colombie-Britannique	9,000	23 août 2024	35 000	52 113	46 761	
Province de Colombie-Britannique	2,850	18 juin 2025	1 450 000	1 521 752	1 476 105	
Province de Colombie-Britannique	2,300	18 juin 2026	1 200 000	1 192 210	1 174 564	
Province de Colombie-Britannique	2,550	18 juin 2027	750 000	745 949	742 254	
Province de Colombie-Britannique	6,150	19 nov. 2027	50 000	67 793	63 231	
Province de Colombie-Britannique	2,950	18 déc. 2028	1 225 000	1 235 241	1 248 713	
Province de Colombie-Britannique	5,700	18 juin 2029	2 222 000	2 919 742	2 799 336	
Province de Colombie-Britannique	6,350	18 juin 2031	1 263 000	1 798 905	1 721 254	
Province de Colombie-Britannique	5,400	18 juin 2035	640 000	858 295	837 201	
Province de Colombie-Britannique	4,700	18 juin 2037	1 038 000	1 286 303	1 279 675	
Province de Colombie-Britannique	4,950	18 juin 2040	1 450 000	1 893 191	1 878 334	
Province de Colombie-Britannique	4,300	18 juin 2042	1 968 000	2 394 300	2 365 169	
Province de Colombie-Britannique	3,200	18 juin 2044	3 315 000	3 380 535	3 380 959	
Province de Colombie-Britannique	2,800	18 juin 2048	3 510 000	3 368 513	3 327 459	
Province de Colombie-Britannique	2,950	18 juin 2050	785 000	765 154	768 362	
Province du Manitoba	4,750	11 févr. 2020	450 000	512 780	463 515	
Province du Manitoba	4,150	3 juin 2020	607 000	665 924	624 841	
Province du Manitoba	1,600	5 sept. 2020	300 000	303 240	297 726	
Province du Manitoba	1,550	5 sept. 2021	940 000	930 938	924 035	
Province du Manitoba	3,850	1 <sup>er</sup> déc. 2021	500 000	551 516	522 298	
Province du Manitoba	2,550	2 juin 2023	1 000 000	1 015 367	1 003 232	
Province du Manitoba	3,300	2 juin 2024	625 000	659 797	647 879	
Province du Manitoba	2,450	2 juin 2025	1 310 000	1 302 522	1 293 058	
Province du Manitoba	4,400	5 sept. 2025	418 000	468 584	460 710	
Province du Manitoba	7,750	22 déc. 2025	48 000	66 003	63 089	
Province du Manitoba	2,550	2 juin 2026	1 500 000	1 511 648	1 477 790	
Province du Manitoba	2,600	2 juin 2027	1 000 000	983 670	981 542	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province du Manitoba	3,000	2 juin 2028	1 075 000	1 069 445	1 083 715	
Province du Manitoba	3,250	5 sept. 2029	400 000	412 002	408 877	
Province du Manitoba	6,300	5 mars 2031	400 000	566 817	530 719	
Province du Manitoba	5,700	5 mars 2037	663 000	891 993	880 424	
Province du Manitoba	4,600	5 mars 2038	668 000	804 591	790 559	
Province du Manitoba	4,650	5 mars 2040	478 000	577 060	573 995	
Province du Manitoba	4,100	5 mars 2041	904 000	1 039 611	1 010 451	
Province du Manitoba	4,400	5 mars 2042	350 000	418 496	408 785	
Province du Manitoba	3,350	5 mars 2043	300 000	303 485	299 813	
Province du Manitoba	4,050	5 sept. 2045	1 025 000	1 164 149	1 149 197	
Province du Manitoba	2,850	5 sept. 2046	1 780 000	1 652 870	1 617 892	
Province du Manitoba	3,400	5 sept. 2048	1 450 000	1 487 430	1 465 706	
Province du Manitoba	3,200	5 mars 2050	600 000	597 371	585 049	
Province du Manitoba	3,150	5 sept. 2052	250 000	236 823	239 788	
Province du Nouveau-Brunswick	4,500	2 juin 2020	1 115 000	1 238 343	1 152 874	
Province du Nouveau-Brunswick	3,350	3 déc. 2021	626 000	671 685	644 944	
Province du Nouveau-Brunswick	1,550	4 mai 2022	750 000	728 637	730 887	
Province du Nouveau-Brunswick	2,850	2 juin 2023	850 000	876 463	862 495	
Province du Nouveau-Brunswick	3,650	3 juin 2024	450 000	489 395	473 557	
Province du Nouveau-Brunswick	2,600	14 août 2026	550 000	542 208	541 982	
Province du Nouveau-Brunswick	2,350	14 août 2027	800 000	771 069	766 609	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100	14 août 2028	250 000	249 263	253 132	
Province du Nouveau-Brunswick	5,650	27 déc. 2028	380 000	479 200	465 624	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500	27 janv. 2034	375 000	499 829	474 078	
Province du Nouveau-Brunswick	4,650	26 sept. 2035	510 000	593 562	595 531	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550	26 mars 2037	545 000	644 248	632 211	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800	26 sept. 2039	722 000	885 437	872 994	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800	3 juin 2041	750 000	926 243	913 181	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550	3 juin 2043	745 000	764 398	761 033	
Province du Nouveau-Brunswick	3,800	14 août 2045	1 175 000	1 279 599	1 252 954	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100	14 août 2048	650 000	632 420	613 195	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550	3 juin 2055	125 000	126 196	127 406	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	10,950	15 avr. 2021	18 000	28 122	21 438	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,950	2 juin 2022	700 000	700 110	689 662	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,300	2 juin 2025	600 000	586 882	584 200	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,000	2 juin 2026	875 000	899 519	883 691	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,150	17 avr. 2028	200 000	263 808	250 171	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850	2 juin 2028	700 000	688 692	692 654	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,550	17 oct. 2030	350 000	483 235	466 136	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,600	17 oct. 2033	332 000	416 244	420 486	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,700	17 oct. 2035	200 000	250 140	259 304	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,500	17 avr. 2037	250 000	287 604	286 670	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,650	17 oct. 2040	409 000	460 175	483 418	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,300	17 oct. 2046	1 290 000	1 246 719	1 246 520	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700	17 oct. 2048	650 000	699 420	677 801	
Province de Nouvelle-Écosse	4,100	1 <sup>er</sup> juin 2021	902 000	988 784	942 463	
Province de Nouvelle-Écosse	2,150	1 <sup>er</sup> juin 2025	200 000	199 341	194 222	
Province de Nouvelle-Écosse	2,100	1 <sup>er</sup> juin 2027	550 000	530 847	521 899	
Province de Nouvelle-Écosse	6,600	1 <sup>er</sup> juin 2027	200 000	274 316	256 786	
Province de Nouvelle-Écosse	6,600	1 <sup>er</sup> déc. 2031	200 000	290 797	276 787	
Province de Nouvelle-Écosse	5,800	1 <sup>er</sup> juin 2033	400 000	547 961	525 149	
Province de Nouvelle-Écosse	4,900	1 <sup>er</sup> juin 2035	200 000	250 504	244 756	
Province de Nouvelle-Écosse	4,500	1 <sup>er</sup> juin 2037	617 000	725 582	730 140	
Province de Nouvelle-Écosse	4,700	1 <sup>er</sup> juin 2041	453 000	542 040	559 140	
Province de Nouvelle-Écosse	4,400	1 <sup>er</sup> juin 2042	650 000	776 046	774 369	
Province de Nouvelle-Écosse	3,450	1 <sup>er</sup> juin 2045	300 000	313 593	311 043	
Province de Nouvelle-Écosse	3,500	2 juin 2062	865 000	907 426	919 414	
Province d'Ontario	4,200	2 juin 2020	8 305 000	9 122 017	8 554 503	
Province d'Ontario	4,850	2 juin 2020	300 000	344 222	311 728	
Province d'Ontario	4,000	2 juin 2021	6 568 000	7 190 331	6 848 464	
Province d'Ontario	1,350	8 mars 2022	3 850 000	3 765 448	3 739 754	
Province d'Ontario	3,150	2 juin 2022	8 875 000	9 419 265	9 111 780	
Province d'Ontario	9,500	13 juill. 2022	842 000	1 209 553	1 042 779	
Province d'Ontario	1,950	27 janv. 2023	1 400 000	1 405 537	1 377 648	
Province d'Ontario	2,850	2 juin 2023	8 800 000	9 140 356	8 944 445	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province d'Ontario	2,600	8 sept. 2023	4 000 000	3 988 200	4 022 856	
Province d'Ontario	8,100	8 sept. 2023	823 000	1 173 682	1 026 280	
Province d'Ontario	7,500	7 févr. 2024	550 000	767 495	678 542	
Province d'Ontario	3,500	2 juin 2024	8 475 000	9 105 567	8 881 711	
Province d'Ontario	2,650	5 févr. 2025	1 000 000	996 250	1 004 623	
Province d'Ontario	2,600	2 juin 2025	10 050 000	10 235 169	10 031 796	
Province d'Ontario	8,500	2 déc. 2025	602 000	934 235	818 866	
Province d'Ontario	2,400	2 juin 2026	5 950 000	5 960 357	5 826 752	
Province d'Ontario	8,000	2 juin 2026	205 000	298 548	277 628	
Province d'Ontario	2,600	2 juin 2027	8 245 000	8 234 129	8 132 781	
Province d'Ontario	7,600	2 juin 2027	965 000	1 445 168	1 312 466	
Province d'Ontario	2,900	2 juin 2028	6 450 000	6 395 975	6 492 315	
Province d'Ontario	6,500	8 mars 2029	3 478 000	4 762 055	4 572 769	
Province d'Ontario	6,200	2 juin 2031	1 782 000	2 488 468	2 380 604	
Province d'Ontario	5,850	8 mars 2033	3 019 000	4 128 899	3 987 918	
Province d'Ontario	5,600	2 juin 2035	4 506 000	6 080 810	5 934 319	
Province d'Ontario	4,700	2 juin 2037	5 058 000	6 255 423	6 147 083	
Province d'Ontario	4,600	2 juin 2039	4 404 000	5 411 230	5 346 401	
Province d'Ontario	4,650	2 juin 2041	5 895 000	7 404 942	7 259 489	
Province d'Ontario	3,500	2 juin 2043	7 175 000	7 658 735	7 533 113	
Province d'Ontario	3,450	2 juin 2045	9 453 000	9 936 970	9 865 321	
Province d'Ontario	2,900	2 déc. 2046	11 985 000	11 496 656	11 311 261	
Province d'Ontario	2,800	2 juin 2048	8 890 000	8 442 187	8 239 328	
Province d'Ontario	2,900	2 juin 2049	5 825 000	5 546 135	5 517 286	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,100	29 juill. 2027	37 000	43 833	45 565	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,700	15 juin 2035	46 000	52 852	59 209	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,650	19 nov. 2037	11 000	10 993	12 836	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,600	19 mai 2041	192 000	222 140	226 104	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,600	17 janv. 2053	200 000	197 088	204 114	
Province de Québec	4,500	1 <sup>er</sup> déc. 2020	4 707 000	5 201 752	4 921 139	
Province de Québec	4,250	1 <sup>er</sup> déc. 2021	5 710 000	6 369 441	6 036 051	
Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2022	5 235 000	5 640 916	5 459 033	
Province de Québec	9,375	16 janv. 2023	1 209 000	1 833 298	1 530 978	
Province de Québec	2,450	1 <sup>er</sup> mars 2023	300 000	299 067	301 547	
Province de Québec	3,000	1 <sup>er</sup> sept. 2023	4 595 000	4 817 632	4 708 386	
Province de Québec	3,750	1 <sup>er</sup> sept. 2024	4 450 000	4 855 168	4 736 028	
Province de Québec	5,350	1 <sup>er</sup> juin 2025	300 000	370 078	347 225	
Province de Québec	2,750	1 <sup>er</sup> sept. 2025	4 850 000	4 990 750	4 893 161	
Province de Québec	8,500	1 <sup>er</sup> avr. 2026	1 539 000	2 316 994	2 119 965	
Province de Québec	2,500	1 <sup>er</sup> sept. 2026	4 220 000	4 263 756	4 169 181	
Province de Québec	2,750	1 <sup>er</sup> sept. 2027	4 435 000	4 460 107	4 441 477	
Province de Québec	2,750	1 <sup>er</sup> sept. 2028	3 550 000	3 506 231	3 544 716	
Province de Québec	6,000	1 <sup>er</sup> oct. 2029	2 012 000	2 723 315	2 592 422	
Province de Québec	6,250	1 <sup>er</sup> juin 2032	2 988 000	4 188 477	4 071 046	
Province de Québec	5,750	1 <sup>er</sup> déc. 2036	2 594 000	3 593 500	3 538 488	
Province de Québec	5,000	1 <sup>er</sup> déc. 2038	3 103 000	3 984 279	3 966 309	
Province de Québec	5,000	1 <sup>er</sup> déc. 2041	5 728 000	7 545 768	7 460 771	
Province de Québec	4,250	1 <sup>er</sup> déc. 2043	4 940 000	5 964 727	5 876 345	
Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2045	8 330 000	8 846 032	8 855 714	
Province de Québec	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2048	6 915 000	7 506 405	7 405 164	
Province de Saskatchewan	9,600	4 févr. 2022	41 000	60 937	49 806	
Province de Saskatchewan	3,200	3 juin 2024	725 000	770 800	748 469	
Province de Saskatchewan	2,550	2 juin 2026	685 000	695 567	676 333	
Province de Saskatchewan	2,650	2 juin 2027	750 000	751 418	740 913	
Province de Saskatchewan	3,050	2 déc. 2028	550 000	550 924	558 136	
Province de Saskatchewan	5,750	5 mars 2029	350 000	458 791	435 842	
Province de Saskatchewan	6,400	5 sept. 2031	399 000	547 604	540 544	
Province de Saskatchewan	5,800	5 sept. 2033	475 000	651 788	624 117	
Province de Saskatchewan	5,600	5 sept. 2035	325 000	441 824	425 996	
Province de Saskatchewan	5,000	5 mars 2037	260 000	320 922	323 502	
Province de Saskatchewan	4,750	1 <sup>er</sup> juin 2040	730 000	911 635	898 885	
Province de Saskatchewan	3,400	3 févr. 2042	700 000	727 607	715 743	
Province de Saskatchewan	3,900	2 juin 2045	1 060 000	1 188 013	1 176 381	
Province de Saskatchewan	2,750	2 déc. 2046	2 120 000	1 963 145	1 916 216	
Province de Saskatchewan	3,300	2 juin 2048	1 400 000	1 430 633	1 412 122	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan	3,100	2 juin 2050	475 000	469 932	461 899	
Province de Saskatchewan	3,750	5 mars 2054	300 000	344 640	331 926	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,250	23 nov. 2028	500 000	499 280	509 653	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,150	16 nov. 2048	200 000	203 578	189 165	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,050	4 juin 2025	200 000	201 992	203 111	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,450	9 juin 2044	250 000	290 710	292 110	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,850	9 févr. 2052	250 000	270 851	269 575	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,800	2 nov. 2020	409 000	435 927	420 810	
			<b>388 610 987</b>	<b>379 907 320</b>	<b>31,66</b>	
<b>Obligations municipales</b>						
Ville de Montréal	4,500	1 <sup>er</sup> déc. 2021	400 000	442 390	424 107	
Ville de Montréal	3,500	1 <sup>er</sup> sept. 2023	450 000	467 803	466 726	
Ville de Montréal	3,500	1 <sup>er</sup> sept. 2024	200 000	209 414	207 696	
Ville de Montréal	3,000	1 <sup>er</sup> sept. 2025	350 000	360 943	352 612	
Ville de Montréal	2,750	1 <sup>er</sup> sept. 2026	350 000	353 278	344 920	
Ville de Montréal	3,000	1 <sup>er</sup> sept. 2027	650 000	647 423	649 004	
Ville de Montréal	3,150	1 <sup>er</sup> sept. 2028	325 000	322 273	327 007	
Ville de Montréal	4,250	1 <sup>er</sup> déc. 2032	350 000	387 963	387 473	
Ville de Montréal	4,100	1 <sup>er</sup> déc. 2034	500 000	539 888	541 441	
Ville de Montréal	3,150	1 <sup>er</sup> déc. 2036	400 000	391 423	384 165	
Ville de Montréal	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2038	235 000	236 165	235 746	
Ville de Montréal	6,000	1 <sup>er</sup> juin 2043	370 000	521 737	522 170	
Ville d'Ottawa	4,400	22 oct. 2033	100 000	119 750	112 833	
Ville d'Ottawa	4,600	14 juill. 2042	300 000	356 300	356 221	
Ville d'Ottawa	3,100	27 juill. 2048	450 000	435 848	421 637	
Ville d'Ottawa	4,200	30 juill. 2053	100 000	118 000	114 997	
Ville de Toronto	6,800	26 juill. 2021	100 000	126 760	110 925	
Ville de Toronto	3,500	6 déc. 2021	500 000	535 243	515 949	
Ville de Toronto	3,900	29 sept. 2023	350 000	397 195	369 628	
Ville de Toronto	2,450	6 févr. 2025	200 000	199 510	196 034	
Ville de Toronto	2,400	24 juin 2026	200 000	191 300	193 006	
Ville de Toronto	2,400	7 juin 2027	575 000	564 008	548 544	
Ville de Toronto	2,950	28 avr. 2035	300 000	282 741	282 658	
Ville de Toronto	3,500	2 juin 2036	660 000	665 765	666 059	
Ville de Toronto	5,200	1 <sup>er</sup> juin 2040	402 000	481 836	508 085	
Ville de Toronto	4,700	10 juin 2041	400 000	487 498	475 777	
Ville de Toronto	3,800	13 déc. 2042	200 000	192 462	210 322	
Ville de Toronto	4,150	10 mars 2044	150 000	164 933	166 018	
Ville de Toronto	3,250	24 juin 2046	295 000	284 578	281 600	
Ville de Toronto	3,200	1 <sup>er</sup> août 2048	300 000	299 253	284 234	
Ville de Vancouver	3,750	24 oct. 2023	150 000	170 520	157 815	
Ville de Winnipeg	5,200	17 juill. 2036	100 000	122 564	122 375	
Ville de Winnipeg	4,100	1 <sup>er</sup> juin 2045	200 000	219 458	218 605	
Ville de Winnipeg	4,300	15 nov. 2051	150 000	171 975	171 351	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,450	1 <sup>er</sup> juin 2020	312 000	351 918	322 244	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,750	15 oct. 2020	200 000	197 760	198 651	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,650	19 avr. 2021	300 000	302 178	296 200	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,150	1 <sup>er</sup> juin 2021	703 000	778 591	734 338	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,350	1 <sup>er</sup> juin 2022	200 000	205 765	206 130	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150	1 <sup>er</sup> déc. 2022	325 000	324 831	321 388	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,600	23 avr. 2023	440 000	439 740	441 504	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,750	26 sept. 2023	300 000	325 948	316 118	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,800	3 déc. 2023	510 000	510 831	515 911	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,950	14 oct. 2024	200 000	205 172	203 237	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,650	2 oct. 2025	150 000	149 393	149 380	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500	19 avr. 2026	500 000	500 375	490 595	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,950	1 <sup>er</sup> déc. 2027	573 000	676 469	664 936	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,050	23 oct. 2028	470 000	469 259	474 239	
Municipalité régionale de Halton	3,150	6 avr. 2045	100 000	99 579	94 070	
Municipalité régionale de Peel	2,300	2 nov. 2026	300 000	298 174	287 013	
Municipalité régionale de Peel	4,250	2 déc. 2033	200 000	199 204	221 472	
Municipalité régionale de Peel	5,100	29 juin 2040	352 000	436 975	441 451	
Municipalité régionale de Peel	3,850	30 oct. 2042	250 000	264 458	265 943	
Municipalité régionale de York	4,500	30 juin 2020	146 000	152 634	151 053	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Municipalité régionale de York	4,000	30 juin 2021	300 000	327 208	312 514	
Municipalité régionale de York	2,600	15 déc. 2025	500 000	502 987	492 398	
Municipalité régionale de York	2,350	9 juin 2027	150 000	142 226	142 950	
Municipalité régionale de York	4,000	31 mai 2032	225 000	243 720	244 599	
Municipalité régionale de York	3,650	13 mai 2033	350 000	360 875	364 519	
Municipalité régionale de York	4,050	1 <sup>er</sup> mai 2034	350 000	382 397	380 678	
Municipalité régionale de York	4,150	18 nov. 2041	50 000	52 928	55 381	
Municipalité régionale de York	3,750	13 mai 2043	100 000	109 090	104 488	
			<b>20 478 882</b>	<b>20 221 140</b>	<b>1,69</b>	
<b>Obligations de sociétés</b>						
407 International Inc.	4,300	26 mai 2021	252 000	286 183	260 768	
407 International Inc.	2,470	8 sept. 2022	320 000	319 931	314 630	
407 International Inc.	3,350	16 mai 2024	300 000	317 997	307 216	
407 International Inc.	2,430	4 mai 2027	350 000	346 586	334 012	
407 International Inc.	6,470	27 juill. 2029	250 000	331 750	321 072	
407 International Inc.	3,430	1 <sup>er</sup> juin 2033	300 000	299 170	298 854	
407 International Inc.	5,960	3 déc. 2035	350 000	459 370	454 390	
407 International Inc.	5,750	14 févr. 2036	400 000	521 320	495 419	
407 International Inc.	4,450	15 nov. 2041	250 000	286 823	274 773	
407 International Inc.	4,190	25 avr. 2042	300 000	326 382	318 815	
407 International Inc.	3,650	8 sept. 2044	300 000	298 830	293 621	
407 International Inc.	3,830	11 mai 2046	350 000	359 397	352 701	
407 International Inc.	3,600	21 mai 2047	375 000	379 280	363 148	
407 International Inc.	3,720	11 mai 2048	350 000	351 969	346 153	
407 International Inc.	3,980	11 sept. 2052	300 000	298 673	305 713	
407 International Inc.	4,680	7 oct. 2053	200 000	227 100	230 470	
Fiducie Commission scolaire de l'Ontario 55	5,900	2 juin 2033	600 000	777 000	774 736	
Aéroports de Montréal	6,550	11 oct. 2033	400 000	553 555	542 299	
Aéroports de Montréal	5,670	16 oct. 2037	550 000	718 273	714 511	
Aéroports de Montréal	3,919	26 sept. 2042	200 000	214 134	210 893	
Aéroports de Montréal	3,360	24 avr. 2047	350 000	364 960	336 499	
AIMCo Realty Investors LP	2,266	26 juin 2024	350 000	346 400	337 043	
AIMCo Realty Investors LP	3,367	1 <sup>er</sup> juin 2027	225 000	225 000	227 459	
AIMCo Realty Investors LP	3,043	1 <sup>er</sup> juin 2028	400 000	400 050	392 856	
Alberta Powerline LP	4,065	1 <sup>er</sup> déc. 2053	213 000	213 000	218 055	
Alberta Powerline LP	4,065	1 <sup>er</sup> mars 2054	608 000	636 420	625 447	
Alectra Inc.	4,521	29 avr. 2021	316 000	350 066	329 561	
Alectra Inc.	3,239	21 nov. 2024	100 000	100 000	102 146	
Alectra Inc.	2,488	17 mai 2027	725 000	716 600	695 361	
Alectra Inc.	5,297	29 avr. 2041	200 000	255 000	245 045	
Algonquin Power Co.	4,820	15 févr. 2021	100 000	99 940	103 120	
Algonquin Power Co.	4,650	15 févr. 2022	50 000	49 932	51 846	
Algonquin Power Co.	4,090	17 févr. 2027	300 000	307 929	300 094	
Alimentation Couche-Tard Inc.	4,214	21 août 2020	200 000	216 124	204 346	
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,899	1 <sup>er</sup> nov. 2022	250 000	264 088	255 079	
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,056	26 juill. 2024	560 000	560 738	541 692	
Alimentation Couche-Tard Inc.	3,600	2 juin 2025	450 000	463 718	443 937	
Alliance Pipeline LP/Canada	5,546	31 déc. 2023	40 202	42 967	41 815	
Alliance Pipeline LP/Canada	6,765	31 déc. 2025	186 782	221 127	211 947	
Allied Properties Real Estate Investment Trust	3,748	13 mai 2020	225 000	226 800	227 178	
Allied Properties Real Estate Investment Trust	3,934	14 nov. 2022	100 000	100 000	100 948	
Allied Properties Real Estate Investment Trust	3,636	21 avr. 2025	200 000	200 000	192 792	
AltaGas Canada Inc.	4,260	5 déc. 2028	300 000	299 781	305 304	
AltaGas Ltd.	4,070	1 <sup>er</sup> juin 2020	150 000	157 920	151 742	
AltaGas Ltd.	3,720	28 sept. 2021	200 000	207 983	201 247	
AltaGas Ltd.	3,570	12 juin 2023	200 000	203 575	197 507	
AltaGas Ltd.	4,400	15 mars 2024	200 000	212 918	203 666	
AltaGas Ltd.	3,840	15 janv. 2025	200 000	214 656	197 174	
AltaGas Ltd.	4,120	7 avr. 2026	250 000	258 135	246 991	
AltaGas Ltd.	3,980	4 oct. 2027	125 000	124 949	120 492	
AltaGas Ltd.	5,160	13 janv. 2044	100 000	112 520	94 381	
AltaGas Ltd.	4,500	15 août 2044	200 000	188 935	169 337	
AltaGas Ltd.	4,990	4 oct. 2047	220 000	222 318	199 808	
AltaLink Investments LP	3,265	5 juin 2020	150 000	159 765	151 217	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
AltaLink Investments LP	2,244	7 mars 2022	150 000	152 565	147 332	
AltaLink LP	3,621	17 sept. 2020	150 000	152 076	152 654	
AltaLink LP	2,978	28 nov. 2022	200 000	212 458	201 810	
AltaLink LP	3,668	6 nov. 2023	350 000	372 460	363 987	
AltaLink LP	3,399	6 juin 2024	300 000	312 526	308 110	
AltaLink LP	2,747	29 mai 2026	200 000	198 450	196 901	
AltaLink LP	5,249	22 sept. 2036	200 000	246 794	239 453	
AltaLink LP	5,381	26 mars 2040	11 000	11 560	13 561	
AltaLink LP	4,872	15 nov. 2040	111 000	123 784	129 610	
AltaLink LP	4,462	8 nov. 2041	200 000	228 000	221 348	
AltaLink LP	3,990	30 juin 2042	450 000	447 505	466 275	
AltaLink LP	4,922	17 sept. 2043	200 000	247 610	237 100	
AltaLink LP	4,090	30 juin 2045	250 000	252 594	262 881	
AltaLink LP	3,717	3 déc. 2046	300 000	293 634	297 101	
AltaLink LP	4,446	11 juill. 2053	400 000	456 044	446 532	
Arrow Lakes Power Corp.	5,516	5 avr. 2041	23 743	24 029	28 162	
Banque asiatique de développement	1,375	11 juin 2020	500 000	501 350	495 145	
Banque asiatique de développement	4,650	16 févr. 2027	103 000	105 443	116 840	
Atco Ltd.	5,500	1 <sup>er</sup> nov. 2078	180 000	180 000	180 199	
Banque de Montréal	2,840	4 juin 2020	1 000 000	1 039 869	1 004 203	
Banque de Montréal	2,100	6 oct. 2020	1 350 000	1 358 441	1 338 335	
Banque de Montréal	1,880	31 mars 2021	1 160 000	1 157 920	1 139 870	
Banque de Montréal	3,400	23 avr. 2021	850 000	889 028	863 283	
Banque de Montréal	1,610	28 oct. 2021	1 975 000	1 940 733	1 914 390	
Banque de Montréal	2,120	16 mars 2022	1 100 000	1 104 930	1 077 344	
Banque de Montréal	2,270	11 juill. 2022	1 595 000	1 583 328	1 564 918	
Banque de Montréal	2,890	20 juin 2023	1 560 000	1 556 845	1 559 142	
Banque de Montréal	2,700	11 sept. 2024	1 350 000	1 344 174	1 330 400	
Banque de Montréal	4,609	10 sept. 2025	557 000	644 922	610 483	
Banque de Montréal	3,340	8 déc. 2025	800 000	810 812	804 245	
Banque de Montréal	3,320	1 <sup>er</sup> juin 2026	900 000	912 825	902 934	
Banque de Montréal	2,700	9 déc. 2026	500 000	499 749	486 151	
Banque de Montréal	2,570	1 <sup>er</sup> juin 2027	600 000	586 284	583 957	
Banque de Montréal	3,190	1 <sup>er</sup> mars 2028	1 820 000	1 817 218	1 822 656	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,130	15 juin 2020	1 380 000	1 391 886	1 371 657	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,090	9 sept. 2020	1 150 000	1 152 164	1 140 133	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270	11 janv. 2021	1 075 000	1 119 068	1 087 365	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,873	4 juin 2021	735 000	758 687	737 381	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900	2 déc. 2021	1 705 000	1 697 054	1 662 698	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,830	27 avr. 2022	1 250 000	1 238 115	1 210 661	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360	8 nov. 2022	1 480 000	1 469 090	1 451 281	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,980	17 avr. 2023	1 750 000	1 753 590	1 753 633	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290	28 juin 2024	1 400 000	1 374 881	1 350 871	
La Banque de Nouvelle-Écosse	8,900	20 juin 2025	15 000	20 997	19 879	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,367	8 déc. 2025	600 000	609 690	603 495	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620	2 déc. 2026	865 000	862 424	835 262	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,580	30 mars 2027	1 000 000	981 124	975 103	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,100	2 févr. 2028	1 600 000	1 596 460	1 590 374	
bclMC Realty Corp.	2,100	3 juin 2021	250 000	249 903	246 581	
bclMC Realty Corp.	3,510	29 juin 2022	150 000	158 622	153 534	
bclMC Realty Corp.	2,150	11 août 2022	110 000	109 968	107 538	
bclMC Realty Corp.	2,840	3 juin 2025	300 000	299 602	296 811	
bclMC Realty Corp.	3,000	31 mars 2027	450 000	456 500	444 833	
Bell Canada Inc.	3,540	12 juin 2020	300 000	312 720	303 260	
Bell Canada Inc.	3,250	17 juin 2020	850 000	880 937	855 746	
Bell Canada Inc.	4,950	19 mai 2021	350 000	393 066	365 661	
Bell Canada Inc.	3,150	29 sept. 2021	475 000	488 099	476 312	
Bell Canada Inc.	2,000	1 <sup>er</sup> oct. 2021	600 000	599 160	583 483	
Bell Canada Inc.	3,000	3 oct. 2022	1 150 000	1 157 914	1 140 240	
Bell Canada Inc.	3,350	22 mars 2023	750 000	788 568	750 492	
Bell Canada Inc.	4,700	11 sept. 2023	480 000	533 221	505 623	
Bell Canada Inc.	2,700	27 févr. 2024	650 000	653 399	627 656	
Bell Canada Inc.	3,350	12 mars 2025	375 000	373 644	370 299	
Bell Canada Inc.	3,550	2 mars 2026	700 000	717 710	695 369	
Bell Canada Inc.	2,900	12 août 2026	425 000	420 070	402 142	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Bell Canada Inc.	3,600	29 sept. 2027	650 000	650 265	639 520	
Bell Canada Inc.	3,800	21 août 2028	825 000	822 204	817 114	
Bell Canada Inc.	6,550	1 <sup>er</sup> mai 2029	100 000	125 943	120 535	
Bell Canada Inc.	7,850	2 avr. 2031	380 000	528 848	507 683	
Bell Canada Inc.	7,300	23 févr. 2032	200 000	271 080	256 378	
Bell Canada Inc.	9,700	15 déc. 2032	100 000	162 390	151 407	
Bell Canada Inc.	6,100	16 mars 2035	250 000	302 830	294 593	
Bell Canada Inc.	6,170	26 févr. 2037	200 000	246 140	237 744	
Bell Canada Inc.	4,750	29 sept. 2044	400 000	422 615	399 584	
Bell Canada Inc.	4,350	18 déc. 2045	350 000	339 943	327 968	
Bell Canada Inc.	4,450	27 févr. 2047	350 000	348 163	333 569	
Blackbird Infrastructure 407 GP	1,713	8 oct. 2021	150 000	148 832	148 669	
BMW Canada Inc.	1,780	19 oct. 2020	200 000	201 476	196 635	
BMW Canada Inc.	1,880	11 déc. 2020	350 000	347 750	344 169	
BMW Canada Inc.	2,570	6 août 2021	235 000	234 843	233 214	
Borealis Infrastructure Trust	6,350	1 <sup>er</sup> déc. 2020	20 587	22 645	21 376	
Bow Centre Street LP	3,690	14 juin 2021	100 000	100 000	99 161	
Bow Centre Street LP	3,693	14 juin 2022	173 113	173 094	170 635	
Bow Centre Street LP	3,797	13 juin 2023	200 000	207 025	196 124	
BP LP	3,244	9 janv. 2020	88 090	88 090	88 319	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,250	13 oct. 2034	432 000	581 745	569 109	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,581	11 janv. 2038	333 000	401 991	422 465	
British Columbia Ferry Services Inc.	4,702	23 oct. 2043	400 000	482 178	470 143	
Broadcast Centre Trust	7,530	1 <sup>er</sup> mai 2027	20 980	26 327	25 251	
Brookfield Asset Management Inc.	5,300	1 <sup>er</sup> mars 2021	200 000	223 992	208 618	
Brookfield Asset Management Inc.	4,540	31 mars 2023	400 000	425 494	414 234	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040	8 mars 2024	350 000	386 877	369 038	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820	28 janv. 2026	600 000	647 831	623 607	
Brookfield Asset Management Inc.	3,800	16 mars 2027	315 000	311 387	303 807	
Brookfield Asset Management Inc.	5,950	14 juin 2035	321 000	336 765	355 171	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,538	30 oct. 2020	300 000	301 740	303 087	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,452	11 mars 2022	350 000	352 749	350 095	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315	22 févr. 2024	500 000	505 454	488 877	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193	11 sept. 2028	400 000	400 000	396 129	
Brookfield Property Finance ULC	4,115	19 oct. 2021	400 000	399 544	403 818	
Brookfield Property Finance ULC	4,346	3 juill. 2023	540 000	541 487	541 792	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,140	13 oct. 2020	565 000	623 835	584 763	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,790	7 févr. 2022	500 000	531 146	518 928	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,752	2 juin 2025	500 000	499 380	494 703	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630	15 janv. 2027	465 000	463 188	446 242	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janv. 2029	235 000	234 857	230 643	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,840	5 nov. 2036	213 000	242 359	233 623	
Bruce Power LP	2,844	23 juin 2021	525 000	531 880	523 104	
Bruce Power LP	3,000	21 juin 2024	350 000	349 292	342 830	
Bruce Power LP	3,969	23 juin 2026	725 000	747 428	738 116	
Bruce Power LP	4,010	21 juin 2029	400 000	404 416	401 607	
Bruce Power LP	4,132	21 juin 2033	550 000	549 967	536 783	
Cadillac Fairview Finance Trust	4,310	25 janv. 2021	610 000	677 964	634 989	
Caisse Centrale Desjardins	1,748	2 mars 2020	1 050 000	1 040 997	1 040 989	
Caisse Centrale Desjardins	2,091	17 janv. 2022	725 000	729 607	709 795	
Corporation Cameco	3,750	14 nov. 2022	300 000	306 331	298 308	
Corporation Cameco	4,190	24 juin 2024	300 000	303 620	299 512	
Corporation Cameco	5,090	14 nov. 2042	100 000	99 954	89 240	
Canadian Credit Card Trust II	1,829	24 mars 2020	675 000	674 888	669 292	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,660	20 janv. 2020	1 175 000	1 175 095	1 165 773	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,900	14 sept. 2021	745 000	745 089	747 489	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,040	21 mars 2022	960 000	960 113	937 112	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300	11 juill. 2022	1 360 000	1 356 553	1 334 803	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,470	5 déc. 2022	900 000	899 919	885 562	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,970	11 juill. 2023	1 200 000	1 196 980	1 202 109	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,300	26 mai 2025	1 335 000	1 339 696	1 353 740	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450	4 avr. 2028	1 100 000	1 100 064	1 087 806	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,850	14 juill. 2020	975 000	973 602	964 321	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,900	26 avr. 2021	1 000 000	998 446	981 935	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,640	12 juill. 2021	1 125 000	1 121 372	1 094 652	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,420	26 janv. 2026	700 000	710 969	704 193	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,750	18 févr. 2021	150 000	156 563	150 642	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,800	22 sept. 2025	250 000	254 120	249 541	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,200	31 juill. 2028	215 000	212 637	216 789	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,950	22 sept. 2045	230 000	232 544	237 164	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600	1 <sup>er</sup> août 2047	450 000	449 501	437 299	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600	31 juill. 2048	315 000	310 615	306 487	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,050	1 <sup>er</sup> juin 2020	600 000	600 681	591 799	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,890	14 août 2020	800 000	812 868	797 535	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,310	11 févr. 2022	725 000	730 927	724 334	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,550	3 juin 2024	350 000	349 710	347 163	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,420	1 <sup>er</sup> déc. 2026	350 000	350 000	336 317	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850	30 mai 2047	350 000	351 615	347 340	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	5,100	14 janv. 2022	100 000	112 860	106 625	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	6,450	17 nov. 2039	403 000	542 687	536 415	
Canadian Real Estate Investment Trust	4,323	15 janv. 2021	200 000	214 590	204 473	
Canadian Real Estate Investment Trust	2,951	18 janv. 2023	55 000	54 998	53 785	
La Société Canadian Tire Ltée	2,646	6 juill. 2020	150 000	150 000	149 777	
La Société Canadian Tire Ltée	3,167	6 juill. 2023	300 000	300 609	296 902	
La Société Canadian Tire Ltée	6,445	24 févr. 2034	222 000	258 254	264 327	
La Société Canadian Tire Ltée	5,610	4 sept. 2035	200 000	228 496	220 938	
Canadian Utilities Ltd.	3,122	9 nov. 2022	250 000	262 825	253 160	
Banque canadienne de l'Ouest	2,377	23 janv. 2020	125 000	125 000	124 465	
Banque canadienne de l'Ouest	2,751	29 juin 2020	535 000	536 770	533 643	
Banque canadienne de l'Ouest	2,881	1 <sup>er</sup> mars 2021	190 000	189 996	189 189	
Banque canadienne de l'Ouest	2,788	13 sept. 2021	345 000	344 734	341 368	
Banque canadienne de l'Ouest	2,737	16 juin 2022	350 000	350 000	343 950	
Banque canadienne de l'Ouest	2,924	15 déc. 2022	275 000	274 374	270 531	
Capital City Link General Partnership	4,386	31 mars 2046	674 902	724 190	721 230	
Capital Desjardins Inc.	5,187	5 mai 2020	628 000	713 394	647 982	
Capital Desjardins Inc.	4,954	15 déc. 2026	300 000	332 746	316 031	
Capital Power Corp.	5,276	16 nov. 2020	537 000	588 584	555 534	
Capital Power Corp.	4,284	18 sept. 2024	225 000	225 000	222 966	
CARDS II Trust	2,155	15 oct. 2020	550 000	554 500	545 247	
Caterpillar Financial Services Ltd.	1,500	8 juin 2020	200 000	199 778	197 215	
Caterpillar Financial Services Ltd.	2,800	8 juin 2021	130 000	129 944	130 392	
CCL Industries Inc.	3,864	13 avr. 2028	350 000	347 344	350 784	
CDP Financial Inc.	4,600	15 juill. 2020	818 000	917 629	848 034	
Central 1 Credit Union	1,870	16 mars 2020	250 000	249 935	247 380	
Central 1 Credit Union	2,600	7 nov. 2022	375 000	372 568	367 354	
Central 1 Credit Union	3,060	14 oct. 2026	200 000	199 918	197 512	
Chartwell, résidences pour retraités	3,786	11 déc. 2023	200 000	200 000	200 191	
Chartwell, résidences pour retraités	4,211	28 avr. 2025	125 000	125 000	126 475	
Chip Mortgage Trust	2,330	29 avr. 2020	100 000	100 000	99 011	
Chip Mortgage Trust	2,981	15 nov. 2021	100 000	100 000	99 153	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600	20 avr. 2020	250 000	259 786	251 984	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600	20 sept. 2021	100 000	100 196	100 926	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600	20 sept. 2022	200 000	211 768	201 189	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,297	14 sept. 2020	200 000	199 613	197 798	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,498	8 févr. 2021	200 000	210 470	201 483	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,010	21 mars 2022	230 000	230 787	227 489	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,196	7 mars 2023	200 000	205 402	197 135	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,903	5 juill. 2023	100 000	102 717	104 936	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293	8 févr. 2024	100 000	106 267	102 353	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,556	9 sept. 2024	350 000	349 450	344 815	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546	10 janv. 2025	330 000	323 761	324 013	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,178	8 mars 2028	625 000	627 671	619 242	
Corporation financière CI	3,904	27 sept. 2027	310 000	311 980	304 107	
Corporation financière CI	2,645	7 déc. 2020	300 000	300 000	297 951	
Corporation financière CI	2,775	25 nov. 2021	150 000	150 000	148 135	
Corporation financière CI	3,520	20 juill. 2023	250 000	250 000	248 755	
Fiducie de capital CIBC	10,250	30 juin 2018	187 000	267 419	226 532	
Coast Capital Savings Credit Union	5,000	3 mai 2028	260 000	259 896	263 780	
Cogeco Communications Inc.	5,150	16 nov. 2020	215 000	233 767	222 938	
Cogeco Communications Inc.	4,925	14 févr. 2022	100 000	109 113	104 368	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Cogeco Communications Inc.	4,175	26 mai 2023	150 000	158 543	153 103	
Université Concordia/Canada	6,550	2 sept. 2042	150 000	232 206	217 132	
Services financiers Co-operators limitée	5,778	10 mars 2020	51 000	51 418	52 561	
Cordelio Amalco GP I	4,087	30 sept. 2034	345 000	345 000	352 537	
CPPIB Capital Inc.	1,400	4 juin 2020	900 000	896 303	892 053	
Fonds de placement immobilier Crombie	2,775	10 févr. 2020	100 000	99 768	99 556	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,962	1 <sup>er</sup> juin 2021	100 000	102 000	100 798	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,066	21 nov. 2022	80 000	80 000	80 053	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,800	31 janv. 2025	100 000	99 996	101 483	
Crosslinx Transit Solutions GP	4,651	30 sept. 2046	240 000	239 395	248 338	
CT Real Estate Investment Trust	2,159	1 <sup>er</sup> juin 2021	100 000	100 000	97 747	
CT Real Estate Investment Trust	2,852	9 juin 2022	150 000	150 000	147 605	
CT Real Estate Investment Trust	3,527	9 juin 2025	100 000	100 000	98 179	
CT Real Estate Investment Trust	3,289	1 <sup>er</sup> juin 2026	150 000	150 000	142 956	
CT Real Estate Investment Trust	3,469	16 juin 2027	100 000	100 000	95 193	
CT Real Estate Investment Trust	3,865	7 déc. 2027	200 000	199 992	194 146	
CU Inc.	4,801	22 nov. 2021	200 000	212 822	212 001	
CU Inc.	9,920	1 <sup>er</sup> avr. 2022	50 000	76 885	60 795	
CU Inc.	9,400	1 <sup>er</sup> mai 2023	28 000	40 300	35 255	
CU Inc.	5,563	26 mai 2028	100 000	124 396	118 585	
CU Inc.	5,896	20 nov. 2034	200 000	267 270	250 060	
CU Inc.	5,183	21 nov. 2035	150 000	181 200	177 224	
CU Inc.	5,032	20 nov. 2036	200 000	239 960	232 468	
CU Inc.	5,556	30 oct. 2037	150 000	181 145	185 966	
CU Inc.	5,580	26 mai 2038	240 000	288 194	297 783	
CU Inc.	6,500	7 mars 2039	71 000	98 142	97 195	
CU Inc.	4,543	24 oct. 2041	400 000	439 272	442 543	
CU Inc.	3,805	10 sept. 2042	250 000	246 256	249 247	
CU Inc.	4,722	9 sept. 2043	400 000	488 724	456 059	
CU Inc.	4,085	2 sept. 2044	675 000	714 515	703 180	
CU Inc.	3,964	27 juill. 2045	350 000	363 864	358 200	
CU Inc.	3,763	19 nov. 2046	200 000	209 220	197 776	
CU Inc.	3,548	22 nov. 2047	350 000	351 558	332 444	
CU Inc.	3,950	23 nov. 2048	350 000	351 250	356 983	
CU Inc.	4,947	18 nov. 2050	13 000	12 788	15 503	
CU Inc.	3,857	14 nov. 2052	100 000	100 200	98 708	
CU Inc.	4,558	7 nov. 2053	150 000	176 401	168 231	
CU Inc.	4,211	29 oct. 2055	200 000	200 000	211 203	
CU Inc.	4,593	24 oct. 2061	200 000	221 122	225 912	
CU Inc.	3,825	11 sept. 2062	200 000	202 250	194 588	
Daimler Canada Finance Inc.	1,570	25 mai 2020	315 000	315 000	309 635	
Daimler Canada Finance Inc.	2,300	23 nov. 2020	260 000	260 000	256 958	
Daimler Canada Finance Inc.	1,910	8 juill. 2021	375 000	374 904	364 995	
Daimler Canada Finance Inc.	2,230	16 déc. 2021	300 000	302 691	293 083	
Daimler Canada Finance Inc.	3,050	16 mai 2022	300 000	299 955	299 362	
Daimler Canada Finance Inc.	3,300	16 août 2022	350 000	350 483	351 521	
Daimler Canada Finance Inc.	2,570	22 nov. 2022	325 000	320 871	317 533	
Dollarama Inc.	2,337	22 juill. 2021	370 000	369 655	362 001	
Dollarama Inc.	2,203	10 nov. 2022	208 000	206 177	198 850	
Dollarama Inc.	3,550	6 nov. 2023	275 000	273 275	274 590	
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	4,074	21 janv. 2020	100 000	100 021	100 198	
Eagle Credit Card Trust	2,147	17 sept. 2020	200 000	199 780	198 265	
Eagle Credit Card Trust	2,631	17 oct. 2022	115 000	115 000	113 872	
Eagle Credit Card Trust	3,042	17 juill. 2023	280 000	279 164	280 606	
Emera Inc.	2,900	16 juin 2023	400 000	401 368	392 544	
Empire Life Insurance Co.	3,383	16 déc. 2026	200 000	200 000	200 338	
Empire Life Insurance Co.	3,664	15 mars 2028	180 000	180 000	180 981	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,040	23 nov. 2020	300 000	326 700	307 627	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,770	17 déc. 2021	150 000	171 272	158 537	
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,150	22 août 2024	150 000	155 117	150 845	
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,310	11 sept. 2025	325 000	336 100	328 166	
Enbridge Gas Distribution Inc.	2,500	5 août 2026	200 000	199 031	190 640	
Enbridge Gas Distribution Inc.	6,100	19 mai 2028	250 000	314 725	299 975	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,210	25 févr. 2036	400 000	480 131	467 801	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,000	22 août 2044	325 000	323 221	330 334	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,510	29 nov. 2047	330 000	330 490	309 371	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,950	22 nov. 2050	151 000	167 668	177 769	
Enbridge Inc.	4,530	9 mars 2020	300 000	322 500	305 888	
Enbridge Inc.	4,260	1 <sup>er</sup> févr. 2021	50 000	54 275	51 224	
Enbridge Inc.	3,160	11 mars 2021	400 000	404 271	400 866	
Enbridge Inc.	4,850	22 févr. 2022	100 000	108 250	104 771	
Enbridge Inc.	3,190	5 déc. 2022	550 000	554 551	548 573	
Enbridge Inc.	3,940	13 janv. 2023	300 000	325 839	306 703	
Enbridge Inc.	3,940	30 juin 2023	350 000	367 528	358 103	
Enbridge Inc.	3,950	19 nov. 2024	300 000	309 001	306 114	
Enbridge Inc.	3,200	8 juin 2027	400 000	394 349	380 863	
Enbridge Inc.	7,200	18 juin 2032	260 000	326 059	325 060	
Enbridge Inc.	5,570	14 nov. 2035	100 000	119 137	109 381	
Enbridge Inc.	5,750	2 sept. 2039	200 000	225 902	222 165	
Enbridge Inc.	4,240	27 août 2042	550 000	508 019	502 608	
Enbridge Inc.	4,570	11 mars 2044	525 000	535 269	506 335	
Enbridge Inc.	4,870	21 nov. 2044	200 000	208 634	198 881	
Enbridge Inc.	4,560	28 mars 2064	100 000	99 922	90 360	
Enbridge Inc.	5,375	27 sept. 2077	1 305 000	1 301 390	1 205 698	
Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 2078	600 000	605 529	603 103	
Enbridge Pipelines Inc.	4,450	6 avr. 2020	300 000	329 854	306 387	
Enbridge Pipelines Inc.	3,790	17 août 2023	300 000	319 143	308 490	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200	15 févr. 2024	50 000	72 323	61 190	
Enbridge Pipelines Inc.	3,450	29 sept. 2025	550 000	578 211	551 061	
Enbridge Pipelines Inc.	3,000	10 août 2026	380 000	380 325	367 248	
Enbridge Pipelines Inc.	6,550	17 nov. 2027	56 000	65 468	66 919	
Enbridge Pipelines Inc.	5,080	19 déc. 2036	150 000	176 067	161 688	
Enbridge Pipelines Inc.	5,350	10 nov. 2039	321 000	371 942	355 564	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330	6 avr. 2040	300 000	350 955	332 474	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550	29 sept. 2045	325 000	327 081	325 690	
Enbridge Pipelines Inc.	4,130	9 août 2046	220 000	222 538	206 263	
EnerCare Solutions Inc.	4,600	3 févr. 2020	300 000	310 626	304 844	
Enercare Solutions Inc.	3,380	21 févr. 2022	125 000	124 978	124 483	
Enercare Solutions Inc.	3,990	21 févr. 2024	125 000	124 978	124 436	
Enmax Corp.	3,805	5 déc. 2024	200 000	201 380	206 141	
ENMAX Corp.	3,836	5 juin 2028	225 000	225 000	229 721	
EPCOR Utilities Inc.	5,650	16 nov. 2035	234 000	294 118	288 893	
EPCOR Utilities Inc.	6,650	15 avr. 2038	169 000	244 592	235 384	
EPCOR Utilities Inc.	5,750	24 nov. 2039	172 000	206 972	220 715	
EPCOR Utilities Inc.	4,550	28 févr. 2042	200 000	238 418	223 374	
EPCOR Utilities Inc.	3,554	27 nov. 2047	350 000	349 958	336 229	
EPCOR Utilities Inc.	0,000	26 nov. 2048	100 000	100 000	102 996	
Fair Hydro Trust	3,357	15 mai 2033	350 000	350 011	354 906	
Fair Hydro Trust	3,520	15 mai 2038	410 000	410 604	418 959	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6,400	25 mai 2021	220 000	251 770	236 664	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,840	14 oct. 2022	300 000	327 474	324 752	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,500	22 mars 2023	250 000	250 378	258 685	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,950	3 mars 2025	200 000	215 952	210 060	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,700	16 déc. 2026	300 000	299 007	307 075	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250	6 déc. 2027	650 000	646 726	637 084	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,917	17 juin 2025	150 000	150 000	146 834	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,394	25 août 2022	650 000	647 882	639 015	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	3,056	11 sept. 2023	515 000	515 000	517 506	
Fifth Avenue LP	4,710	5 août 2021	41 253	41 253	42 378	
Finning International Inc.	3,232	3 juill. 2020	150 000	151 489	150 966	
Finning International Inc.	2,840	29 sept. 2021	150 000	150 000	149 568	
Finning International Inc.	5,077	13 juin 2042	100 000	103 422	112 881	
First Capital Realty Inc.	5,600	30 avr. 2020	210 000	236 349	217 336	
First Capital Realty Inc.	4,500	1 <sup>er</sup> mars 2021	200 000	219 940	205 605	
First Capital Realty Inc.	4,430	31 janv. 2022	150 000	159 675	154 584	
First Capital Realty Inc.	3,950	5 déc. 2022	200 000	210 990	202 731	
First Capital Realty Inc.	3,900	30 oct. 2023	200 000	214 536	201 379	
First Capital Realty Inc.	4,790	30 août 2024	250 000	266 829	261 893	
First Capital Realty Inc.	4,323	31 juill. 2025	200 000	213 767	203 469	
First Capital Realty Inc.	3,604	6 mai 2026	250 000	256 604	242 311	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
First Capital Realty Inc.	3,753	12 juill. 2027	200 000	200 000	193 151	
First National Financial Corp.	4,010	9 avr. 2020	100 000	99 916	100 443	
First Nations ETF LP	4,136	31 déc. 2041	469 843	470 271	485 484	
Crédit Ford du Canada	2,580	10 mai 2021	585 000	586 096	564 591	
Crédit Ford du Canada	3,279	2 juill. 2021	300 000	303 879	293 205	
Crédit Ford du Canada	2,710	23 févr. 2022	655 000	654 491	621 514	
Crédit Ford du Canada	2,766	22 juin 2022	350 000	348 690	330 205	
Crédit Ford du Canada	3,349	19 sept. 2022	450 000	449 871	428 285	
Crédit Ford du Canada	3,742	8 mai 2023	645 000	643 290	616 493	
Crédit Ford du Canada Limitée	2,450	7 mai 2020	500 000	496 228	492 284	
Crédit Ford du Canada Limitée	2,923	16 sept. 2020	500 000	514 023	492 380	
Ford Floorplan Auto Securitization Trust	2,197	15 juill. 2020	415 000	414 018	411 817	
Fortified Trust	2,161	23 oct. 2020	355 000	355 000	352 077	
Fortified Trust	1,670	23 juill. 2021	590 000	580 202	574 277	
Fortis Inc.	2,850	12 déc. 2023	310 000	311 750	305 698	
FortisAlberta Inc.	3,300	30 sept. 2024	150 000	158 378	153 068	
FortisAlberta Inc.	6,220	31 oct. 2034	66 000	76 516	85 309	
FortisAlberta Inc.	5,370	30 oct. 2039	178 000	203 321	217 781	
FortisAlberta Inc.	4,850	11 sept. 2043	350 000	437 880	406 830	
FortisAlberta Inc.	4,110	29 sept. 2044	50 000	49 992	52 383	
FortisAlberta Inc.	4,270	22 sept. 2045	100 000	106 812	107 461	
FortisAlberta Inc.	4,990	3 janv. 2047	227 000	270 906	272 773	
FortisAlberta Inc.	3,672	9 sept. 2047	100 000	100 000	97 707	
FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 2048	245 000	238 174	242 111	
FortisAlberta Inc.	4,800	27 oct. 2050	11 000	10 506	12 862	
FortisAlberta Inc.	3,980	23 oct. 2052	220 000	229 428	224 543	
FortisBC Energy Inc.	6,950	21 sept. 2029	250 000	341 219	331 836	
FortisBC Energy Inc.	6,500	1 <sup>er</sup> mai 2034	230 000	325 819	304 785	
FortisBC Energy Inc.	5,900	26 févr. 2035	321 000	417 518	406 771	
FortisBC Energy Inc.	5,550	25 sept. 2036	200 000	249 360	248 288	
FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 2037	100 000	132 860	130 374	
FortisBC Energy Inc.	6,050	15 févr. 2038	41 000	51 497	53 605	
FortisBC Energy Inc.	5,800	13 mai 2038	221 000	293 146	282 485	
FortisBC Energy Inc.	6,550	24 févr. 2039	125 000	171 886	173 198	
FortisBC Energy Inc.	5,200	6 déc. 2040	13 000	12 907	15 775	
FortisBC Energy Inc.	3,780	6 mars 2047	130 000	132 005	130 366	
FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 2047	145 000	146 762	142 962	
FortisBC Energy Inc.	3,850	7 déc. 2048	150 000	149 789	151 987	
FortisBC Inc.	5,600	9 nov. 2035	174 000	204 497	213 077	
FortisBC Inc.	6,100	2 juin 2039	200 000	262 700	263 207	
FortisBC Inc.	4,000	28 oct. 2044	150 000	153 158	153 306	
FortisBC Inc.	5,000	24 nov. 2050	121 000	139 818	144 950	
Gaz Métro Inc.	5,450	12 juill. 2021	200 000	234 303	213 953	
Gaz Métro Inc.	9,000	16 mai 2025	100 000	140 411	133 643	
Gaz Métro Inc.	6,300	31 oct. 2033	250 000	327 875	325 586	
Gaz Métro Inc.	5,700	10 juill. 2036	100 000	124 281	125 421	
Gaz Métro Inc.	3,280	9 oct. 2046	200 000	198 249	184 852	
Gaz Métro Inc.	3,530	16 mai 2047	120 000	119 868	115 758	
Société de financement GE Capital du Canada	4,600	26 janv. 2022	750 000	836 561	755 166	
General Motors Financial of Canada Ltd.	3,080	22 mai 2020	400 000	399 877	399 071	
General Motors Financial of Canada Ltd.	3,000	26 févr. 2021	400 000	400 112	395 598	
General Motors Financial of Canada Ltd.	2,600	1 <sup>er</sup> juin 2022	350 000	346 284	335 983	
Genesis Trust II	1,699	15 avr. 2020	600 000	599 914	593 820	
Genworth MI Canada Inc.	5,680	15 juin 2020	200 000	215 620	206 904	
Genworth MI Canada Inc.	4,242	1 <sup>er</sup> avr. 2024	100 000	100 000	101 162	
George Weston Ltée	4,115	17 juin 2024	300 000	307 530	305 185	
Glacier Credit Card Trust	2,237	20 sept. 2020	300 000	306 150	297 801	
Glacier Credit Card Trust	2,048	20 sept. 2022	350 000	345 552	338 876	
Glacier Credit Card Trust	3,138	20 sept. 2023	415 000	413 790	417 032	
Grand Renewable Solar LP	3,926	31 janv. 2035	134 510	134 510	134 772	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,788	5 juill. 2021	200 000	208 448	202 177	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,873	30 nov. 2023	315 000	315 006	316 297	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1,510	16 févr. 2021	250 000	248 746	244 789	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,040	21 sept. 2022	350 000	353 983	354 944	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450	3 déc. 2027	292 000	392 704	370 589	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450	30 juill. 2029	185 726	237 481	220 577	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050	12 juin 2030	481 000	676 183	653 761	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,100	4 juin 2031	385 000	561 564	531 108	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,980	15 oct. 2032	500 000	716 732	696 226	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,470	2 févr. 2034	400 000	566 598	538 213	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,260	1 <sup>er</sup> juin 2037	320 000	320 418	310 023	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,630	7 juin 2040	350 000	480 869	458 192	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,300	25 févr. 2041	400 000	528 903	504 687	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530	2 déc. 2041	300 000	351 184	345 313	
Great-West Lifeco Inc.	4,650	13 août 2020	318 000	352 366	328 117	
Great-West Lifeco Inc.	3,337	28 févr. 2028	425 000	427 262	427 121	
Great-West Lifeco Inc.	6,740	24 nov. 2031	300 000	399 345	391 551	
Great-West Lifeco Inc.	6,670	21 mars 2033	315 000	423 017	411 390	
Great-West Lifeco Inc.	5,998	16 nov. 2039	271 000	340 741	347 300	
Fonds de placement immobilier H&R	4,450	2 mars 2020	150 000	158 850	152 530	
Fonds de placement immobilier H&R	2,923	6 mai 2022	210 000	208 882	205 450	
Fonds de placement immobilier H&R	3,416	23 janv. 2023	250 000	250 568	246 094	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369	30 janv. 2024	235 000	235 867	228 226	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	5,503	19 juill. 2041	125 000	158 975	162 062	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	4,888	15 nov. 2050	34 000	32 325	42 463	
HCN Canadian Holdings-1 LP	3,350	25 nov. 2020	275 000	278 679	276 650	
Santé Montréal collectif SEC	6,721	30 sept. 2049	1 500 000	1 973 290	1 928 751	
Hollis Receivables Term Trust II	1,788	26 févr. 2020	375 000	371 966	371 886	
Honda Canada Finance Inc.	2,155	18 févr. 2021	375 000	377 034	369 989	
Honda Canada Finance Inc.	1,823	7 déc. 2021	245 000	245 000	237 573	
Honda Canada Finance Inc.	2,268	15 juill. 2022	365 000	362 902	356 145	
Honda Canada Finance Inc.	2,488	19 déc. 2022	150 000	150 000	146 838	
Honda Canada Finance Inc.	2,537	1 <sup>er</sup> mars 2023	300 000	297 358	293 779	
Honda Canada Finance Inc.	3,176	28 août 2023	440 000	440 149	441 109	
Honda Canada Finance Inc.	3,444	23 mai 2025	350 000	350 204	353 195	
Hospital for Sick Children	3,416	7 déc. 2057	300 000	296 063	289 961	
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership	5,439	31 janv. 2045	476 780	569 210	560 390	
Banque HSBC Canada	1,816	7 juill. 2020	710 000	703 663	700 472	
Banque HSBC Canada	2,449	29 janv. 2021	800 000	801 028	793 638	
Banque HSBC Canada	2,908	29 sept. 2021	750 000	771 879	749 589	
Banque HSBC Canada	2,170	29 juin 2022	800 000	783 515	777 412	
Banque HSBC Canada	3,245	15 sept. 2023	930 000	930 100	933 581	
Banque HSBC Canada	2,542	31 janv. 2023	1 125 000	1 122 168	1 100 973	
Husky Energy Inc.	5,000	12 mars 2020	189 000	208 300	193 523	
Husky Energy Inc.	3,550	12 mars 2025	575 000	582 677	565 725	
Husky Energy Inc.	3,600	10 mars 2027	580 000	580 678	557 491	
Hydro One Inc.	1,620	30 avr. 2020	220 000	220 609	217 384	
Hydro One Inc.	4,400	1 <sup>er</sup> juin 2020	258 000	282 629	264 488	
Hydro One Inc.	1,840	24 févr. 2021	400 000	394 355	393 102	
Hydro One Inc.	2,570	25 juin 2021	200 000	199 978	199 359	
Hydro One Inc.	3,200	13 janv. 2022	400 000	420 999	404 354	
Hydro One Inc.	2,970	26 juin 2025	330 000	329 898	327 132	
Hydro One Inc.	2,770	24 févr. 2026	400 000	397 735	389 629	
Hydro One Inc.	7,350	3 juin 2030	350 000	497 869	475 251	
Hydro One Inc.	6,930	1 <sup>er</sup> juin 2032	310 000	436 722	412 488	
Hydro One Inc.	6,350	31 janv. 2034	300 000	412 950	386 832	
Hydro One Inc.	5,360	20 mai 2036	576 000	693 952	685 627	
Hydro One Inc.	6,030	3 mars 2039	453 000	601 873	588 636	
Hydro One Inc.	5,490	16 juill. 2040	400 000	498 328	492 695	
Hydro One Inc.	4,390	26 sept. 2041	150 000	166 026	161 218	
Hydro One Inc.	4,590	9 oct. 2043	350 000	399 263	388 113	
Hydro One Inc.	4,170	6 juin 2044	300 000	329 066	312 641	
Hydro One Inc.	3,910	23 févr. 2046	300 000	311 022	300 383	
Hydro One Inc.	3,720	18 nov. 2047	200 000	193 346	193 959	
Hydro One Inc.	3,630	25 juin 2049	350 000	350 188	332 648	
Hydro One Inc.	4,000	22 déc. 2051	180 000	177 586	181 425	
Hydro One Inc.	3,790	31 juill. 2062	275 000	268 912	263 227	
Hydro Ottawa Holding Inc.	2,614	3 févr. 2025	200 000	199 590	194 947	
Hydro Ottawa Holding Inc.	3,639	2 févr. 2045	200 000	185 800	191 462	
Hydro-Québec	11,000	15 août 2020	1 722 000	2 348 243	1 965 814	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Hydro-Québec	10,500	15 oct. 2021	100 000	150 813	122 126	
Hydro-Québec	9,625	15 juill. 2022	802 000	1 112 855	999 793	
Hydro-Québec	6,500	15 févr. 2035	1 773 000	2 596 177	2 533 384	
Hydro-Québec	6,000	15 févr. 2040	931 000	1 291 912	1 336 734	
Hydro-Québec	5,000	15 févr. 2045	1 158 000	1 487 300	1 533 967	
Hydro-Québec	5,000	15 févr. 2050	1 457 000	1 963 783	1 992 393	
Hydro-Québec	4,000	15 févr. 2055	1 875 000	2 218 962	2 231 050	
Société financière IGM Inc.	3,440	26 janv. 2027	250 000	254 944	247 592	
Société financière IGM Inc.	6,650	13 déc. 2027	200 000	249 246	243 540	
Société financière IGM Inc.	6,000	10 déc. 2040	116 000	147 043	141 125	
Société financière IGM Inc.	4,560	25 janv. 2047	150 000	151 642	153 730	
Société financière IGM Inc.	4,115	9 déc. 2047	105 000	105 000	100 016	
Société financière IGM Inc.	4,174	13 juill. 2048	225 000	225 000	216 802	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2,640	23 févr. 2027	200 000	198 020	197 235	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	3,300	15 sept. 2028	330 000	329 918	330 821	
Intact Corporation financière	4,700	18 août 2021	325 000	344 738	340 342	
Intact Corporation financière	3,770	2 mars 2026	125 000	124 979	128 227	
Intact Corporation financière	2,850	7 juin 2027	350 000	349 941	333 559	
Intact Corporation financière	6,400	23 nov. 2039	205 000	257 521	270 273	
Intact Corporation financière	5,160	16 juin 2042	175 000	201 110	199 934	
Integrated Team Solutions PCH Partnership	4,875	31 mai 2046	195 519	211 297	224 072	
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	5,946	30 nov. 2042	240 826	295 191	297 205	
Inter Pipeline Ltd.	3,448	20 juill. 2020	300 000	316 377	302 287	
Inter Pipeline Ltd.	4,967	2 févr. 2021	200 000	221 440	207 344	
Inter Pipeline Ltd.	3,776	30 mai 2022	350 000	360 003	354 414	
Inter Pipeline Ltd.	2,608	13 sept. 2023	300 000	302 448	287 701	
Inter Pipeline Ltd.	2,734	18 avr. 2024	420 000	417 926	400 382	
Inter Pipeline Ltd.	3,173	24 mars 2025	225 000	224 958	216 931	
Inter Pipeline Ltd.	3,484	16 déc. 2026	390 000	386 658	375 445	
Inter Pipeline Ltd.	4,637	30 mai 2044	400 000	401 024	379 292	
Banque interaméricaine de développement	1,875	20 mars 2020	150 000	149 577	149 843	
Banque interaméricaine de développement	4,400	26 janv. 2026	897 000	1 026 073	993 980	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,125	11 mars 2020	1 200 000	1 196 916	1 188 851	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,250	18 mars 2021	300 000	297 804	295 550	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,500	3 août 2023	925 000	921 420	936 336	
Investors Group Inc.	7,000	31 déc. 2032	288 000	375 540	371 366	
Ivanhoe Cambridge II Inc.	2,909	27 juin 2023	475 000	474 397	474 898	
John Deere Canada Funding Inc.	1,600	13 juill. 2020	200 000	196 684	197 023	
John Deere Canada Funding Inc.	2,050	17 sept. 2020	200 000	201 041	198 038	
John Deere Canada Funding Inc.	1,850	24 mars 2021	160 000	159 987	156 981	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700	12 oct. 2021	150 000	149 921	149 610	
John Deere Canada Funding Inc.	2,050	13 mai 2022	150 000	149 880	146 256	
John Deere Canada Funding Inc.	2,630	21 sept. 2022	200 000	199 916	198 154	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700	17 janv. 2023	225 000	225 181	223 347	
John Deere Canada Funding Inc.	3,020	13 juill. 2023	125 000	124 790	125 411	
John Deere Financial Inc.	3,070	23 juill. 2021	225 000	224 892	226 710	
Keyera Corp.	3,934	21 juin 2028	420 000	415 380	413 657	
Kingston Solar LP	3,571	31 juill. 2035	92 075	92 075	89 780	
Kraft Canada Inc.	2,700	6 juill. 2020	150 000	150 105	149 601	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,760	1 <sup>er</sup> juin 2033	700 000	794 247	778 001	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,860	1 <sup>er</sup> déc. 2045	500 000	592 715	581 074	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,850	1 <sup>er</sup> déc. 2053	700 000	813 703	815 517	
Banque Laurentienne du Canada	2,500	23 janv. 2020	480 000	476 545	478 026	
Banque Laurentienne du Canada	2,750	22 avr. 2021	225 000	224 521	222 326	
Banque Laurentienne du Canada	3,000	12 sept. 2022	300 000	299 472	294 036	
Banque Laurentienne du Canada	3,450	27 juin 2023	250 000	249 910	247 396	
Leisureworld Senior Care LP	3,474	3 févr. 2021	250 000	253 258	252 638	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,220	18 juin 2020	250 000	281 625	258 575	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860	12 sept. 2023	500 000	569 699	528 166	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,650	8 nov. 2027	200 000	244 720	237 427	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,450	9 févr. 2028	127 000	157 579	149 427	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,488	11 déc. 2028	300 000	302 566	309 423	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500	22 janv. 2029	150 000	180 320	176 971	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,850	1 <sup>er</sup> mars 2032	132 000	164 654	161 242	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,540	17 févr. 2033	131 000	158 588	156 694	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,050	9 juin 2034	150 000	174 000	172 871	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,150	29 janv. 2035	200 000	235 020	232 828	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,900	18 janv. 2036	250 000	286 614	284 970	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	3,918	10 juin 2024	325 000	326 338	330 935	
Lower Mattagami Energy LP	4,331	18 mai 2021	200 000	212 700	207 617	
Lower Mattagami Energy LP	2,307	21 oct. 2026	270 000	265 503	255 369	
Lower Mattagami Energy LP	5,139	18 mai 2041	250 000	310 444	302 185	
Lower Mattagami Energy LP	4,944	21 sept. 2043	150 000	181 208	178 108	
Lower Mattagami Energy LP	4,176	23 févr. 2046	300 000	298 895	320 043	
Lower Mattagami Energy LP	4,175	23 avr. 2052	150 000	164 658	158 837	
Magna International Inc.	3,100	15 déc. 2022	350 000	349 955	349 098	
Manitoba Telecom Services Inc.	4,000	27 mai 2024	300 000	308 734	307 034	
La Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers	2,100	1 <sup>er</sup> juin 2025	600 000	598 614	593 983	
La Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers	2,389	5 janv. 2026	200 000	198 204	197 930	
La Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers	3,181	22 nov. 2027	750 000	765 006	752 474	
Banque Manuvie du Canada	1,915	1 <sup>er</sup> sept. 2021	200 000	200 462	195 220	
Banque Manuvie du Canada	2,082	26 mai 2022	350 000	350 368	340 320	
Banque Manuvie du Canada	2,844	12 janv. 2023	440 000	440 334	436 518	
Manulife Finance Delaware LP	5,059	15 déc. 2041	525 000	532 425	565 364	
Société Financière Manuvie	3,317	9 mai 2028	600 000	599 697	597 320	
Société Financière Manuvie	3,049	20 août 2029	500 000	500 000	487 697	
Maritime Link Financing Trust	3,500	1 <sup>er</sup> déc. 2052	950 000	1 026 461	993 982	
MCAP Commercial LP	5,000	14 déc. 2022	150 000	150 000	149 628	
Metro Inc.	3,200	1 <sup>er</sup> déc. 2021	300 000	303 546	300 503	
Metro Inc.	2,680	5 déc. 2022	235 000	233 676	229 682	
Metro Inc.	3,390	6 déc. 2027	340 000	341 207	325 561	
Metro Inc.	5,970	15 oct. 2035	297 000	339 160	344 420	
Metro Inc.	5,030	1 <sup>er</sup> déc. 2044	225 000	240 572	235 075	
Metro Inc.	4,270	4 déc. 2047	320 000	324 201	297 805	
Corporation Morguard	4,013	18 nov. 2020	125 000	125 000	125 659	
Corporation Morguard	4,085	14 mai 2021	200 000	200 608	200 320	
Corporation Morguard	4,333	15 sept. 2022	300 000	302 814	300 861	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,630	1 <sup>er</sup> juin 2029	400 000	436 834	435 734	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,830	1 <sup>er</sup> juin 2037	500 000	554 878	571 753	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,860	1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 050 000	1 271 063	1 229 998	
Banque Nationale du Canada	1,742	3 mars 2020	800 000	796 192	793 079	
Banque Nationale du Canada	1,809	26 juill. 2021	500 000	503 549	488 450	
Banque Nationale du Canada	2,105	18 mars 2022	575 000	568 291	562 338	
Banque Nationale du Canada	1,957	30 juin 2022	875 000	856 689	849 010	
Banque Nationale du Canada	3,183	1 <sup>er</sup> févr. 2028	581 000	581 000	567 643	
NAV Canada	4,397	18 févr. 2021	150 000	166 391	155 618	
NAV Canada	7,560	1 <sup>er</sup> mars 2027	148 050	192 051	174 522	
NAV Canada	7,400	1 <sup>er</sup> juin 2027	250 000	358 692	331 411	
NAV Canada	3,534	23 févr. 2046	200 000	203 084	202 955	
NAV Canada	3,293	30 mars 2048	245 000	244 306	236 561	
NBC Asset Trust	7,447	31 déc. 2049	241 000	284 779	255 728	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,600	1 <sup>er</sup> déc. 2045	400 000	416 274	404 887	
Services financiers Nissan Canada Inc.	1,750	9 avr. 2020	300 000	301 179	295 858	
Services financiers Nissan Canada Inc.	2,420	19 oct. 2020	400 000	400 000	395 705	
Services financiers Nissan Canada Inc.	2,606	5 mars 2021	350 000	350 120	346 221	
Services financiers Nissan Canada Inc.	3,150	14 sept. 2021	270 000	270 000	269 958	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	2,100	23 févr. 2022	375 000	368 473	364 600	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,200	22 juill. 2024	300 000	317 175	299 167	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,200	24 avr. 2026	400 000	395 440	394 262	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	2,800	1 <sup>er</sup> juin 2027	500 000	498 695	473 889	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,250	1 <sup>er</sup> juin 2029	500 000	516 378	521 871	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,150	1 <sup>er</sup> juin 2033	325 000	343 711	331 942	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,650	1 <sup>er</sup> juin 2035	610 000	615 128	584 984	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,750	1 <sup>er</sup> juin 2037	405 000	434 264	437 338	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,350	10 janv. 2039	400 000	424 715	410 538	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,700	23 févr. 2043	350 000	343 518	325 395	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,050	22 juill. 2044	480 000	494 387	471 412	
Northwestconnect Group Partnership	5,950	30 avr. 2041	319 727	388 933	378 496	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,742	31 déc. 2032	150 000	150 000	152 170	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,750	31 mars 2033	150 000	150 000	153 212	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,114	31 mars 2042	225 000	225 000	229 257	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,115	30 juin 2042	325 000	330 001	330 311	
Nova Scotia Power Inc.	8,850	19 mai 2025	50 000	74 101	64 715	
Nova Scotia Power Inc.	5,670	14 nov. 2035	200 000	251 100	242 580	
Nova Scotia Power Inc.	5,950	27 juill. 2039	159 000	195 590	202 891	
Nova Scotia Power Inc.	5,610	15 juin 2040	258 000	335 044	319 583	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	300 000	326 259	308 813	
Nova Scotia Power Inc.	4,500	20 juill. 2043	250 000	254 047	269 655	
Nova Scotia Power Inc.	3,612	1 <sup>er</sup> mai 2045	150 000	151 450	140 883	
Corporation Immobilière OMERS	3,203	24 juill. 2020	200 000	211 880	201 902	
Corporation Immobilière OMERS	2,971	5 avr. 2021	200 000	206 128	201 267	
Corporation Immobilière OMERS	1,823	9 mai 2022	200 000	200 000	193 921	
Corporation Immobilière OMERS	3,358	5 juin 2023	350 000	375 444	357 016	
Corporation Immobilière OMERS	2,858	23 févr. 2024	360 000	368 020	359 133	
Corporation Immobilière OMERS	3,328	12 nov. 2024	250 000	262 638	254 500	
Corporation Immobilière OMERS	3,331	5 juin 2025	200 000	200 000	203 228	
Corporation Immobilière OMERS	3,244	4 oct. 2027	600 000	600 720	603 062	
Corporation Immobilière OMERS	3,628	5 juin 2030	440 000	441 640	450 451	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	10,000	6 févr. 2020	22 000	31 902	23 887	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,900	18 août 2022	394 000	518 328	481 895	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,500	26 mai 2025	100 000	154 365	133 444	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,250	22 juin 2026	796 000	1 197 997	1 084 069	
Ontario Power Generation Inc.	3,315	4 oct. 2027	850 000	857 639	846 121	
Ontario Power Generation Inc.	3,838	22 juin 2048	350 000	352 196	332 931	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,483	26 nov. 2029	78 636	82 849	88 928	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,070	18 avr. 2031	48 214	49 099	53 259	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,376	25 juin 2032	50 128	52 505	56 736	
OPB Finance Trust	1,880	24 févr. 2022	651 000	642 915	638 927	
OPB Finance Trust	2,900	24 mai 2023	100 000	99 931	101 055	
OPB Finance Trust	2,950	2 févr. 2026	275 000	274 857	276 410	
OPB Finance Trust	2,980	25 janv. 2027	510 000	512 385	511 364	
OPB Finance Trust	3,890	4 juill. 2042	400 000	423 812	428 184	
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa	3,933	9 juin 2045	500 000	502 250	513 922	
Pembina Pipeline Corp.	4,890	29 mars 2021	227 000	243 969	235 399	
Pembina Pipeline Corp.	3,770	24 oct. 2022	300 000	306 770	303 731	
Pembina Pipeline Corp.	2,990	22 janv. 2024	505 000	498 935	491 158	
Pembina Pipeline Corp.	3,540	3 févr. 2025	300 000	302 550	296 770	
Pembina Pipeline Corp.	3,710	11 août 2026	400 000	406 898	394 996	
Pembina Pipeline Corp.	4,240	15 juin 2027	350 000	352 082	356 117	
Pembina Pipeline Corp.	4,020	27 mars 2028	270 000	269 978	268 456	
Pembina Pipeline Corp.	4,750	30 avr. 2043	400 000	416 360	383 079	
Pembina Pipeline Corp.	4,810	25 mars 2044	400 000	413 518	386 130	
Pembina Pipeline Corp.	4,740	21 janv. 2047	480 000	472 399	460 734	
Pembina Pipeline Corp.	4,750	26 mars 2048	230 000	229 853	220 598	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,950	12 juin 2020	100 000	100 794	100 162	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,850	7 déc. 2022	285 000	284 425	279 820	
Plenary Health Bridgepoint LP	7,246	31 août 2042	239 152	329 248	327 957	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,895	31 mai 2039	277 676	306 832	306 873	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,822	30 nov. 2044	200 000	218 696	230 679	
Plenary Properties LTAP LP	6,288	31 janv. 2044	623 129	799 212	801 829	
Power Corporation du Canada	8,570	22 avr. 2039	100 000	149 180	152 192	
Power Corporation du Canada	4,810	31 janv. 2047	325 000	355 738	337 153	
Power Corporation du Canada	4,455	27 juill. 2048	100 000	100 000	100 501	
Corporation financière Power	6,900	11 mars 2033	199 000	258 638	258 237	
PSP Capital Inc.	3,030	22 oct. 2020	690 000	732 235	701 461	
PSP Capital Inc.	1,340	18 août 2021	1 150 000	1 141 062	1 125 121	
PSP Capital Inc.	1,730	21 juin 2022	1 500 000	1 494 360	1 470 431	
PSP Capital Inc.	2,090	22 nov. 2023	1 485 000	1 468 751	1 458 717	
PSP Capital Inc.	3,290	4 avr. 2024	1 100 000	1 173 968	1 141 439	
PSP Capital Inc.	3,000	5 nov. 2025	950 000	948 509	969 825	
Reliance LP	3,813	15 sept. 2020	200 000	201 014	202 168	
Reliance LP	4,075	2 août 2021	200 000	200 000	203 222	
Reliance LP	3,836	15 mars 2025	300 000	299 994	295 003	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,620	1 <sup>er</sup> juin 2020	100 000	100 195	100 984	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,185	26 août 2020	150 000	150 000	148 137	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fonds de placement immobilier RioCan	2,194	9 avr. 2021	250 000	250 690	244 992	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,716	13 déc. 2021	200 000	211 876	202 576	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,746	30 mai 2022	200 000	201 070	202 293	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,830	3 oct. 2022	240 000	238 565	234 662	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,725	18 avr. 2023	200 000	201 772	201 200	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,209	29 sept. 2023	275 000	273 674	269 974	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,287	12 févr. 2024	200 000	201 606	196 143	
Rogers Communications Inc.	4,700	29 sept. 2020	600 000	653 033	618 343	
Rogers Communications Inc.	5,340	22 mars 2021	1 108 000	1 240 749	1 162 401	
Rogers Communications Inc.	4,000	6 juin 2022	500 000	531 366	512 946	
Rogers Communications Inc.	4,000	13 mars 2024	420 000	432 092	430 866	
Rogers Communications Inc.	6,680	4 nov. 2039	400 000	509 312	501 075	
Rogers Communications Inc.	6,110	25 août 2040	552 000	652 126	651 014	
Rogers Communications Inc.	6,560	22 mars 2041	325 000	430 220	403 544	
Banque Royale du Canada	1,920	17 juill. 2020	1 550 000	1 548 904	1 535 295	
Banque Royale du Canada	2,860	4 mars 2021	1 350 000	1 392 551	1 355 076	
Banque Royale du Canada	2,030	15 mars 2021	1 800 000	1 811 951	1 775 149	
Banque Royale du Canada	1,650	15 juill. 2021	1 350 000	1 344 375	1 314 385	
Banque Royale du Canada	1,583	13 sept. 2021	1 090 000	1 084 270	1 057 225	
Banque Royale du Canada	1,968	2 mars 2022	1 650 000	1 634 031	1 609 181	
Banque Royale du Canada	2,000	21 mars 2022	1 200 000	1 195 564	1 170 417	
Banque Royale du Canada	2,360	5 déc. 2022	1 455 000	1 440 572	1 428 125	
Banque Royale du Canada	2,949	1 <sup>er</sup> mai 2023	1 420 000	1 419 814	1 423 170	
Banque Royale du Canada	3,296	26 sept. 2023	1 560 000	1 558 070	1 567 192	
Banque Royale du Canada	2,333	5 déc. 2023	910 000	908 386	885 363	
Banque Royale du Canada	2,480	4 juin 2025	700 000	697 466	695 644	
Banque Royale du Canada	4,930	16 juill. 2025	575 000	667 019	639 961	
Banque Royale du Canada	3,310	20 janv. 2026	1 200 000	1 215 360	1 205 656	
Banque Royale du Canada	3,450	29 sept. 2026	800 000	812 888	805 171	
Royal Office Finance LP	5,209	12 nov. 2032	629 982	771 953	741 886	
Saputo Inc.	2,196	23 juin 2021	250 000	250 000	245 025	
Saputo Inc.	1,939	13 juin 2022	150 000	145 799	143 832	
Saputo Inc.	2,827	21 nov. 2023	200 000	200 000	194 377	
Saputo Inc.	3,603	14 août 2025	250 000	250 000	248 939	
Fiducie de Capital Banque Scotia	5,650	31 déc. 2056	478 000	571 341	563 977	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629	31 août 2030	326 434	326 421	315 394	
SGTP Highway Bypass LP	4,105	31 janv. 2045	500 000	503 915	520 554	
Shaw Communications Inc.	5,500	7 déc. 2020	369 000	417 774	385 837	
Shaw Communications Inc.	3,150	19 févr. 2021	200 000	203 590	200 002	
Shaw Communications Inc.	3,800	2 nov. 2023	420 000	420 000	422 730	
Shaw Communications Inc.	4,350	31 janv. 2024	400 000	412 566	411 861	
Shaw Communications Inc.	3,800	1 <sup>er</sup> mars 2027	210 000	213 964	205 716	
Shaw Communications Inc.	4,400	2 nov. 2028	325 000	324 090	325 745	
Shaw Communications Inc.	6,750	9 nov. 2039	1 163 000	1 417 491	1 387 156	
Sinai Health System/Canada	3,527	9 juin 2056	250 000	250 000	242 345	
Smart Real Estate Investment Trust	3,749	11 févr. 2021	125 000	131 175	126 440	
Smart Real Estate Investment Trust	2,876	21 mars 2022	100 000	100 009	98 207	
Smart Real Estate Investment Trust	3,730	22 juill. 2022	200 000	201 792	201 374	
Smart Real Estate Investment Trust	3,985	30 mai 2023	100 000	99 750	101 165	
Smart Real Estate Investment Trust	3,556	6 févr. 2025	100 000	100 410	97 739	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,444	28 août 2026	380 000	380 247	361 731	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834	21 déc. 2027	150 000	146 141	144 425	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	2,689	24 nov. 2020	250 000	250 768	248 026	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	3,235	2 mars 2023	200 000	199 774	197 129	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,632	30 juin 2044	531 544	674 258	681 901	
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE CE SEBASTOPOL	4,141	31 juill. 2047	99 632	99 632	98 343	
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc.	4,099	31 oct. 2045	450 000	456 088	469 221	
Financière Sun Life inc.	4,570	23 août 2021	300 000	327 012	313 582	
Financière Sun Life inc.	2,600	25 sept. 2025	350 000	354 082	348 355	
Financière Sun Life inc.	3,100	19 févr. 2026	500 000	503 755	501 515	
Financière Sun Life inc.	2,750	23 nov. 2027	300 000	299 086	295 216	
Financière Sun Life inc.	3,050	19 sept. 2028	725 000	732 541	717 778	
Financière Sun Life inc.	5,400	29 mai 2042	268 000	303 407	308 379	
Suncor Énergie Inc.	3,100	26 nov. 2021	500 000	521 456	502 034	
Suncor Énergie Inc.	3,000	14 sept. 2026	535 000	529 620	517 984	

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



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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Suncor Énergie Inc.	5,390	26 mars 2037	521 000	600 536	594 798	
Suncor Énergie Inc.	4,340	13 sept. 2046	235 000	234 765	236 169	
Sysco Canada Inc.	3,650	25 avr. 2025	380 000	380 386	381 779	
Fiducie de capital TD IV	6,631	30 juin 2108	562 000	690 097	609 345	
Fiducie de capital TD IV	10,000	30 juin 2108	350 000	485 280	421 555	
TELUS Communications Inc.	10,650	19 juin 2021	30 000	42 763	35 258	
TELUS Communications Inc.	9,650	8 avr. 2022	75 000	102 097	89 366	
TELUS Corp.	5,050	23 juill. 2020	721 000	800 765	745 750	
TELUS Corp.	3,600	26 janv. 2021	400 000	420 711	405 232	
TELUS Corp.	3,200	5 avr. 2021	375 000	382 829	376 675	
TELUS Corp.	2,350	28 mars 2022	650 000	646 188	634 554	
TELUS Corp.	3,350	15 mars 2023	450 000	456 894	450 669	
TELUS Corp.	3,350	1 <sup>er</sup> avr. 2024	725 000	741 646	721 663	
TELUS Corp.	3,750	17 janv. 2025	750 000	779 847	757 931	
TELUS Corp.	3,750	10 mars 2026	380 000	384 919	381 796	
TELUS Corp.	3,625	1 <sup>er</sup> mars 2028	500 000	498 117	490 338	
TELUS Corp.	4,400	1 <sup>er</sup> avr. 2043	400 000	398 660	374 360	
TELUS Corp.	5,150	26 nov. 2043	350 000	373 520	364 220	
TELUS Corp.	4,850	5 avr. 2044	705 000	717 474	704 718	
TELUS Corp.	4,750	17 janv. 2045	300 000	301 470	295 125	
TELUS Corp.	4,400	29 janv. 2046	300 000	290 496	279 143	
TELUS Corp.	4,700	6 mars 2048	300 000	311 420	292 817	
Teranet Holdings LP	4,807	16 déc. 2020	450 000	495 751	462 869	
Teranet Holdings LP	3,646	18 nov. 2022	150 000	150 878	149 515	
Teranet Holdings LP	5,754	17 déc. 2040	300 000	326 620	305 516	
Teranet Holdings LP	6,100	17 juin 2041	221 000	259 154	236 231	
Thomson Reuters Corp.	3,309	12 nov. 2021	350 000	361 002	353 475	
Groupe TMX Limitée	4,461	3 oct. 2023	200 000	209 671	211 344	
Groupe TMX Limitée	2,997	11 déc. 2024	300 000	299 364	296 015	
Groupe TMX Limitée	3,779	5 juin 2028	170 000	171 454	171 912	
Industries Toromont Ltée	3,710	30 sept. 2025	125 000	125 000	126 980	
Industries Toromont Ltée	3,842	27 oct. 2027	500 000	497 480	502 622	
Toronto Hydro Corp.	3,540	18 nov. 2021	300 000	323 650	307 545	
Toronto Hydro Corp.	2,910	10 avr. 2023	200 000	208 020	201 240	
Toronto Hydro Corp.	2,520	25 août 2026	100 000	99 984	97 063	
Toronto Hydro Corp.	5,540	21 mai 2040	200 000	250 372	252 960	
Toronto Hydro Corp.	4,080	16 sept. 2044	50 000	49 974	52 882	
Toronto Hydro Corp.	3,550	28 juill. 2045	200 000	199 100	193 990	
Toronto Hydro Corp.	3,485	28 févr. 2048	245 000	244 228	234 276	
Toronto Hydro Corp.	3,960	9 avr. 2063	200 000	218 540	205 283	
La Banque Toronto-Dominion	1,693	2 avr. 2020	1 000 000	1 000 669	990 312	
La Banque Toronto-Dominion	2,563	24 juin 2020	1 150 000	1 167 656	1 150 580	
La Banque Toronto-Dominion	2,045	8 mars 2021	1 865 000	1 852 682	1 841 266	
La Banque Toronto-Dominion	1,680	8 juin 2021	1 440 000	1 431 354	1 410 674	
La Banque Toronto-Dominion	2,621	22 déc. 2021	2 500 000	2 545 715	2 490 888	
La Banque Toronto-Dominion	1,994	23 mars 2022	2 110 000	2 077 328	2 059 736	
La Banque Toronto-Dominion	3,005	30 mai 2023	1 600 000	1 601 209	1 609 496	
La Banque Toronto-Dominion	1,909	18 juill. 2023	1 430 000	1 415 207	1 371 302	
La Banque Toronto-Dominion	3,226	24 juill. 2024	1 525 000	1 593 587	1 546 842	
La Banque Toronto-Dominion	9,150	26 mai 2025	14 000	19 861	18 767	
La Banque Toronto-Dominion	2,692	24 juin 2025	1 150 000	1 150 672	1 145 748	
La Banque Toronto-Dominion	2,982	30 sept. 2025	700 000	704 872	699 971	
La Banque Toronto-Dominion	3,589	14 sept. 2028	1 275 000	1 271 845	1 269 988	
La Banque Toronto-Dominion	3,224	25 juill. 2029	1 015 000	1 013 935	988 275	
La Banque Toronto-Dominion	4,859	4 mars 2031	900 000	978 732	955 733	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,800	19 févr. 2020	400 000	399 721	396 782	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,050	20 mai 2020	426 000	423 681	422 802	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,200	25 févr. 2021	200 000	200 740	197 652	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,750	21 juill. 2021	200 000	199 538	194 766	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,020	28 févr. 2022	400 000	401 178	389 473	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,350	18 juill. 2022	250 000	245 512	244 893	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,620	11 oct. 2022	280 000	282 038	276 108	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,700	25 janv. 2023	350 000	349 895	345 415	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,040	12 juill. 2023	330 000	330 060	329 698	
TransAlta Corp.	5,000	25 nov. 2020	400 000	412 116	412 349	

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

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

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
TransAlta Corp.	7,300	22 oct. 2029	192 000	213 002	211 152	
TransAlta Corp.	6,900	15 nov. 2030	221 000	175 229	233 920	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,650	15 nov. 2021	400 000	419 109	408 261	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,690	19 juill. 2023	700 000	733 418	714 828	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,300	17 juill. 2025	800 000	811 059	796 782	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 2026	31 000	40 764	39 746	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 2027	114 000	145 982	146 389	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,390	15 mars 2028	360 000	360 697	349 914	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,280	26 mai 2028	300 000	368 355	354 242	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,890	7 août 2028	300 000	373 749	369 166	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,500	9 déc. 2030	27 000	30 861	32 035	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050	17 févr. 2039	300 000	477 789	426 912	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550	15 nov. 2041	625 000	653 417	616 985	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350	6 juin 2046	650 000	673 774	621 448	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,330	16 sept. 2047	565 000	581 076	536 231	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180	3 juill. 2048	550 000	549 813	507 207	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	1 100 000	1 106 675	985 834	
TransED Partners GP	3,951	30 sept. 2050	300 000	277 473	284 420	
Trillium Health Partners Volunteers	3,702	20 déc. 2058	375 000	375 000	373 418	
Union Gas Ltd.	2,760	2 juin 2021	200 000	203 314	200 216	
Union Gas Ltd.	4,850	25 avr. 2022	50 000	56 903	53 194	
Union Gas Ltd.	3,790	10 juill. 2023	150 000	161 243	155 411	
Union Gas Ltd.	3,190	17 sept. 2025	275 000	277 229	276 135	
Union Gas Ltd.	8,650	10 nov. 2025	32 000	44 590	42 424	
Union Gas Ltd.	2,810	1 <sup>er</sup> juin 2026	200 000	197 400	194 712	
Union Gas Ltd.	2,880	22 nov. 2027	200 000	194 506	194 009	
Union Gas Ltd.	6,050	2 sept. 2038	100 000	127 050	129 911	
Union Gas Ltd.	5,200	23 juill. 2040	203 000	249 768	241 145	
Union Gas Ltd.	4,880	21 juin 2041	200 000	232 247	228 933	
Union Gas Ltd.	4,200	2 juin 2044	450 000	483 544	471 824	
Union Gas Ltd.	3,800	1 <sup>er</sup> juin 2046	135 000	139 176	132 614	
Union Gas Ltd.	3,590	22 nov. 2047	200 000	199 122	188 992	
Université d'Ottawa	3,256	12 oct. 2056	150 000	150 000	138 959	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	7,425	7 déc. 2026	200 000	293 678	265 386	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,857	10 nov. 2045	150 000	150 000	159 933	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,656	23 nov. 2048	185 000	185 000	190 505	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,300	1 <sup>er</sup> févr. 2022	100 000	99 992	100 155	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,550	15 mars 2023	300 000	294 348	290 243	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125	30 sept. 2024	200 000	208 949	205 130	
Veresen Inc.	3,430	10 nov. 2021	160 000	159 946	160 796	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,150	24 juin 2020	350 000	346 039	345 658	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,900	29 mars 2021	450 000	449 573	447 174	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700	14 nov. 2022	400 000	399 554	403 082	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,250	29 mars 2023	275 000	274 673	271 968	
Wells Fargo Canada Corp.	3,040	29 janv. 2021	1 000 000	1 037 962	1 004 663	
Wells Fargo Canada Corp.	3,460	24 janv. 2023	300 000	311 223	305 074	
West Edmonton Mall Property Inc.	4,056	13 févr. 2024	429 734	452 827	436 318	
Westcoast Energy Inc.	9,900	10 janv. 2020	50 000	71 720	53 501	
Westcoast Energy Inc.	4,570	2 juill. 2020	200 000	216 940	205 063	
Westcoast Energy Inc.	3,883	28 oct. 2021	100 000	104 090	102 386	
Westcoast Energy Inc.	3,120	5 déc. 2022	200 000	210 194	200 344	
Westcoast Energy Inc.	3,430	12 sept. 2024	250 000	251 466	252 211	
Westcoast Energy Inc.	3,770	8 déc. 2025	250 000	257 493	255 897	
Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 2026	250 000	334 330	309 465	
Westcoast Energy Inc.	7,150	20 mars 2031	237 000	320 935	302 611	
Westcoast Energy Inc.	4,791	28 oct. 2041	200 000	214 318	206 400	
			<b>372 658 673</b>	<b>364 802 367</b>	<b>30,41</b>	
<b>Total des obligations</b>			<b>1 197 493 813</b>	<b>1 174 892 508</b>	<b>97,93</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>1 197 493 813</b>	<b>1 174 892 508</b>	<b>97,93</b>	
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>					<b>24 871 881</b>	<b>2,07</b>
<b>Total de l'actif net</b>					<b>1 199 764 389</b>	<b>100,00</b>

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

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

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	39,15	40,05
AA/Aa	17,31	16,19
A/A	29,99	31,73
BBB/Bbb	11,02	10,70
Non noté	0,45	0,59
<b>Total</b>	<b>97,92</b>	<b>99,26</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-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	-	515 347 068	659 545 440	1 174 892 508
31 décembre 2017	-	464 459 504	590 114 150	1 054 573 654

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 124 817 455 \$ (116 231 973 \$ 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 n'est pas exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucun titre de participation.

#### c) Risque de liquidité

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

#### d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	34,2	35,0
Obligations provinciales	31,6	32,1
Obligations municipales	1,7	1,8
Obligations de sociétés	30,4	30,4
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>2,1</b>	<b>0,7</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

## Présentation de la juste valeur

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

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

  

31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	- 1 054 573 654		- 1 054 573 654	

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

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

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 8 644 209 \$ (2 993 446 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds américain Dynamique Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>7 076 776</b>	4 191 311
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>5 307</b>	7 515
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>9 993</b>	48 625
	<b>7 092 076</b>	4 247 451
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	<b>5 420</b>	7 151
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>230</b>	116
Rachats à payer	-	3 153
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>4 611</b>	48 646
Frais de gestion à payer	<b>1 255</b>	601
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>11 516</b>	59 667
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 080 560</b>	4 187 784
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>1 937 603</b>	1 075 752
Série T5	<b>15 218</b>	13 104
Série T8	<b>22 022</b>	17 685
Série F	<b>158 233</b>	41 531
Série F5	<b>11 572</b>	-
Série F8	<b>11 572</b>	-
Série I	<b>4 569 563</b>	2 872 621
Série O	<b>354 777</b>	167 091
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>12,17</b>	11,23
Série T5	<b>16,67</b>	15,89
Série T8	<b>15,33</b>	15,03
Série F	<b>11,87</b>	11,11
Série F5	<b>15,71</b>	-
Série F8	<b>15,36</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>12,19</b>	11,43
Série O	<b>12,18</b>	11,41

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice  
financière

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

# Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	115	2
Distributions des fonds sous-jacents	566 219	327 337
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	171 921	78 126
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(78 059)	16 150
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>660 196</b>	421 615
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>660 196</b>	421 615
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	34 202	24 444
Honoraires d'administration	6 299	4 015
Frais du comité d'examen indépendant	34	28
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>40 535</b>	28 487
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>619 661</b>	393 128
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>619 661</b>	393 128
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	130 145	131 393
Série T5	1 754	1 348
Série T8	2 347	1 810
Série F	489	1 335
Série F5	1 572	-
Série F8	1 572	-
Série I	462 976	241 796
Série O	18 806	15 446

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	115 651	99 933
Série T5	855	784
Série T8	1 235	1 110
Série F	7 129	1 331
Série F5	681	-
Série F8	689	-
Série I	290 378	179 226
Série O	19 789	12 387
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	1,13	1,31
Série T5	2,05	1,72
Série T8	1,90	1,63
Série F	0,07	1,00
Série F5	2,31	-
Série F8	2,28	-
Série I	1,59	1,35
Série O	0,95	1,25

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

# Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 075 752	\$ 996 098	13 104	11 702	17 685	16 375	41 531	11 956
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	130 145	\$ 131 393	1 754	1 348	2 347	1 810	489	1 335
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 258 136	\$ 496 546	360	55	2 450	-	132 086	28 240
Rachat de parts rachetables	(526 430)	\$ (548 259)	-	-	(460)	(500)	(15 873)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	82 178	\$ 23 066	1 136	907	2 150	1 662	9 690	2 607
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	813 884	\$ (28 647)	1 496	962	4 140	1 162	125 903	30 847
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(81 962)	\$ (22 648)	(474)	(325)	(754)	(424)	(9 639)	(2 571)
Du revenu de placement net	(216)	\$ (444)	(41)	(159)	(43)	(424)	(51)	(36)
Remboursement de capital	-	\$ -	(621)	(424)	(1 353)	(814)	-	-
	(82 178)	\$ (23 092)	(1 136)	(908)	(2 150)	(1 662)	(9 690)	(2 607)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	861 851	\$ 79 654	2 114	1 402	4 337	1 310	116 702	29 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>1 937 603</b>	<b>\$ 1 075 752</b>	<b>15 218</b>	<b>13 104</b>	<b>22 022</b>	<b>17 685</b>	<b>158 233</b>	<b>41 531</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	95 773	96 674	825	765	1 176	1 102	3 740	1 138
Parts émises	96 981	45 224	21	3	153	-	10 040	2 372
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	7 038	2 013	67	57	136	108	851	230
Parts rachetées	(40 631)	(48 138)	-	-	(29)	(34)	(1 298)	-
Solde à la fin de la période	<b>159 161</b>	<b>95 773</b>	<b>913</b>	<b>825</b>	<b>1 436</b>	<b>1 176</b>	<b>13 333</b>	<b>3 740</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	2 872 621	1 417 694	167 091	96 839
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 572	\$ -	1 572	-	462 976	241 796	18 806	15 446
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	1 963 044	1 405 256	175 267	112 573
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(729 078)	(192 125)	(6 387)	(57 767)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 104	\$ -	1 366	-	346 766	194 602	26 185	11 006
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	11 104	\$ -	11 366	-	1 580 732	1 407 733	195 065	65 812
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(660)	\$ -	(660)	-	(346 766)	(194 602)	(26 185)	(11 006)
Du revenu de placement net	(20)	\$ -	(21)	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(424)	\$ -	(685)	-	-	-	-	-
	(1 104)	\$ -	(1 366)	-	(346 766)	(194 602)	(26 185)	(11 006)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 572	\$ -	11 572	-	1 696 942	1 454 927	187 686	70 252
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>11 572</b>	<b>\$ -</b>	<b>11 572</b>	<b>-</b>	<b>4 569 563</b>	<b>2 872 621</b>	<b>354 777</b>	<b>167 091</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	251 401	131 840	14 643	9 030
Parts émises	667	-	666	-	147 296	118 767	12 713	9 371
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	70	-	87	-	29 682	16 691	2 242	945
Parts rachetées	-	-	-	-	(53 471)	(15 897)	(478)	(4 703)
Solde à la fin de la période	<b>737</b>	<b>-</b>	<b>753</b>	<b>-</b>	<b>374 908</b>	<b>251 401</b>	<b>29 120</b>	<b>14 643</b>

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



# Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>4 187 784</b>	<b>2 550 664</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>619 661</b>	<b>393 128</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 551 343	2 042 670
Rachat de parts rachetables	(1 278 228)	(798 651)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	470 575	233 850
Distributions capitalisées	-	-
	<b>2 743 690</b>	<b>1 477 869</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(467 100)	(231 576)
Du revenu de placement net	(392)	(1 063)
Remboursement de capital	(3 083)	(1 238)
	<b>(470 575)</b>	<b>(233 877)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>2 892 776</b>	<b>1 637 120</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>7 080 560</b>	<b>4 187 784</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>367 558</b>	<b>240 549</b>
Parts émises	268 537	175 737
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	40 173	20 044
Parts rachetées	(95 907)	(68 772)
Solde à la fin de la période	<b>580 361</b>	<b>367 558</b>

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

# Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>619 661</b>	393 128
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(171 921)</b>	(78 126)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>78 059</b>	(16 150)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(566 219)</b>	(327 337)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(3 375 829)</b>	(1 811 406)
Produit de la vente de placements	<b>1 108 618</b>	580 154
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>654</b>	(1 460)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>114</b>	(179)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 306 863)</b>	(1 261 376)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(27)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>3 589 975</b>	2 002 060
Rachat de parts rachetables	<b>(1 281 381)</b>	(795 998)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 308 594</b>	1 206 035
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>1 731</b>	(55 341)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>(7 151)</b>	48 190
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(5 420)</b>	(7 151)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>115</b>	2
Intérêts versés	-	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds américain dynamique, série O	543 949	6 993 524	7 076 776	
		<b>6 993 524</b>	<b>7 076 776</b>	<b>99,95</b>
<b>Total des placements</b>		<b>6 993 524</b>	<b>7 076 776</b>	<b>99,95</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>3 784</b>	<b>0,05</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>7 080 560</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds américain Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

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

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

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

# Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Actions</b>		
Soins de santé	38,7	15,5
Technologies de l'information	22,8	30,3
Consommation discrétionnaire	10,2	12,7
Industrie	5,2	23,9
Matériaux	5,0	6,1
Services financiers	-	11,6
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>18,1</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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	7 076 776	-	-	7 076 776

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	4 191 311	-	-	4 191 311

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> 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.

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 63 762 \$ (81 709 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

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

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

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	821	13 050
Série T8	868	13 056
Série F	1 214	13 486
Série F5	-	-
Série F8	-	-
Série I	1 219	13 934

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	269	131 411	-
Série T5	32	-	871
Série T8	32	-	1 201
Série F	33	-	835
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-
Série I	-	-	959
Série O	-	13 275	-

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

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

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	42 679	487 674

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	33 548

### Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

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

# Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>7 030 169</b>	13 982 458
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>1 744 416</b>	1 116 187
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>1 210</b>	29 285
Plus-value latente des swaps	-	13 618
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>38 988</b>	62 490
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>7 192</b>	6 732
	<b>8 821 975</b>	15 210 770
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>32 815</b>	7 704
Moins-value latente des swaps	<b>39 406</b>	246
Charges à payer	<b>297</b>	421
Rachats à payer	<b>2 427</b>	7 892
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>1 704</b>	2 105
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>76 649</b>	18 368
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>8 745 326</b>	15 192 402
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>2 731 077</b>	4 129 577
Série T5	<b>36 532</b>	11 811
Série T8	<b>84 351</b>	111 033
Série F	<b>246 617</b>	266 048
Série F5	<b>8 924</b>	-
Série F8	<b>8 924</b>	-
Série I	<b>5 236 329</b>	10 144 227
Série O	<b>392 572</b>	529 706
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>7,57</b>	9,48
Série T5	<b>9,68</b>	12,81
Série T8	<b>8,58</b>	11,74
Série F	<b>7,81</b>	9,67
Série F5	<b>12,78</b>	-
Série F8	<b>12,44</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>8,04</b>	9,84
Série O	<b>8,01</b>	9,82

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	290 336	1 190 969
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	6 216	3 463
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(167 981)	(4 715 460)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	(18 570)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(49 128)	429 991
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	(26 017)	(2 242 376)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 806 509)	(12 794 021)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(53 186)	149 504
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(52 778)	(381 075)
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(1 859 047)</b>	(18 377 575)
Profit (perte) de change net(te)	33 191	76 574
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(1 825 856)</b>	(18 301 001)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	76 481	83 652
Honoraires d'administration	12 740	45 102
Frais du comité d'examen indépendant	76	97
Retenues d'impôt	18 974	37 610
Coûts de transaction (note 3)	20 921	246 269
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>129 192</b>	412 730
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 955 048)</b>	(18 713 731)
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	(119)	(468)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(1 955 167)</b>	(18 714 199)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(691 108)	(625 222)
Série T5	(8 188)	(1 813)
Série T8	(21 177)	(3 310)
Série F	(60 909)	(35 498)
Série F5	(1 076)	-
Série F8	(1 076)	-
Série I	(1 083 254)	(17 945 991)
Série O	(88 379)	(102 365)

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	380 752	423 626
Série T5	2 933	865
Série T8	9 368	6 273
Série F	30 764	24 617
Série F5	681	-
Série F8	689	-
Série I	628 294	6 346 723
Série O	51 183	61 887
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(1,82)	(1,48)
Série T5	(2,79)	(2,10)
Série T8	(2,26)	(0,53)
Série F	(1,98)	(1,44)
Série F5	(1,58)	-
Série F8	(1,56)	-
Série I	(1,72)	(2,83)
Série O	(1,73)	(1,65)

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



# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 129 577	\$ 3 650 073	11 811	11 325	111 033	98 717	266 048	197 615
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(691 108)	\$ (625 222)	(8 188)	(1 813)	(21 177)	(3 310)	(60 909)	(35 498)
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	783 973	\$ 2 449 830	32 909	2 300	21 467	153 241	153 953	225 159
Rachat de parts rachetables	(1 491 365)	\$ (1 345 117)	-	-	(26 972)	(137 057)	(112 475)	(121 230)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	737	\$ 713	1 971	726	8 820	7 270	109	118
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(706 655)	\$ 1 105 426	34 880	3 026	3 315	23 454	41 587	104 047
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(737)	\$ (700)	(1 718)	(373)	(7 689)	(4 119)	(109)	(116)
Remboursement de capital	-	\$ -	(253)	(354)	(1 131)	(3 709)	-	-
	(737)	\$ (700)	(1 971)	(727)	(8 820)	(7 828)	(109)	(116)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 398 500)	\$ 479 504	24 721	486	(26 682)	12 316	(19 431)	68 433
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>2 731 077</b>	<b>\$ 4 129 577</b>	<b>36 532</b>	<b>11 811</b>	<b>84 351</b>	<b>111 033</b>	<b>246 617</b>	<b>266 048</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	435 601	328 508	922	709	9 460	6 494	27 504	17 624
Parts émises	85 971	250 109	2 686	157	2 209	11 740	16 094	22 900
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	78	76	167	56	826	608	11	12
Parts rachetées	(160 950)	(143 092)	-	-	(2 669)	(9 382)	(12 047)	(13 032)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>360 700</b>	<b>435 601</b>	<b>3 775</b>	<b>922</b>	<b>9 826</b>	<b>9 460</b>	<b>31 562</b>	<b>27 504</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	10 144 227	66 256 442	529 706	892 880
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 076)	\$ -	(1 076)	-	(1 083 254)	(17 945 991)	(88 379)	(102 365)
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	3 014 635	63 143 656	32 666	113 542
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(6 839 279)	(101 309 880)	(81 421)	(374 351)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	486	\$ -	776	-	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 486	\$ -	10 776	-	(3 824 644)	(38 166 224)	(48 755)	(260 809)
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(486)	\$ -	(776)	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(486)	\$ -	(776)	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 924	\$ -	8 924	-	(4 907 898)	(56 112 215)	(137 134)	(363 174)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>8 924</b>	<b>\$ -</b>	<b>8 924</b>	<b>-</b>	<b>5 236 329</b>	<b>10 144 227</b>	<b>392 572</b>	<b>529 706</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-	1 030 568	5 870 408	53 965	79 199
Parts émises	667	-	667	-	319 928	6 247 291	3 446	11 988
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	31	-	51	-	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	-	-	(698 972)	(11 087 131)	(8 376)	(37 222)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>698</b>	<b>-</b>	<b>718</b>	<b>-</b>	<b>651 524</b>	<b>1 030 568</b>	<b>49 035</b>	<b>53 965</b>

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>15 192 402</b>	<b>\$ 71 107 052</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(1 955 167)</b>	<b>\$ (18 714 199)</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 059 603	\$ 66 087 728
Rachat de parts rachetables	(8 551 512)	\$ (103 287 635)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 899	\$ 8 827
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>(4 479 010)</b>	<b>\$ (37 191 080)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(11 515)	\$ (5 308)
Remboursement de capital	(1 384)	\$ (4 063)
	<b>(12 899)</b>	<b>\$ (9 371)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(6 447 076)</b>	<b>\$ (55 914 650)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>8 745 326</b>	<b>\$ 15 192 402</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>1 558 020</b>	<b>6 302 942</b>
Parts émises	431 668	6 544 185
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 164	752
Parts rachetées	(883 014)	(11 289 859)
Solde à la fin de la période	<b>1 107 838</b>	<b>1 558 020</b>

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(1 955 167)</b>	(18 714 199)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>167 981</b>	4 715 460
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>1 806 509</b>	12 794 021
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>53 186</b>	(149 504)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	<b>52 778</b>	381 075
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(5 865 655)</b>	(71 989 519)
Produit de la vente de placements	<b>10 822 533</b>	98 863 140
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>23 502</b>	70 505
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(401)</b>	(4 959)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>20 797</b>	242 568
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>5 126 063</b>	26 208 588
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(544)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>4 059 143</b>	66 281 396
Rachat de parts rachetables	<b>(8 556 977)</b>	(103 280 043)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(4 497 834)</b>	(36 999 191)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>628 229</b>	(10 790 603)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>1 116 187</b>	11 906 790
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 744 416</b>	1 116 187
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>294 864</b>	1 223 864
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>6 216</b>	3 463
Intérêts versés	<b>(119)</b>	(468)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
ARC Resources Ltd.	24 800	353 843	200 880	
BP PLC, CAAÉ	3 200	161 952	165 732	
Canadian Natural Resources Ltd.	11 800	434 501	388 692	
Chevron Corp.	2 900	401 115	430 899	
Concho Resources Inc.	1 200	168 241	168 469	
ConocoPhillips	5 500	385 559	468 368	
Diamondback Energy Inc.	2 700	365 950	341 847	
Enbridge Inc.	7 200	299 822	305 352	
Enerplus Corp.	35 200	307 199	373 824	
EOG Resources Inc.	2 600	291 600	309 690	
Keyera Corp.	9 320	360 908	240 549	
Marathon Oil Corp.	9 300	218 847	182 146	
Occidental Petroleum Corp.	4 300	321 260	360 482	
Pembina Pipeline Corp.	10 687	409 915	432 930	
Pioneer Natural Resources Co.	1 400	255 021	251 483	
Royal Dutch Shell PLC, CAAÉ actions de catégorie B	5 761	397 865	471 631	
Suncor Énergie Inc.	11 058	417 441	421 642	
Total SA	5 661	356 481	408 170	
Tourmaline Oil Corp.	13 400	318 943	227 532	
TransCanada Corporation	8 118	413 242	395 753	
Whitcap Resources Inc.	45 800	399 138	199 230	
		<b>7 038 843</b>	<b>6 745 301</b>	<b>77,13</b>
<b>Matériaux</b>				
DowDuPont Inc.	3 900	339 298	284 868	
		<b>339 298</b>	<b>284 868</b>	<b>3,26</b>
<b>Total des actions</b>		<b>7 378 141</b>	<b>7 030 169</b>	<b>80,39</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(7 996)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>7 370 145</b>	<b>7 030 169</b>	<b>80,39</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(31 605)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Plus-value (moins-value) latente des swaps<sup>2</sup></b>			<b>(39 406)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 786 168</b>	<b>20,42</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>8 745 326</b>	<b>100,00</b>

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetée	Valeur nominale	Devises vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	16 janv. 2019	USD	70 000	CAD	(94 353)	1 210
							<b>1 210</b>
Banque de Montréal	A-1	16 janv. 2019	CAD	61 332	USD	(45 000)	(102)
CIBC	A-1	15 mars 2019	CAD	12 259	EUR	(8 000)	(287)
T.D. Bank Corp.	A-1+	15 mars 2019	CAD	66 902	USD	(50 000)	(1 265)
Banque Royale du Canada	A-1+	15 mars 2019	CAD	88 855	EUR	(58 000)	(2 104)
CIBC	A-1	15 mars 2019	CAD	267 477	USD	(200 000)	(5 188)
CIBC	A-1	20 févr. 2019	CAD	196 733	USD	(150 000)	(7 858)
CIBC	A-1	16 janv. 2019	CAD	325 276	USD	(250 000)	(16 011)
							<b>(32 815)</b>
							<b>(31 605)</b>

### <sup>2</sup> Tableau des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché (\$)	Profit/(perte) latent(e) (\$)
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP - Swap de rendement total - branche actions	7 500		21 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	205 280	(22 741)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	5 600		26 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	188 076	(3 518)
VIPER ENERGY PARTNERS LP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	5 000		19 déc. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	177 827	(7 915)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	3 800		8 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	127 623	(2 387)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 900		9 janv. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	97 397	(1 822)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	500		17 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	16 793	(314)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(500)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	17 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(17 124)	(18)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 900)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	9 janv. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(99 320)	(102)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(3 800)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	8 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(130 144)	(133)
VIPER ENERGY PARTNERS LP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(5 000)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	19 déc. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(185 903)	(160)

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>2</sup> Tableau des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché (\$)	Profit/(perte) latent(e) (\$)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT							
TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT PLAINS ALL AMER PIPELINE LP - Swap de rendement total - branche intérêt	(5 600)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	26 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(191 791)	(196)
	(7 500)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	21 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(228 120)	(100)
						<b>(39 406)</b>	<b>(39 406)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds énergétique Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

### b) Risque de marché

#### i) Risque de change

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

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Dollar américain	2 808 329	32,11	4 969 299	32,71
Euro	317 563	3,63	516 160	3,40
<b>Total</b>	<b>3 125 892</b>	<b>35,74</b>	<b>5 485 459</b>	<b>36,11</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 156 295 \$ (274 273 \$ 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 passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 349 538 \$ (699 792 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Actions		
Énergie	77,1	92,0
Matériaux	3,3	-
Actifs (passifs) dérivés	(0,8)	0,2
Autres actifs, moins les passifs	20,4	7,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	7 030 169	-	-	7 030 169
Contrats de change à terme	-	1 210	-	1 210
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	32 815	-	32 815
Swaps	-	39 406	-	39 406
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	13 982 458	-	-	13 982 458
Contrats de change à terme	-	29 285	-	29 285
Swaps	-	13 618	-	13 618
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	7 704	-	7 704
Swaps	-	246	-	246

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Actions ordinaires

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

## Actifs et passifs dérivés

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

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

# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 20 921 \$ (246 269 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 2 346 \$ (27 327 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 5 733 521 \$ (5 733 521 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 517 649 \$ (802 961 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	800	7 743
Série T8	903	7 752
Série F	-	-
Série F5	698	8 924
Série F8	718	8 924

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	756	9 683
Série T8	825	9 685
Série F	2 060	19 924
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	25	-	582
Série T8	25	-	948
Série F	50	-	-
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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



# Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	1 210	(102)	-	1 108
<b>Total</b>	<b>1 210</b>	<b>(102)</b>	<b>-</b>	<b>1 108</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(32 815)	102	-	(32 713)
Passifs dérivés – swaps	(39 406)	-	-	(39 406)
<b>Total</b>	<b>(72 221)</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>(72 119)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	29 285	(3 848)	-	25 437
Actifs dérivés – swaps	13 618	(246)	-	13 372
<b>Total</b>	<b>42 903</b>	<b>(4 094)</b>	<b>-</b>	<b>38 809</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(7 704)	3 848	-	(3 856)
Passifs dérivés – swaps	(246)	246	-	-
<b>Total</b>	<b>(7 950)</b>	<b>4 094</b>	<b>-</b>	<b>(3 856)</b>

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>80 739 815</b>	70 013 552
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>187 384</b>	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>79 835</b>	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>262 141</b>	544 500
	<b>81 269 175</b>	70 558 052
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	12 857
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>2 445</b>	1 896
Rachats à payer	<b>78 902</b>	15 227
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>253 236</b>	528 169
Frais de gestion à payer	<b>15 586</b>	10 836
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>350 169</b>	568 985
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>80 919 006</b>	69 989 067
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>27 337 004</b>	23 314 969
Série F	<b>2 036 994</b>	1 417 483
Série I	<b>47 147 265</b>	40 783 346
Série O	<b>4 397 743</b>	4 473 269
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>9,96</b>	10,97
Série F	<b>10,08</b>	11,09
Série I	<b>10,55</b>	11,52
Série O	<b>9,48</b>	10,41

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>3 360</b>	2 465
Distributions des fonds sous-jacents	<b>4 738 841</b>	3 429 886
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>272 770</b>	212 794
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(7 358 327)</b>	3 297 954
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(2 343 356)</b>	6 943 099
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	<b>1 132</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(2 342 224)</b>	6 943 099
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>531 161</b>	369 938
Honoraires d'administration	<b>80 431</b>	59 255
Frais du comité d'examen indépendant	<b>621</b>	501
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>612 213</b>	429 694
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(2 954 437)</b>	6 513 405
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(2 954 437)</b>	6 513 405
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(1 348 093)</b>	1 987 393
Série F	<b>(94 189)</b>	78 764
Série I	<b>(1 365 745)</b>	4 013 787
Série O	<b>(146 410)</b>	433 461
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>2 500 938</b>	1 640 596
Série F	<b>156 353</b>	58 952
Série I	<b>3 923 936</b>	2 662 782
Série O	<b>459 364</b>	325 901

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

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

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,54)	1,21
Série F	(0,60)	1,34
Série I	(0,35)	1,51
Série O	(0,32)	1,33

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 314 969 \$	14 417 492	1 417 483	191 904	40 783 346	24 857 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 348 093) \$	1 987 393	(94 189)	78 764	(1 365 745)	4 013 787
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	10 952 196 \$	10 505 532	1 356 594	1 408 569	15 180 522	17 623 828
Rachat de parts rachetables	(5 557 971) \$	(3 549 779)	(639 936)	(255 703)	(7 450 858)	(5 711 987)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 194 169 \$	2 425 148	93 516	162 841	2 564 221	4 924 242
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	6 588 394 \$	9 380 901	810 174	1 315 707	10 293 885	16 836 083
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(600 046)	-	(36 725)	-	(1 040 541)
Du revenu de placement net	(485 765) \$	(253 612)	(38 577)	(17 917)	(1 012 360)	(526 500)
Remboursement de capital	(732 501) \$	(1 617 159)	(57 897)	(114 250)	(1 551 861)	(3 357 202)
	(1 218 266) \$	(2 470 817)	(96 474)	(168 892)	(2 564 221)	(4 924 243)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 022 035 \$	8 897 477	619 511	1 225 579	6 363 919	15 925 627
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>27 337 004 \$</b>	<b>23 314 969</b>	<b>2 036 994</b>	<b>1 417 483</b>	<b>47 147 265</b>	<b>40 783 346</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 126 050	1 303 841	127 837	16 848	3 541 086	2 135 300
Parts émises	1 025 782	912 361	125 156	117 910	1 356 365	1 449 964
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	112 665	217 715	8 731	14 461	228 932	421 110
Parts rachetées	(520 992)	(307 867)	(59 632)	(21 382)	(659 093)	(465 288)
Solde à la fin de la période	<b>2 743 505</b>	<b>2 126 050</b>	<b>202 092</b>	<b>127 837</b>	<b>4 467 290</b>	<b>3 541 086</b>

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 473 269 \$	2 041 652	<b>69 989 067</b>	<b>41 508 767</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(146 410) \$	433 461	<b>(2 954 437)</b>	<b>6 513 405</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 467 763 \$	2 644 311	28 957 075	32 182 240
Rachat de parts rachetables	(1 390 731) \$	(629 814)	(15 039 496)	(10 147 283)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	283 425 \$	529 879	4 135 331	8 042 110
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	<b>360 457 \$</b>	<b>2 544 376</b>	<b>18 052 910</b>	<b>30 077 067</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(116 330)	-	(1 793 642)
Du revenu de placement net	(114 324) \$	(58 278)	(1 651 026)	(856 307)
Remboursement de capital	(175 249) \$	(371 612)	(2 517 508)	(5 460 223)
	<b>(289 573) \$</b>	<b>(546 220)</b>	<b>(4 168 534)</b>	<b>(8 110 172)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(75 526) \$	2 431 617	<b>10 929 939</b>	<b>28 480 300</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>4 397 743 \$</b>	<b>4 473 269</b>	<b>80 919 006</b>	<b>69 989 067</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	429 825	194 838	<b>6 224 798</b>	<b>3 650 827</b>
Parts émises	143 892	242 119	2 651 195	2 722 354
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	28 128	49 972	378 456	703 258
Parts rachetées	(137 941)	(57 104)	(1 377 658)	(851 641)
Solde à la fin de la période	<b>463 904</b>	<b>429 825</b>	<b>7 876 791</b>	<b>6 224 798</b>

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

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

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 954 437)</b>	6 513 405
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(272 770)</b>	(212 794)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>7 358 327</b>	(3 297 954)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(4 738 841)</b>	(3 429 886)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(18 796 730)</b>	(24 751 992)
Produit de la vente de placements	<b>5 368 983</b>	2 827 325
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>4 750</b>	(15 291)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>549</b>	(2 033)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(14 030 169)</b>	(22 369 220)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(33 203)</b>	(68 062)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>29 239 434</b>	32 538 702
Rachat de parts rachetables	<b>(14 975 821)</b>	(10 137 343)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>14 230 410</b>	22 333 297
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>200 241</b>	(35 923)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>(12 857)</b>	23 066
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>187 384</b>	(12 857)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>3 360</b>	2 465
Intérêts versés	-	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUN DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	11 436 234	82 690 528	80 739 815	
		<b>82 690 528</b>	<b>80 739 815</b>	<b>99,78</b>
<b>Total des placements</b>		<b>82 690 528</b>	<b>80 739 815</b>	<b>99,78</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>179 191</b>	<b>0,22</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>80 919 006</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 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 géré à l'externe.

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

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

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### 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 géré à l'externe.

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Actions</b>		
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
Services de télécommunications	-	7,2
Immobilier	3,5	7,6
Matériaux	3,3	1,4
Actions non cotées – secteur immobilier	1,9	1,9
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>8,8</b>	<b>8,8</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 commun de placement	80 739 815	-	-	80 739 815

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds commun de placement	70 013 552	-	-	70 013 552

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> 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.

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 95 010 \$ (124 527 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 952 622 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

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

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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



# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>119 267 931</b>	156 971 325
Placements à court terme	<b>16 792 471</b>	-
Trésorerie	<b>29 573 954</b>	19 073 374
Marge	<b>31 084</b>	2 487 107
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>102 210</b>	705 303
Plus-value latente des swaps	<b>75 733</b>	138 906
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>501 506</b>	49 342
Intérêts courus	<b>214 436</b>	225 039
Dividendes à recevoir	<b>275 386</b>	338 246
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>20 048</b>	43 295
	<b>166 854 759</b>	180 031 937
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	<b>208 206</b>	29 033
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>4 210</b>	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>1 733 769</b>	-
Moins-value latente des swaps	<b>33 849</b>	3 907
Charges à payer	<b>5 736</b>	5 713
Rachats à payer	<b>189 471</b>	130 947
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>270 691</b>	-
Frais de gestion à payer	<b>31 660</b>	29 820
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>2 477 592</b>	199 420
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>164 377 167</b>	179 832 517
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>52 592 511</b>	60 256 202
Série F	<b>2 103 562</b>	1 669 475
Série I	<b>99 501 918</b>	105 900 689
Série O	<b>10 179 176</b>	12 006 151
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>9,27</b>	10,03
Série F	<b>9,71</b>	10,50
Série I	<b>10,43</b>	11,21
Série O	<b>9,17</b>	9,94

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>2 626 164</b>	3 156 279
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>1 151 497</b>	1 192 471
Distributions des fonds sous-jacents	<b>1 727 628</b>	1 408 503
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>4 311 732</b>	4 668 818
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>(83 224)</b>	(111 884)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(1 251 193)</b>	49 768
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	<b>407 815</b>	380 960
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	<b>(278 934)</b>	515 932
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(7 864 594)</b>	3 693 121
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>(4 210)</b>	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(2 336 862)</b>	728 891
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	<b>(217 919)</b>	17 106
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	<b>(93 115)</b>	30 468
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(1 905 215)</b>	15 730 433
Profit (perte) de change net(te)	<b>1 693 769</b>	(908 704)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(211 446)</b>	14 821 729
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>1 174 891</b>	1 239 745
Honoraires d'administration	<b>206 458</b>	218 353
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 302</b>	1 520
Retenues d'impôt	<b>177 021</b>	189 797
Coûts de transaction (note 3)	<b>126 885</b>	129 474
Total des charges d'exploitation	<b>1 686 557</b>	1 778 889
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 898 003)</b>	13 042 840
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(36)</b>	(98)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(1 898 039)</b>	13 042 742
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(1 442 000)</b>	3 622 760
Série F	<b>(34 865)</b>	80 282
Série I	<b>(372 041)</b>	8 502 104
Série O	<b>(49 133)</b>	837 596
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>5 815 440</b>	6 012 364
Série F	<b>187 612</b>	118 273
Série I	<b>9 465 180</b>	9 393 583
Série O	<b>1 171 823</b>	1 069 940

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,25)	0,60
Série F	(0,19)	0,68
Série I	(0,04)	0,91
Série O	(0,04)	0,78

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	60 256 202 \$	61 287 511	1 669 475	842 764	105 900 689	103 680 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 442 000) \$	3 622 760	(34 865)	80 282	(372 041)	8 502 104
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	10 117 549 \$	9 571 288	873 400	1 321 110	9 951 367	7 915 894
Rachat de parts rachetables	(16 314 820) \$	(14 209 071)	(404 465)	(574 716)	(15 978 097)	(14 197 476)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 943 728 \$	3 056 687	123 366	76 719	6 985 576	4 781 483
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(3 253 543) \$	(1 581 096)	592 301	823 113	958 846	(1 500 099)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 328 565) \$	(1 343 521)	(96 769)	(33 526)	(5 480 309)	(2 090 491)
Remboursement de capital	(639 583) \$	(1 729 452)	(26 580)	(43 158)	(1 505 267)	(2 690 992)
	(2 968 148) \$	(3 072 973)	(123 349)	(76 684)	(6 985 576)	(4 781 483)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 663 691) \$	(1 031 309)	434 087	826 711	(6 398 771)	2 220 522
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>52 592 511 \$</b>	<b>60 256 202</b>	<b>2 103 562</b>	<b>1 669 475</b>	<b>99 501 918</b>	<b>105 900 689</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	6 006 676	6 163 052	158 924	81 134	9 449 259	9 587 422
Parts émises	1 036 817	949 470	85 293	124 782	905 783	714 207
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	304 692	303 970	12 209	7 293	644 290	430 966
Parts rachetées	(1 673 675)	(1 409 816)	(39 807)	(54 285)	(1 457 597)	(1 283 336)
Solde à la fin de la période	<b>5 674 510</b>	<b>6 006 676</b>	<b>216 619</b>	<b>158 924</b>	<b>9 541 735</b>	<b>9 449 259</b>

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 006 151 \$	10 099 719	<b>179 832 517</b>	<b>175 910 161</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(49 133) \$	837 596	<b>(1 898 039)</b>	<b>13 042 742</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 448 761 \$	3 103 342	22 391 077	21 911 634
Rachat de parts rachetables	(3 186 891) \$	(1 996 065)	(35 884 273)	(30 977 328)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	799 423 \$	702 685	10 852 093	8 617 574
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(938 707) \$	1 809 962	<b>(2 641 103)</b>	<b>(448 120)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(658 316) \$	(324 025)	(8 563 959)	(3 791 563)
Remboursement de capital	(180 819) \$	(417 101)	(2 352 249)	(4 880 703)
	(839 135) \$	(741 126)	<b>(10 916 208)</b>	<b>(8 672 266)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 826 975) \$	1 906 432	<b>(15 455 350)</b>	<b>3 922 356</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>10 179 176 \$</b>	<b>12 006 151</b>	<b>164 377 167</b>	<b>179 832 517</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 208 391	1 028 008	<b>16 823 250</b>	<b>16 859 616</b>
Parts émises	148 634	310 834	2 176 527	2 099 293
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	83 578	70 535	1 044 769	812 764
Parts rachetées	(330 433)	(200 986)	(3 501 512)	(2 948 423)
Solde à la fin de la période	<b>1 110 170</b>	<b>1 208 391</b>	<b>16 543 034</b>	<b>16 823 250</b>

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(1 898 039)</b>	13 042 742
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(4 311 732)</b>	(4 668 818)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>7 864 594</b>	(3 693 121)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>4 210</b>	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>2 336 862</b>	(728 891)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	<b>217 919</b>	(17 106)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	<b>93 115</b>	(30 468)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(1 727 628)</b>	(1 408 503)
Variation de la marge	<b>2 456 023</b>	(56 933)
Achats de placements	<b>(105 642 493)</b>	(98 537 977)
Produit de la vente de placements	<b>140 859 637</b>	102 791 323
Achats de placements à court terme	<b>(65 523 727)</b>	-
Produit de la vente de placements à court terme	<b>49 072 565</b>	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>73 463</b>	(6 524)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	44 142
Variation des frais de gestion à payer	<b>1 840</b>	(90 448)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>99 511</b>	100 863
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>23 976 120</b>	6 740 281
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(64 115)</b>	(54 692)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>22 414 324</b>	22 015 534
Rachat de parts rachetables	<b>(35 825 749)</b>	(31 449 397)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(13 475 540)</b>	(9 488 555)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>10 500 580</b>	(2 748 274)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>19 073 374</b>	21 821 648
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>29 573 954</b>	19 073 374
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 512 003</b>	2 929 067
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 162 100</b>	1 223 362
Intérêts versés	<b>(36)</b>	(98)

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor américain	2,160 %	10 janv. 2019	2 014 000	2 602 040	2 731 224	
Bon du Trésor américain	2,302 %	7 févr. 2019	2 569 000	3 383 713	3 489 776	
Bon du Trésor américain	2,475 %	9 mai 2019	2 586 000	3 383 687	3 489 749	
				<b>9 369 440</b>	<b>9 710 749</b>	<b>5,91</b>
<b>Acceptations bancaires</b>						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,067 %	29 janv. 2019	2 372 000	2 359 974	2 359 974	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,130 %	22 févr. 2019	2 374 000	2 361 869	2 361 869	
La Banque Toronto-Dominion	2,038 %	24 janv. 2019	2 372 000	2 359 879	2 359 879	
				<b>7 081 722</b>	<b>7 081 722</b>	<b>4,31</b>
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>16 451 162</b>	<b>16 792 471</b>	<b>10,22</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 <sup>er</sup> juin 2029	1 002 000	999 832	1 027 406	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2024	59 000	59 897	60 811	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2028	636 000	614 838	637 997	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	118 000	167 525	171 850	
				<b>1 842 092</b>	<b>1 898 064</b>	<b>1,15</b>
<b>Obligations de sociétés</b>						
Enbridge Inc.	3,940 %	13 janv. 2023	301 000	308 935	307 725	
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	257 000	256 760	254 543	
Banque de Montréal	3,190 %	1 <sup>er</sup> mars 2028	270 000	268 073	270 394	
La Banque Toronto-Dominion	3,589 %	14 sept. 2028	21 000	20 942	20 917	
Apple Inc.	2,513 %	19 août 2024	166 000	159 187	161 429	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	345 000	349 770	353 194	
Alectra Inc.	2,488 %	17 mai 2027	218 000	216 470	209 088	
Algonquin Power Co.	4,090 %	17 févr. 2027	293 000	294 185	293 092	
Alliance Pipeline LP	4,928 %	16 déc. 2019	250 000	269 974	254 754	
Alliance Pipeline LP	6,765 %	31 déc. 2025	36 000	40 664	40 850	
AltaGas Ltd.	3,840 %	15 janv. 2025	477 000	481 824	470 260	
AltaLink LP	3,399 %	6 juin 2024	348 000	356 523	357 407	
Bank of America Corp.	3,407 %	20 sept. 2025	246 000	245 113	243 856	
Banque de Montréal	2,890 %	20 juin 2023	330 000	327 554	329 819	
Banque de Montréal	3,120 %	19 sept. 2024	76 000	76 801	76 181	
bclMC Realty Corp.	3,000 %	31 mars 2027	165 000	164 462	163 105	
Bell Canada Inc.	4,700 %	11 sept. 2023	142 000	154 985	149 580	
BP Capital Markets PLC	3,470 %	15 mai 2025	213 000	212 681	213 420	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040 %	8 mars 2024	131 000	143 592	138 126	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820 %	28 janv. 2026	414 000	444 106	430 289	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,452 %	11 mars 2022	391 000	392 438	391 106	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315 %	22 févr. 2024	347 000	342 615	339 281	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,790 %	7 févr. 2022	94 000	103 069	97 558	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630 %	15 janv. 2027	364 000	364 466	349 316	
BRP Finance ULC	4,790 %	7 févr. 2022	69 000	74 397	71 612	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	173 000	178 389	176 130	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,556 %	9 sept. 2024	129 000	128 792	127 089	
Corporation financière CI	3,904 %	27 sept. 2027	95 000	95 000	93 194	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	191 000	196 510	195 422	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	252 000	249 603	232 825	
Enbridge Inc.	6,625 %	12 avr. 2078	223 000	228 723	224 153	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200 %	15 févr. 2024	145 000	194 288	177 452	
Enbridge Southern Lights LP	4,014 %	30 juin 2040	129 524	131 225	127 367	
First Capital Realty Inc.	4,323 %	31 juill. 2025	275 000	283 081	279 770	
First Capital Realty Inc.	3,753 %	12 juill. 2027	118 000	118 000	113 959	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369 %	30 janv. 2024	137 000	135 256	133 051	
Heathrow Funding Ltd.	3,250 %	21 mai 2025	609 000	615 142	606 997	
Hydro One Ltd.	4,000 %	30 sept. 2027	2 745 000	928 798	873 596	
Intact Corporation financière	3,770 %	2 mars 2026	371 000	379 395	380 576	
Kimco Realty Corp.	2,700 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	23 000	28 952	29 639	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	70 000	75 600	73 943	
Lower Mattagami Energy LP	3,416 %	20 juin 2024	196 000	208 233	201 312	

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Lower Mattagami Energy LP	2,307 %	21 oct. 2026	277 000	259 273	261 989	
McDonald's Corp.	3,125 %	4 mars 2025	197 000	198 741	193 950	
Morgan Stanley	3,125 %	5 août 2021	139 000	139 818	139 203	
Corporation Immobilière OMERS	2,858 %	23 févr. 2024	441 000	439 258	439 937	
Corporation Immobilière OMERS	3,244 %	4 oct. 2027	64 000	63 416	64 327	
Pembina Pipeline Corp.	2,990 %	22 janv. 2024	198 000	193 945	192 573	
Pembina Pipeline Corp.	3,540 %	3 févr. 2025	160 000	159 140	158 278	
Banque Royale du Canada	2,360 %	5 déc. 2022	191 000	186 667	187 472	
Banque Royale du Canada	2,949 %	1 <sup>er</sup> mai 2023	301 000	300 298	301 672	
Smart Real Estate Investment Trust	3,556 %	6 févr. 2025	123 000	120 720	120 220	
Suncor Énergie Inc.	3,000 %	14 sept. 2026	106 000	105 189	102 629	
TELUS Corp.	3,750 %	17 janv. 2025	29 000	29 942	29 307	
TELUS Corp.	3,625 %	1 <sup>er</sup> mars 2028	452 000	445 614	443 265	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,980 %	17 avr. 2023	499 000	497 593	500 036	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290 %	28 juin 2024	345 000	338 500	332 893	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	828 000	827 245	832 914	
La Banque Toronto-Dominion	3,226 %	24 juill. 2024	297 000	305 606	301 254	
Groupe TMX Limitée	2,997 %	11 déc. 2024	139 000	137 087	137 154	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	293 000	297 455	296 295	
Union Gas Ltd.	3,790 %	10 juill. 2023	166 000	173 842	171 988	
United Parcel Service Inc.	2,125 %	21 mai 2024	196 000	192 985	186 941	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125 %	30 sept. 2024	299 000	310 364	306 669	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	203 000	217 036	206 299	
Wells Fargo & Co.	2,509 %	27 oct. 2023	267 000	257 153	256 110	
Westcoast Energy Inc.	3,120 %	5 déc. 2022	241 000	243 732	241 415	
				<b>16 685 192</b>	<b>16 438 167</b>	<b>10,00</b>
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>						
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	5,145 %	12 oct. 2039	35 000	36 012	35 954	
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	0,000 %	12 oct. 2039	225 000	233 629	230 293	
				<b>269 641</b>	<b>266 247</b>	<b>0,16</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>18 796 925</b>	<b>18 602 478</b>	<b>11,31</b>
			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
Canadian Natural Resources Ltd.			38 600	1 684 646	1 271 484	
Enbridge Inc.			39 000	1 845 714	1 653 990	
Pembina Pipeline Corp.			22 100	797 154	895 271	
Suncor Énergie Inc.			36 929	1 728 380	1 408 103	
TransCanada Corporation			24 414	1 241 982	1 190 183	
				<b>7 297 876</b>	<b>6 419 031</b>	<b>3,91</b>
<b>Matériaux</b>						
DowDuPont Inc.			30 800	2 710 500	2 249 729	
				<b>2 710 500</b>	<b>2 249 729</b>	<b>1,37</b>
<b>Industrie</b>						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			7 400	717 752	748 214	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée			6 400	1 326 330	1 550 336	
Honeywell International Inc.			6 400	1 104 147	1 154 879	
				<b>3 148 229</b>	<b>3 453 429</b>	<b>2,10</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>						
Home Depot Inc.			8 900	1 798 313	2 088 583	
McDonald's Corp.			5 100	1 086 713	1 236 881	
The TJX Companies Inc.			16 000	843 577	977 696	
				<b>3 728 603</b>	<b>4 303 160</b>	<b>2,61</b>
<b>Consommation de base</b>						
Costco Wholesale Corp.			5 900	1 392 343	1 641 544	

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Compagnies Loblaw limitée (Les)	25 500	1 414 693	1 558 305	
The Coca-Cola Co.	16 000	917 819	1 034 732	
		<b>3 724 855</b>	<b>4 234 581</b>	<b>2,58</b>
<b>Soins de santé</b>				
Johnson & Johnson	13 700	2 236 322	2 414 719	
Medtronic PLC	17 200	1 702 564	2 136 815	
Pfizer Inc.	35 900	1 585 835	2 140 261	
UnitedHealth Group Inc.	6 000	1 749 541	2 041 493	
		<b>7 274 262</b>	<b>8 733 288</b>	<b>5,31</b>
<b>Services financiers</b>				
La Banque de Nouvelle-Écosse	23 100	1 582 900	1 571 955	
Atrium Mortgage Investment Corp.	46 400	546 452	584 176	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	31 100	1 413 316	1 627 152	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 700	1 582 499	1 494 696	
JPMorgan Chase & Co.	11 900	1 323 068	1 586 623	
Banque Royale du Canada	19 100	1 595 393	1 784 704	
Starwood Property Trust Inc.	78 300	2 302 453	2 107 834	
La Banque Toronto-Dominion	22 900	1 494 093	1 553 994	
		<b>11 840 174</b>	<b>12 311 134</b>	<b>7,48</b>
<b>Immobilier</b>				
American Tower Corp.	4 800	676 740	1 037 071	
Equinix Inc.	1 500	796 742	722 291	
Equity Residential	26 500	2 154 964	2 389 151	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	106 596	1 343 821	1 699 140	
Smart Real Estate Investment Trust	31 984	905 221	986 067	
		<b>5 877 488</b>	<b>6 833 720</b>	<b>4,16</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Microsoft Corp.	12 100	1 382 401	1 678 568	
Texas Instruments Inc.	6 600	863 986	851 851	
		<b>2 246 387</b>	<b>2 530 419</b>	<b>1,54</b>
<b>Services de communication</b>				
Comcast Corporation, catégorie A	54 500	2 300 669	2 534 555	
BCE Inc.	49 100	2 699 863	2 647 963	
Rogers Communications Inc., catégorie B	25 600	1 278 993	1 790 976	
TELUS Corp.	22 458	1 054 942	1 016 225	
		<b>7 334 467</b>	<b>7 989 719</b>	<b>4,86</b>
<b>Services publics</b>				
Hydro One Ltd.	41 800	880 636	846 450	
Fortis Inc.	51 424	2 062 972	2 340 306	
Innergex énergie renouvelable inc.	144 600	1 673 085	1 813 284	
NextEra Energy Inc.	4 900	724 670	1 163 279	
		<b>5 341 363</b>	<b>6 163 319</b>	<b>3,75</b>
<b>Total des actions</b>		<b>60 524 204</b>	<b>65 221 529</b>	<b>39,67</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 594 056	25 901 274	24 851 057	
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	532 582	4 987 098	4 356 517	

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



# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 528 378	5 035 698	4 325 310	
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	194 014	2 171 236	1 911 040	
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>38 095 306</b>	<b>35 443 924</b>	<b>21,56</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(29 323)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>133 838 274</b>	<b>136 060 402</b>	<b>82,76</b>
Contrats de change à terme <sup>1</sup>			(1 631 559)	(0,99)
Contrats à terme standardisés <sup>2</sup>			(4 210)	-
Plus-value (moins-value) latente des swaps <sup>3</sup>			41 884	0,03
Options <sup>4</sup>			(208 206)	(0,13)
Autres actifs, moins les passifs			30 118 856	18,33
<b>Total de l'actif net</b>			<b>164 377 167</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
CIBC	A-1	17 janv. 2019	USD	2 946 130	CAD	(3 973 266)	48 645
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2019	USD	3 100 000	CAD	(4 187 837)	44 137
CIBC	A-1	17 janv. 2019	USD	155 000	CAD	(207 722)	3 875
CIBC	A-1	17 janv. 2019	USD	155 865	CAD	(208 960)	3 818
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2019	USD	701 635	CAD	(956 111)	1 735
							<b>102 210</b>
CIBC	A-1	17 janv. 2019	CAD	17 367 949	USD	(13 357 700)	(866 749)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 janv. 2019	CAD	17 367 753	USD	(13 357 755)	(867 020)
							<b>(1 733 769)</b>
							<b>(1 631 559)</b>

### <sup>2</sup> Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	(132 560)	20 mars 2019	(1)	133	(136 770)	(4 210)
						<b>(4 210)</b>

### <sup>3</sup> Tableau des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché (\$)	Profit/(perte) latent(e) (\$)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	21 200	17 mai 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	863 147	29 245
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	19 600	28 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	798 004	27 037
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	5 927	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	241 315	8 176
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	4 400	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	179 144	6 070
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	3 173	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	129 187	4 377
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	600	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	24 429	828
						<b>75 733</b>

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

### <sup>3</sup> Tableau des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché (\$)	Profit/(perte) latent(e) (\$)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(99)	27 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(3 391)	(3)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(600)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(23 625)	(24)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	99	27 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	3 325	(62)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 501)	23 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(85 655)	(88)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(3 173)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(124 938)	(128)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(4 400)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(173 251)	(177)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(5 927)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(233 377)	(239)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 500)	24 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(256 862)	(263)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 600)	7 nov. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(260 287)	(266)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(14 100)	25 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(482 901)	(494)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(15 900)	11 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(544 548)	(557)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(19 600)	28 juin 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(771 756)	(789)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(21 200)	17 mai 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(834 756)	(853)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 501	23 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	83 996	(1 571)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 500	24 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	251 888	(4 712)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 600	7 nov. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	255 246	(4 775)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	14 100	25 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	473 549	(8 859)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	15 900	11 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	534 002	(9 989)
						<b>(33 849)</b>
						<b>41 884</b>

### <sup>4</sup> Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
BLACKSTONE GROUP @33 OPTION DE VENTE DE GRÉ À GRÉ	18 janv. 2019	(96)	(54 289)	(43 196)
BLACKSTONE GROUP @35 OPTION DE VENTE DE GRÉ À GRÉ	18 janv. 2019	(96)	(78 801)	(68 005)
				<b>(111 201)</b>
ISHARES RUSSELL 2000 ETF @160 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	500	101 967	551
SPDR S&P 500 ETF TRUST @292 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	435	45 747	151
SPDR S&P 500 ETF TRUST @307 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(435)	(4 753)	(8)
COSTCO WHOLESALE CORP. @192,5 OPTION DE VENTE	25 janv. 2019	(37)	(15 160)	(10 562)

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>4</sup> Options (suite)

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
COMCAST CORP. @34 OPTION DE VENTE	1 <sup>er</sup> févr. 2019	(110)	(12 019)	(19 907)
MASTERCARD INC @182,5 OPTION DE VENTE	25 janv. 2019	(35)	(15 893)	(20 077)
VISA INC @130 OPTION DE VENTE	25 janv. 2019	(49)	(15 267)	(23 423)
MARATHON PETROLEUM CORP @62 OPTION DE VENTE	11 janv. 2019	(50)	(16 663)	(23 730)
				<b>(97 005)</b>
				<b>(208 206)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	11,37	0,13
AA/Aa	4,47	5,89
A/A	2,83	6,08
BBB/Bbb	4,35	5,53
BB/Ba	0,13	0,22
Non noté	0,78	0,40
<b>Total</b>	<b>23,93</b>	<b>18,25</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Le tableau ci-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	43 916 704	26,72	46 872 674	26,06
Livre sterling	21 497	0,01	2 783 816	1,55
Euro	-	-	440 740	0,25
Yen japonais	-	-	5 956	-
Dollar de Hong Kong	-	-	1 001 200	0,56
<b>Total</b>	<b>43 938 201</b>	<b>26,73</b>	<b>51 104 386</b>	<b>28,42</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 196 910 \$ (2 555 219 \$ 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 des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	17 047 225	4 247 575	14 100 149	35 394 949
31 décembre 2017	-	14 814 970	12 695 159	27 510 129

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 535 371 \$ (1 556 816 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 263 171 \$ (5 497 594 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	5,9	-
Acceptations bancaires	4,3	-
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	1,1	-
Obligations de sociétés	10,0	15,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	0,1
<b>Actions</b>		
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	5,3	3,9
Services financiers	7,5	14,8
Immobilier	4,2	2,1
Technologies de l'information	1,5	8,5
Services de télécommunications	-	4,1
Services de communication	4,9	-
Services publics	3,7	4,5
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	15,1	5,0
Fonds de revenu et fonds de placement immobilier	1,2	1,0
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	5,3	4,9
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(1,1)	0,4
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	18,3	12,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Présentation de la juste valeur

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

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

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	109 951 869	-	-	109 951 869
Obligations	-	27 404 980	-	27 404 980
Fonds communs de placement	19 509 328	-	-	19 509 328
Contrats de change à terme	-	705 303	-	705 303
Swaps	-	138 906	-	138 906
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	105 148	-	105 148
<b>Passifs financiers</b>				
Options	29 033	-	-	29 033
Swaps	-	3 907	-	3 907

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	(\$)	(\$)
<b>Solde d'ouverture</b>	-	-
Achats et (ventes) nets	233 629	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	(3 336)	-
<b>Solde de clôture</b>	230 293	-

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

## Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Fonds communs de placement

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

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Actifs et passifs dérivés

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

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

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 126 885 \$ (129 474 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 39 416 \$ (34 051 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

### Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	102 210	(102 210)	-	-
Actifs dérivés – swaps	75 733	(33 849)	-	41 884
<b>Total</b>	<b>177 943</b>	<b>(136 059)</b>	<b>-</b>	<b>41 884</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(1 733 769)	102 210	-	(1 631 559)
Passifs dérivés – swaps	(33 849)	33 849	-	-
<b>Total</b>	<b>(1 767 618)</b>	<b>136 059</b>	<b>-</b>	<b>(1 631 559)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	705 303	-	-	705 303
Actifs dérivés – swaps	138 906	(3 907)	-	134 999
<b>Total</b>	<b>844 209</b>	<b>(3 907)</b>	<b>-</b>	<b>840 302</b>
Passifs dérivés – swaps	(3 907)	3 907	-	-
<b>Total</b>	<b>(3 907)</b>	<b>3 907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

# Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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



# Fonds marchés émergents Excel Sun Life

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>579 394 154</b>	386 458 879
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>17 086 459</b>	3 834 262
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>657 355</b>	226 450
Intérêts courus	-	159
Dividendes à recevoir	<b>735 260</b>	451 210
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>687 016</b>	493 840
	<b>598 560 244</b>	391 464 800
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>11 735</b>	5 447
Rachats à payer	<b>386 784</b>	3 117 278
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>1 714 457</b>	71 302
Frais de gestion à payer	<b>35 877</b>	2 228
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>2 148 853</b>	3 196 255
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>596 411 391</b>	388 268 545
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>44 070 770</b>	3 307 235
Série DB	<b>79 662</b>	-
Série F	<b>11 870 310</b>	165 527
Série I	<b>537 293 955</b>	384 197 744
Série IS	<b>2 124 311</b>	-
Série O	<b>972 383</b>	598 039
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>10,10</b>	11,13
Série DB	<b>9,00</b>	-
Série F	<b>10,66</b>	11,73
Série I	<b>10,97</b>	12,03
Série IS	<b>9,08</b>	-
Série O	<b>13,08</b>	14,35

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>15 150 445</b>	7 151 709
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>65 640</b>	996
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>3 751 764</b>	9 142 625
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(63 960 584)</b>	63 808 029
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(44 992 735)</b>	80 103 359
Profit (perte) de change net(te)	<b>(483 731)</b>	(267 859)
Autres produits	<b>33 425</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(45 443 041)</b>	79 835 500
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>772 503</b>	72 744
Honoraires d'administration	<b>375 447</b>	203 322
Frais du comité d'examen indépendant	<b>37 625</b>	67
Retenues d'impôt	<b>1 852 762</b>	871 152
Coûts de transaction (note 3)	<b>793 018</b>	445 939
Total des charges d'exploitation	<b>3 831 355</b>	1 593 224
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(49 274 396)</b>	78 242 276
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(2)</b>	(3)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(49 274 398)</b>	78 242 273
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(5 368 536)</b>	644 678
Série DB	<b>(8 883)</b>	-
Série F	<b>(1 261 239)</b>	16 621
Série I	<b>(41 586 677)</b>	77 459 690
Série IS	<b>(963 857)</b>	-
Série O	<b>(85 206)</b>	121 284
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>2 692 858</b>	261 023
Série DB	<b>9 086</b>	-
Série F	<b>621 894</b>	6 870
Série I	<b>42 434 876</b>	26 150 291
Série IS	<b>592 846</b>	-
Série O	<b>65 167</b>	33 963

# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,99)	2,47
Série DB	(0,98)	-
Série F	(2,03)	2,42
Série I	(0,98)	2,96
Série IS	(1,63)	-
Série O	(1,31)	3,57

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 307 235	\$ 2 185 377	-	-	165 527	30 578	384 197 744	188 505 123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(5 368 536)	\$ 644 678	(8 883)	-	(1 261 239)	16 621	(41 586 677)	77 459 690
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	76 559 040	\$ 1 125 340	95 377	-	15 866 967	129 669	333 915 057	164 633 858
Rachat de parts rachetables	(30 425 103)	\$ (648 183)	(6 832)	-	(2 892 014)	(11 347)	(139 232 169)	(46 400 927)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	56 001	\$ 444	423	-	78 492	1 080	11 706 775	5 302 016
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	46 189 938	\$ 477 601	88 968	-	13 053 445	119 402	206 389 663	123 534 947
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(57 867)	\$ (421)	(423)	-	(87 423)	(1 074)	(11 706 775)	(5 301 702)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	(314)
	(57 867)	\$ (421)	(423)	-	(87 423)	(1 074)	(11 706 775)	(5 302 016)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	40 763 535	\$ 1 121 858	79 662	-	11 704 783	134 949	153 096 211	195 692 621
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>44 070 770</b>	<b>\$ 3 307 235</b>	<b>79 662</b>	<b>-</b>	<b>11 870 310</b>	<b>165 527</b>	<b>537 293 955</b>	<b>384 197 744</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	297 220	253 822	-	-	14 108	3 382	31 933 112	20 544 164
Parts émises	6 851 462	108 430	9 538	-	1 354 863	11 676	27 851 548	15 032 620
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 605	43	48	-	7 438	93	1 037 265	443 164
Parts rachetées	(2 792 913)	(65 075)	(736)	-	(262 497)	(1 043)	(11 845 083)	(4 086 836)
Solde à la fin de la période	<b>4 361 374</b>	<b>297 220</b>	<b>8 850</b>	<b>-</b>	<b>1 113 912</b>	<b>14 108</b>	<b>48 976 842</b>	<b>31 933 112</b>

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

# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série IS		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	598 039	295 898	<b>388 268 545</b>	<b>191 016 976</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(963 857) \$	-	(85 206)	121 284	<b>(49 274 398)</b>	<b>78 242 273</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	8 261 363 \$	-	674 931	282 257	435 372 735	166 171 124
Rachat de parts rachetables	(5 173 195) \$	-	(215 381)	(101 399)	(177 944 694)	(47 161 856)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	- \$	-	19 861	7 744	11 861 552	5 311 284
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	<b>3 088 168 \$</b>	<b>-</b>	<b>479 411</b>	<b>188 602</b>	<b>269 289 593</b>	<b>124 320 552</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- \$	-	(19 861)	(7 745)	(11 872 349)	(5 310 942)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	(314)
	<b>- \$</b>	<b>-</b>	<b>(19 861)</b>	<b>(7 745)</b>	<b>(11 872 349)</b>	<b>(5 311 256)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 124 311 \$	-	374 344	302 141	<b>208 142 846</b>	<b>197 251 569</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>2 124 311 \$</b>	<b>-</b>	<b>972 383</b>	<b>598 039</b>	<b>596 411 391</b>	<b>388 268 545</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	-	-	41 690	27 039	<b>32 286 130</b>	<b>20 828 407</b>
Parts émises	826 270	-	46 368	21 556	36 940 049	15 174 282
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	1 479	543	1 051 835	443 843
Parts rachetées	(592 384)	-	(15 191)	(7 448)	(15 508 804)	(4 160 402)
Solde à la fin de la période	<b>233 886</b>	<b>-</b>	<b>74 346</b>	<b>41 690</b>	<b>54 769 210</b>	<b>32 286 130</b>

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

# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(49 274 398)</b>	78 242 273
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(3 751 764)</b>	(9 142 625)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>63 960 584</b>	(63 808 029)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(454 044 820)</b>	(212 088 630)
Produit de la vente de placements	<b>201 319 957</b>	86 312 407
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(283 891)</b>	(169 397)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>33 649</b>	(3 481)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>799 306</b>	441 986
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(241 241 377)</b>	(120 215 496)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(10 797)</b>	28
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>435 179 559</b>	166 681 455
Rachat de parts rachetables	<b>(180 675 188)</b>	(44 075 569)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>254 493 574</b>	122 605 914
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>13 252 197</b>	2 390 418
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>3 834 262</b>	1 443 844
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>17 086 459</b>	3 834 262
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>13 013 633</b>	6 111 319
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>65 799</b>	837
Intérêts versés	<b>(2)</b>	(3)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	11 092 000	11 906 192	10 816 423	
CNOOC Ltd.	4 864 000	9 106 311	10 263 046	
Lukoil PJSC	169 196	12 463 158	16 485 847	
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	185 387	2 225 557	2 777 185	
NovaTek OAO	37 039	7 368 102	8 650 544	
Petroleo Brasileiro SA	240 722	3 765 782	4 277 413	
Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	165 066	2 560 878	2 612 938	
PTT Exploration & Production PCL	673 400	3 753 737	3 206 067	
SK Innovation Co Ltd.	29 745	6 534 419	6 535 520	
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	106 611	3 585 522	3 194 167	
		<b>63 269 658</b>	<b>68 819 150</b>	<b>11,54</b>
<b>Matériaux</b>				
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	695 500	3 957 000	4 610 444	
Klabın SA	397 500	2 741 058	2 224 434	
Korea Zinc Co., Ltd.	7 420	3 898 490	3 928 183	
LG Chem Ltd.	20 738	8 158 901	8 808 421	
Vale SA, CAAÉ	466 381	6 951 211	8 401 827	
		<b>25 706 660</b>	<b>27 973 309</b>	<b>4,69</b>
<b>Industrie</b>				
Cheil Industries Inc.	18 489	2 716 403	2 387 633	
DP World Ltd.	121 418	3 432 080	2 835 746	
SK Holdings Co., Ltd.	12 765	4 302 647	4 062 523	
Weg SA	469 261	2 794 603	2 900 521	
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd.	408 900	2 781 592	3 095 771	
		<b>16 027 325</b>	<b>15 282 194</b>	<b>2,56</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	130 238	24 177 304	24 381 937	
Astra International Tbk PT	3 352 600	2 035 183	2 619 068	
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd., catégorie H	1 700 800	3 231 226	2 317 215	
Hyundai Motor Company	32 833	5 734 542	4 762 452	
Hyundai Motor Company, actions privilégiées	23 986	2 813 337	2 260 738	
Li Ning Co., Ltd.	805 000	1 114 191	1 179 607	
Lojas Renner SA	472 634	5 450 732	7 061 920	
Maruti Suzuki India Ltd.	24 555	3 501 281	3 586 230	
Media Group Co., Ltd.	1 028 552	7 440 546	7 541 970	
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	388 000	4 366 144	6 007 062	
		<b>59 864 486</b>	<b>61 718 199</b>	<b>10,35</b>
<b>Consommation de base</b>				
Amorepacific Corp.	15 037	5 123 090	3 856 088	
AVI Ltd.	237 592	2 436 811	2 293 521	
Bid Corp., Ltd.	55 680	1 481 767	1 400 952	
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	2 018 000	6 929 160	8 589 601	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	1 020 000	4 346 540	4 866 531	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	44 422	5 539 895	5 220 800	
Hindustan Unilever Ltd.	139 948	3 285 165	4 981 887	
ITC Ltd.	880 653	4 881 102	4 852 370	
Korea Kolmar Co., Ltd.	23 765	2 071 781	2 050 825	

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

# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Raia Drogasil SA	136 601	3 579 197	2 751 073	
X5 Retail Group NV	43 410	1 619 349	1 469 194	
	<b>41 293 857</b>	<b>42 332 842</b>		<b>7,10</b>
<b>Soins de santé</b>				
Medy-Tox Inc.	2 018	1 378 930	1 427 089	
Richter Gedeon Nyrt	142 900	3 799 267	3 776 495	
	<b>5 178 197</b>	<b>5 203 584</b>		<b>0,87</b>
<b>Services financiers</b>				
Absa Group Ltd.	104 014	1 651 118	1 598 093	
AlAGroup Ltd.	1 185 000	11 647 964	13 436 734	
Alpha Bank A.E.	1 118 318	3 202 760	1 920 669	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	428 027	3 402 118	4 043 896	
Banco Bradesco SA	451 048	5 222 226	6 092 663	
Banco Santander Chile SA	88 700	3 593 351	3 622 287	
Bangkok Bank PCL	520 000	4 114 237	4 427 953	
Bank Pekao SA	116 898	5 126 698	4 632 435	
BBVA Banco Frances S.A.	106 975	2 419 986	1 655 390	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	3 937 809	8 066 395	8 223 924	
China Construction Bank Corporation	16 541 000	18 732 792	18 640 445	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	1 722 600	9 004 797	7 617 709	
Commercial International Bank Egypt SAE	572 891	3 331 267	3 321 527	
Credicorp Ltd.	17 180	4 766 023	5 201 375	
FirstRand Ltd.	926 923	6 232 267	5 769 798	
Habib Bank Ltd.	495 900	992 983	587 759	
Hana Financial Group Inc.	79 316	3 369 250	3 519 415	
HDFC Bank Ltd.	109 247	3 994 170	4 534 536	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	51 048	5 265 964	7 222 452	
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	3 443 000	3 785 712	3 357 460	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	1 076 640	11 022 737	13 440 170	
Kasikornbank PCL	851 000	6 458 525	6 603 967	
National Bank of Greece SA	377 715	1 684 217	648 711	
OTP Bank PLC	78 284	3 305 165	4 301 539	
Pagseguro Digital Ltd.	47 189	1 790 405	1 207 165	
PICC Property & Casualty Co., Ltd.	4 487 000	7 000 199	6 269 755	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	528 726	7 689 546	7 587 060	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	215 203	2 904 333	3 434 698	
Sberbank of Russia, CAAÉ	554 071	8 563 445	8 294 000	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	134 963	7 571 586	6 542 016	
United Bank Ltd./Pakistan	461 600	935 294	557 053	
	<b>166 847 530</b>	<b>168 312 654</b>		<b>28,22</b>
<b>Immobilier</b>				
Emaar Properties PJSC	559 111	1 231 532	858 613	
	<b>1 231 532</b>	<b>858 613</b>		<b>0,14</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
ASE Industrial Holding Co Ltd.	2 076 492	6 621 514	5 379 295	
Ennoconn Corp.	122 000	2 281 206	1 322 745	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1 610 872	6 908 513	5 067 816	
Infosys Ltd.	842 501	9 477 643	10 860 810	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Largan Precision Co., Ltd.	45 000	7 520 183	6 428 654	
LG Innotek Co., Ltd.	4 924	746 411	520 755	
Meituan-Dianping	169 232	1 965 274	1 296 012	
Netmarble Games Corp.	14 634	2 064 051	1 997 283	
Samsung Electronics Co., Ltd.	754 207	36 621 748	35 727 550	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3 327 000	27 936 120	33 336 955	
Tencent Music Entertainment Group	174	273 042	3 142	
		<b>102 415 705</b>	<b>101 941 017</b>	<b>17,09</b>
<b>Services de communication</b>				
America Movil SAB de CV	331 063	6 891 052	6 443 378	
China Mobile Ltd.	590 500	7 018 458	7 761 848	
Hellenic Telecommunications Organization SA	230 570	3 487 090	3 427 158	
Naspers Ltd.	36 510	10 409 030	10 026 023	
NCSOFT Corp.	6 939	2 934 611	3 962 325	
NHN Corp.	38 698	6 480 352	5 778 964	
Tencent Holdings Ltd.	678 800	32 014 897	37 182 062	
		<b>69 235 490</b>	<b>74 581 758</b>	<b>12,51</b>
<b>Services publics</b>				
Equatorial Energia SA	131 793	3 068 421	3 462 823	
		<b>3 068 421</b>	<b>3 462 823</b>	<b>0,58</b>
<b>Total des actions</b>		<b>554 138 861</b>	<b>570 486 143</b>	<b>95,65</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity, série I	40 859	9 083 902	8 908 011	
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>9 083 902</b>	<b>8 908 011</b>	<b>1,49</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(636 354)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>562 586 409</b>	<b>579 394 154</b>	<b>97,14</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>17 017 237</b>	<b>2,86</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>596 411 391</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life) (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

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

# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## a) Risque de crédit

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

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'externe, 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)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Dollar de Hong Kong	147 928 318	24,80	90 181 939	23,23
Dollar américain	140 630 075	23,58	98 145 287	25,28
Won coréen	96 699 963	16,21	73 371 173	18,90
Dollar de Taiwan	60 090 886	10,08	41 139 705	10,60
Roupie indienne	28 815 832	4,83	13 792 111	3,55
Réal brésilien	22 340 320	3,75	14 374 473	3,70
Rand d'Afrique du Sud	21 088 530	3,54	13 820 348	3,56
Zloty polonais	15 654 362	2,62	11 514 223	2,97
Baht thaïlandais	14 237 986	2,39	8 131 000	2,09
Forint hongrois	10 855 219	1,82	7 554 170	1,95
Renminbi chinois	7 541 969	1,26	-	-
Euro	5 996 538	1,01	4 355 017	1,12
Livre turque	3 194 217	0,54	5 469 814	1,41
Roupie indonésienne	2 619 068	0,44	-	-
Roupie pakistanaise	1 149 082	0,19	-	-
Dirham des É.A.U.	858 613	0,14	2 100 156	0,54
Ringgit de Malaisie	8 204	-	-	-
Dollar de Singapour	141	-	1 025 609	0,26
Livre sterling	131	-	789 272	0,20
Peso chilien	-	-	1 699 822	0,44
Peso mexicain	-	-	88	-
Couronne tchèque	-	-	94	-
<b>Total</b>	<b>579 709 454</b>	<b>97,20</b>	<b>387 464 301</b>	<b>99,80</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 28 985 473 \$ (19 373 215 \$ 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 des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

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



# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## iii) Autre risque de marché

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

Le fonds est aussi exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 28 524 307 \$ (19 035 786 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Actions</b>		
Énergie	11,5	7,9
Matériaux	4,7	6,0
Industrie	2,6	2,9
Consommation discrétionnaire	10,4	9,5
Consommation de base	7,1	6,2
Soins de santé	0,9	0,3
Services financiers	28,1	28,4
Immobilier	0,1	0,5
Technologies de l'information	17,1	30,7
Services de télécommunications	-	4,5
Services de communication	12,5	-
Services publics	0,6	1,1
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions mondiales	1,5	1,5
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	2,9	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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	8 908 011	-	-	8 908 011
Actions	545 706 296	24 779 847	-	570 486 143

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	5 743 164	-	-	5 743 164
Actions	361 763 893	18 951 822	-	380 715 715

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Solde d'ouverture</b>	-	-
Achats et (ventes) nets	(3 685 295)	-
Transferts nets	4 208 401	-
Profits (pertes)	-	-
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	(523 106)	-
<b>Solde de clôture</b>	-	-

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

## Actions ordinaires

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

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



# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## Fonds communs de placement

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 793 018 \$ (445 939 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 3 178 351 \$ (5 363 636 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	-	-

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	2 173	25 498

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	58	-	167

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société ne détenait aucuns capitaux de lancement.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	13 341 380	-

### Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

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

# Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

(auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série DB	15 juin 2018	15 juin 2018
Parts de série F	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série I	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série IS	15 juin 2018	15 juin 2018
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

## Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 18 juin 2018, le Fonds marchés émergents Schroder Sun Life a changé son nom pour Fonds marchés émergents Excel Sun Life.

## Fusion de fonds

À la fermeture des bureaux le 15 juin 2018, toutes les parts du Fonds Chinde Excel et du Fonds des marchés émergents Excel (les « fonds en dissolution ») ont été reclassées dans le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life) (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu	Parts émises par le fonds maintenu
<b>Fonds Chinde Excel</b>	<b>Fonds marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)</b>		
Série A	Série A	37 438 962	3 334 912
Série F	Série F	4 466 616	377 315
<b>Fonds des marchés émergents Excel</b>	<b>Fonds marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)</b>		
Série A	Série A	15 353 775	1 367 653
Série DB	Série DB	95 377	9 538
Série F	Série F	8 797 518	743 165
Série I	Série I	13 847 831	1 137 193
Série IS	Série IS	8 247 084	824 708

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture des fonds en dissolution n'a pas été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds maintenu.

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>1 283 961 606</b>	1 117 466 746
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>4 685 110</b>	5 957 019
Marge	-	-
Options à la juste		
valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en		
valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>4 347</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>292 540</b>	-
Distributions à recevoir des		
fonds sous-jacents	-	11 863 328
Souscriptions à recevoir	<b>1 405 354</b>	2 823 340
	<b>1 290 348 957</b>	1 138 110 433
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>32 236</b>	24 898
Rachats à payer	<b>12 414</b>	365 466
Distributions à payer	<b>4 531</b>	509
Sommes à payer aux courtiers en		
valeurs mobilières	<b>1 485 300</b>	15 375 861
Frais de gestion à payer	<b>187 581</b>	131 293
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 722 062</b>	15 898 027
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 288 626 895</b>	1 122 212 406
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>300 252 345</b>	254 164 719
Série T5	<b>4 334 773</b>	3 686 306
Série T8	<b>1 972 370</b>	784 731
Série F	<b>41 398 873</b>	26 673 458
Série F5	<b>52 803</b>	-
Série F8	<b>10 114</b>	-
Série I	<b>901 697 061</b>	798 070 071
Série O	<b>38 908 556</b>	38 833 121
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>12,45</b>	13,62
Série T5	<b>14,93</b>	17,11
Série T8	<b>12,23</b>	14,42
Série F	<b>12,83</b>	13,98
Série F5	<b>13,68</b>	-
Série F8	<b>13,46</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>13,19</b>	14,45
Série O	<b>10,25</b>	11,21

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>2 859 653</b>	2 181 870
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>71 819</b>	17 216
Distributions des fonds sous-jacents	<b>42 059 461</b>	32 214 154
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>47 142 429</b>	22 059 709
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(112 121 681)</b>	41 649 125
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(19 988 319)</b>	98 122 074
Profit (perte) de change net(te)	<b>301 807</b>	(241 759)
Autres produits	<b>2 962</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(19 683 550)</b>	97 880 315
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>6 251 927</b>	4 631 069
Honoraires d'administration	<b>1 064 728</b>	826 502
Frais du comité d'examen indépendant	<b>6 771</b>	5 783
Retenues d'impôt	<b>407 015</b>	327 281
Coûts de transaction (note 3)	<b>74 511</b>	14 556
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>7 804 952</b>	5 805 191
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(27 488 502)</b>	92 075 124
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(27 488 502)</b>	92 075 124
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(11 165 875)</b>	17 169 766
Série T5	<b>(169 066)</b>	291 628
Série T8	<b>(62 109)</b>	62 247
Série F	<b>(1 153 898)</b>	1 755 889
Série F5	<b>(1 281)</b>	-
Série F8	<b>112</b>	-
Série I	<b>(14 233 495)</b>	69 497 971
Série O	<b>(702 890)</b>	3 297 623

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>21 021 048</b>	16 005 398
Série T5	<b>246 742</b>	206 422
Série T8	<b>78 305</b>	54 428
Série F	<b>2 430 806</b>	1 425 690
Série F5	<b>1 400</b>	-
Série F8	<b>691</b>	-
Série I	<b>59 871 981</b>	47 013 670
Série O	<b>3 554 816</b>	2 948 607
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(0,53)</b>	1,07
Série T5	<b>(0,69)</b>	1,41
Série T8	<b>(0,79)</b>	1,14
Série F	<b>(0,47)</b>	1,23
Série F5	<b>(0,92)</b>	-
Série F8	<b>0,16</b>	-
Série I	<b>(0,24)</b>	1,48
Série O	<b>(0,20)</b>	1,12

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	254 164 719	\$ 171 737 541	3 686 306	3 196 772	784 731	724 702	26 673 458	14 119 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(11 165 875)	\$ 17 169 766	(169 066)	291 628	(62 109)	62 247	(1 153 898)	1 755 889
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	111 483 405	\$ 99 206 927	1 723 669	1 083 449	1 548 339	224 419	27 196 152	15 675 253
Rachat de parts rachetables	(54 178 761)	\$ (33 929 394)	(630 366)	(720 505)	(231 992)	(183 916)	(11 131 111)	(4 799 854)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15 349 284	\$ 7 412 664	148 074	86 037	95 758	35 416	2 281 391	980 431
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	72 653 928	\$ 72 690 197	1 241 377	448 981	1 412 105	75 919	18 346 432	11 855 830
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(15 343 307)	\$ (5 924 929)	(229 825)	(87 865)	(80 542)	(18 628)	(2 100 727)	(621 933)
Du revenu de placement net	(57 120)	\$ (1 310 117)	(183)	(136 386)	(64)	(50 109)	(366 392)	(414 944)
Remboursement de capital	-	\$ (197 739)	(193 836)	(26 824)	(81 751)	(9 400)	-	(20 756)
	(15 400 427)	\$ (7 432 785)	(423 844)	(251 075)	(162 357)	(78 137)	(2 467 119)	(1 057 633)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	46 087 626	\$ 82 427 178	648 467	489 534	1 187 639	60 029	14 725 415	12 554 086
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>300 252 345</b>	<b>\$ 254 164 719</b>	<b>4 334 773</b>	<b>3 686 306</b>	<b>1 972 370</b>	<b>784 731</b>	<b>41 398 873</b>	<b>26 673 458</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	18 665 136	13 274 177	215 455	188 888	54 414	49 398	1 907 348	1 062 854
Parts émises	8 162 000	7 352 672	102 543	62 823	115 939	15 046	1 926 128	1 114 735
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 259 078	541 282	9 576	4 993	7 537	2 415	181 948	69 725
Parts rachetées	(3 977 158)	(2 502 995)	(37 269)	(41 249)	(16 608)	(12 445)	(788 347)	(339 966)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>24 109 056</b>	<b>18 665 136</b>	<b>290 305</b>	<b>215 455</b>	<b>161 282</b>	<b>54 414</b>	<b>3 227 077</b>	<b>1 907 348</b>

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	798 070 071	556 545 059	38 833 121	28 035 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 281)	\$ -	112	-	(14 233 495)	69 497 971	(702 890)	3 297 623
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	57 106	\$ -	10 000	-	166 500 824	201 891 544	12 800 867	15 877 955
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(48 640 339)	(29 864 503)	(12 022 542)	(8 377 940)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 030	\$ -	1 213	-	66 307 666	37 582 487	2 775 154	1 791 502
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	58 136	\$ -	11 213	-	184 168 151	209 609 528	3 553 479	9 291 517
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(2 840)	\$ -	(508)	-	(46 335 155)	(18 570 366)	(2 000 969)	(945 766)
Du revenu de placement net	(1 212)	\$ -	(703)	-	(19 882 631)	(18 392 351)	(774 185)	(845 474)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(89 880)	(619 770)	-	-
	(4 052)	\$ -	(1 211)	-	(66 307 666)	(37 582 487)	(2 775 154)	(1 791 240)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	52 803	\$ -	10 114	-	103 626 990	241 525 012	75 435	10 797 900
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>52 803</b>	<b>\$ -</b>	<b>10 114</b>	<b>-</b>	<b>901 697 061</b>	<b>798 070 071</b>	<b>38 908 556</b>	<b>38 833 121</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	-	-	-	-	55 233 195	40 668 207	3 463 251	2 639 233
Parts émises	3 787	-	667	-	11 335 983	14 067 810	1 115 724	1 418 965
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	73	-	85	-	5 141 165	2 587 399	276 950	158 930
Parts rachetées	-	-	-	-	(3 343 427)	(2 090 221)	(1 058 714)	(753 877)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>3 860</b>	<b>-</b>	<b>752</b>	<b>-</b>	<b>68 366 916</b>	<b>55 233 195</b>	<b>3 797 211</b>	<b>3 463 251</b>

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>1 122 212 406</b>	<b>\$ 774 358 667</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(27 488 502)</b>	<b>\$ 92 075 124</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	321 320 362	\$ 333 959 547
Rachat de parts rachetables	(126 835 111)	\$ (77 876 112)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	86 959 570	\$ 47 888 537
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>281 444 821</b>	<b>\$ 303 971 972</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>		
Des gains en capital	(66 093 873)	\$ (26 169 487)
Du revenu de placement net	(21 082 490)	\$ (21 149 381)
Remboursement de capital	(365 467)	\$ (874 489)
	<b>(87 541 830)</b>	<b>\$ (48 193 357)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>166 414 489</b>	<b>\$ 347 853 739</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>1 288 626 895</b>	<b>\$ 1 122 212 406</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
<b>Solde au début de la période</b>	<b>79 538 799</b>	<b>57 882 757</b>
Parts émises	22 762 771	24 032 051
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	6 876 412	3 364 744
Parts rachetées	(9 221 523)	(5 740 753)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>99 956 459</b>	<b>79 538 799</b>

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(27 488 502)</b>	92 075 124
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(47 142 429)</b>	(22 059 709)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>112 121 681</b>	(41 649 125)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(42 059 461)</b>	(32 214 154)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(797 542 834)</b>	(742 283 464)
Produit de la vente de placements	<b>594 163 111</b>	498 735 697
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(296 887)</b>	80 634
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>11 863 328</b>	(6 622 590)
Variation des frais de gestion à payer	<b>56 288</b>	(211 287)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>81 849</b>	(19 702)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(196 243 856)</b>	(254 168 576)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(578 238)</b>	(304 311)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>322 738 348</b>	333 530 627
Rachat de parts rachetables	<b>(127 188 163)</b>	(77 639 640)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>194 971 947</b>	255 586 676
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(1 271 909)</b>	1 418 100
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>5 957 019</b>	4 538 919
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>4 685 110</b>	5 957 019
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 160 098</b>	1 935 223
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>67 472</b>	17 216
Intérêts versés	-	-

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



# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core S&P 500 ETF	391 076	136 526 416	134 393 150	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	510 309	16 740 934	14 288 652	
		<b>153 267 350</b>	<b>148 681 802</b>	<b>11,54</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	58 217	8 579 534	10 447 073	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	2 211 507	85 251 871	81 596 186	
Fonds immobilier mondial Invesco, série I	1 407 844	17 524 190	17 168 656	
Fonds d'obligations PH&N, série O	9 538 182	98 898 424	95 748 085	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	3 995 578	42 786 710	40 265 038	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	12 609 382	137 229 689	125 709 230	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	7 004 460	73 822 469	72 232 789	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	5 126 334	55 912 012	56 237 934	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	11 160 373	113 090 354	108 396 238	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	3 508 120	31 024 989	29 244 041	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	3 810 084	37 760 801	33 996 998	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 284 168	64 011 629	62 019 159	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	3 757 832	61 779 615	59 252 371	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	3 401 674	68 496 009	75 995 435	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	2 289 733	74 997 829	80 878 873	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 528 792	40 686 851	40 026 668	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	1 306 451	13 064 512	13 064 512	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 147 274	11 265 920	10 259 617	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	4 857 970	48 486 602	47 110 162	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	4 902 206	55 242 244	49 004 407	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	3 340 694	28 930 181	26 626 332	
		<b>1 168 842 435</b>	<b>1 135 279 804</b>	<b>88,10</b>
Coûts de transaction		<b>(10 289)</b>		
Total des placements		<b>1 322 099 496</b>	<b>1 283 961 606</b>	<b>99,64</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>4 665 289</b>	<b>0,36</b>
Total de l'actif net			<b>1 288 626 895</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Actions américaines	11,5	11,6
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	13,0	12,9
Actions internationales	13,9	16,3
Actions équilibrées tactiques	9,2	10,2
Actions canadiennes	16,1	14,8
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
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	148 681 802	-	-	148 681 802
Fonds communs de placement	1 135 279 804	-	-	1 135 279 804
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	130 336 938	-	-	130 336 938
Fonds communs de placement	987 129 808	-	-	987 129 808

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

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

# Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 74 511 \$ (14 556 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	739	10 114
Série F8	752	10 114

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	1 011
Série F8	10 016	-	1 194

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T8	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>3 031 186 962</b>	2 548 843 409
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>1 250 600</b>	9 530 706
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>4 405 397</b>	-
Intérêts courus	<b>1 528</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>496 831</b>	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	26 160 271
Souscriptions à recevoir	<b>3 615 980</b>	5 054 217
	<b>3 040 957 298</b>	2 589 588 603
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>81 098</b>	59 649
Rachats à payer	<b>732 302</b>	1 059 234
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>8 569 599</b>	31 643 961
Frais de gestion à payer	<b>464 429</b>	308 861
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>9 847 428</b>	33 071 705
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 031 109 870</b>	2 556 516 898
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>762 287 271</b>	607 712 597
Série T5	<b>4 768 237</b>	4 409 010
Série D	<b>38 196 555</b>	44 725 983
Série F	<b>89 927 053</b>	49 236 609
Série F5	<b>392 586</b>	-
Série I	<b>2 033 933 803</b>	1 757 560 114
Série O	<b>101 604 365</b>	92 872 585
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>11,79</b>	12,76
Série T5	<b>14,22</b>	16,09
Série D	<b>9,46</b>	10,21
Série F	<b>12,27</b>	13,31
Série F5	<b>13,93</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>12,55</b>	13,58
Série O	<b>10,11</b>	10,94

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice  
financière

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)		2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>					
Revenu de dividendes	5 547 180	4 291 983			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	74 680	50 963			
Distributions des fonds sous-jacents	97 690 755	74 739 523			
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>					
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	89 599 080	49 712 835			
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-			
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-			
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-			
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(229 270 945)	76 332 552			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-			
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(36 359 250)</b>	205 127 856			
Profit (perte) de change net(te)	320 258	(426 084)			
Autres produits	11 404	-			
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(36 027 588)</b>	204 701 772			
<b>Charges (note 6)</b>					
Frais de gestion	15 095 313	10 751 805			
Honoraires d'administration	2 606 531	1 965 695			
Frais du comité d'examen indépendant	17 029	14 083			
Retenues d'impôt	801 925	643 374			
Coûts de transaction (note 3)	145 264	21 981			
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>18 666 062</b>	13 396 938			
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-			
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(54 693 650)</b>	191 304 834			
<b>Charges financières</b>					
Charges d'intérêts	-	-			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(54 693 650)</b>	191 304 834			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>					
Série A	(25 453 180)	35 627 869			
Série T5	(156 862)	245 792			
Série D	(876 915)	3 800 072			
Série F	(2 131 759)	2 690 064			
Série F5	(6 558)	-			
Série I	(24 662 677)	142 004 389			
Série O	(1 405 699)	6 936 648			
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>					
Série A	55 287 376	39 516 273			
Série T5	300 733	223 694			
Série D	4 101 394	4 527 867			
Série F	5 130 665	2 585 950			
Série F5	15 088	-			
Série I	142 124 111	110 978 184			
Série O	9 046 159	6 887 948			

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série D		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	607 712 597	\$ 384 156 193	4 409 010	3 024 957	44 725 983	48 029 975	49 236 609	18 421 370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(25 453 180)	\$ 35 627 869	(156 862)	245 792	(876 915)	3 800 072	(2 131 759)	2 690 064
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	318 005 842	\$ 274 467 209	1 739 324	1 942 114	1 701 093	1 307 672	73 092 178	35 431 408
Rachat de parts rachetables	(137 910 000)	\$ (86 513 283)	(937 232)	(642 459)	(7 330 397)	(8 394 925)	(30 012 771)	(7 216 846)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	34 456 379	\$ 19 586 071	142 168	116 653	1 945 163	1 632 234	4 929 649	2 018 472
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	214 552 221	\$ 207 539 997	944 260	1 416 308	(3 684 141)	(5 455 019)	48 009 056	30 233 034
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(31 973 130)	\$ (15 217 810)	(207 642)	(112 556)	(1 624 113)	(1 132 775)	(3 748 455)	(1 224 402)
Du revenu de placement net	(2 362 626)	\$ (4 393 652)	(234)	(78 885)	(344 259)	(516 270)	(1 438 398)	(883 457)
Remboursement de capital	(188 611)	\$ -	(220 295)	(86 606)	-	-	-	-
	(34 524 367)	\$ (19 611 462)	(428 171)	(278 047)	(1 968 372)	(1 649 045)	(5 186 853)	(2 107 859)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	154 574 674	\$ 223 556 404	359 227	1 384 053	(6 529 428)	(3 303 992)	40 690 444	30 815 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>762 287 271</b>	<b>\$ 607 712 597</b>	<b>4 768 237</b>	<b>4 409 010</b>	<b>38 196 555</b>	<b>44 725 983</b>	<b>89 927 053</b>	<b>49 236 609</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	47 613 541	31 314 260	274 044	188 231	4 379 929	4 916 076	3 699 636	1 440 255
Parts émises	24 872 715	21 533 397	110 679	118 050	165 720	126 174	5 452 541	2 640 424
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 977 633	1 526 908	9 593	7 173	209 633	159 075	409 292	150 940
Parts rachetées	(10 801 049)	(6 761 024)	(59 026)	(39 410)	(717 396)	(821 396)	(2 232 665)	(531 983)
Solde à la fin de la période	<b>64 662 840</b>	<b>47 613 541</b>	<b>335 290</b>	<b>274 044</b>	<b>4 037 886</b>	<b>4 379 929</b>	<b>7 328 804</b>	<b>3 699 636</b>

  

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	1 757 560 114	1 258 917 964	92 872 585	61 447 788	<b>2 556 516 898</b>	<b>1 773 998 247</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(6 558)	\$ -	(24 662 677)	142 004 389	(1 405 699)	6 936 648	<b>(54 693 650)</b>	<b>191 304 834</b>
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	421 022	\$ -	358 288 511	386 156 410	34 163 120	42 995 439	787 411 090	742 300 252
Rachat de parts rachetables	(19 460)	\$ -	(57 252 145)	(29 518 491)	(23 849 701)	(18 359 977)	(257 311 706)	(150 645 981)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	22 902	\$ -	132 065 630	87 105 785	6 322 479	4 336 597	179 884 370	114 795 812
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	424 464	\$ -	433 101 996	443 743 704	16 635 898	28 972 059	<b>709 983 754</b>	<b>706 450 083</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(16 477)	\$ -	(85 739 537)	(44 203 019)	(4 307 132)	(2 344 888)	(127 616 486)	(64 235 450)
Du revenu de placement net	(8 843)	\$ -	(46 326 093)	(42 902 924)	(2 191 287)	(2 139 022)	(52 671 740)	(50 914 210)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	(408 906)	(86 606)
	(25 320)	\$ -	(132 065 630)	(87 105 943)	(6 498 419)	(4 483 910)	<b>(180 697 132)</b>	<b>(115 236 266)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	392 586	\$ -	276 373 689	498 642 150	8 731 780	31 424 797	<b>474 592 972</b>	<b>782 518 651</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>392 586</b>	<b>\$ -</b>	<b>2 033 933 803</b>	<b>1 757 560 114</b>	<b>101 604 365</b>	<b>92 872 585</b>	<b>3 031 109 870</b>	<b>2 556 516 898</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	-	-	129 406 059	96 773 281	8 489 898	5 862 672	<b>193 863 107</b>	<b>140 494 775</b>
Parts émises	27 870	-	26 085 622	28 413 936	3 078 238	3 901 009	59 793 385	56 732 990
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 616	-	10 731 372	6 384 463	637 775	394 616	14 976 914	8 623 175
Parts rachetées	(1 297)	-	(4 159 784)	(2 165 621)	(2 155 443)	(1 668 399)	(20 126 660)	(11 987 833)
Solde à la fin de la période	<b>28 189</b>	<b>-</b>	<b>162 063 269</b>	<b>129 406 059</b>	<b>10 050 468</b>	<b>8 489 898</b>	<b>248 506 746</b>	<b>193 863 107</b>

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(54 693 650)</b>	191 304 834
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(89 599 080)</b>	(49 712 835)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>229 270 945</b>	(76 332 552)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(97 690 755)</b>	(74 739 523)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(1 712 902 523)</b>	(1 562 213 428)
Produit de la vente de placements	<b>1 160 952 837</b>	997 438 590
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(498 359)</b>	40 401
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>26 160 271</b>	(14 385 420)
Variation des frais de gestion à payer	<b>155 568</b>	(462 868)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>166 713</b>	(54 297)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(538 678 033)</b>	(589 117 098)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(812 762)</b>	(440 454)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>788 849 327</b>	743 160 585
Rachat de parts rachetables	<b>(257 638 638)</b>	(149 722 267)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>530 397 927</b>	592 997 864
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(8 280 106)</b>	3 880 766
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>9 530 706</b>	5 649 940
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 250 600</b>	9 530 706
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>4 248 424</b>	3 689 010
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>73 152</b>	50 963
Intérêts versés	-	-

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



# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core S&P 500 ETF	790 637	276 280 914	271 702 167	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	701 540	22 853 352	19 643 120	
		<b>299 134 266</b>	<b>291 345 287</b>	<b>9,61</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	123 438	18 572 409	22 151 149	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	4 600 201	176 291 922	169 729 921	
Fonds immobilier mondial Invesco, série I	2 908 600	36 279 491	35 470 374	
Fonds d'obligations PH&N, série O	33 259 311	345 556 373	333 870 269	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	10 667 793	113 993 637	107 503 615	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	25 276 949	274 531 340	251 998 544	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	24 425 784	258 273 126	251 888 452	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	10 757 608	118 903 296	118 015 266	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	25 939 402	262 284 728	251 939 037	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	7 528 758	66 684 105	62 760 483	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	7 256 557	72 030 424	64 749 536	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	2 629 487	130 854 445	126 991 606	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	7 235 854	119 040 726	114 092 773	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	6 532 736	131 717 925	145 945 238	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	4 656 499	152 427 551	164 478 726	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	2 961 516	78 242 878	77 538 127	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	6 068 732	60 687 316	60 687 316	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	3 194 628	31 691 355	28 568 282	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	17 576 580	175 811 021	170 448 886	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	10 379 356	116 703 800	103 756 191	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	9 693 222	83 631 788	77 257 884	
		<b>2 824 209 656</b>	<b>2 739 841 675</b>	<b>90,39</b>
Coûts de transaction		<b>(17 467)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>3 123 326 455</b>	<b>3 031 186 962</b>	<b>100,00</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>(77 092)</b>	<b>-</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>3 031 109 870</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Actions américaines	9,6	10,0
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	19,4	18,9
Actions internationales	11,4	13,8
Actions équilibrées tactiques	9,2	10,8
Actions canadiennes	14,0	12,6
Actions américaines	8,0	6,6
Titres à revenu fixe américains	5,6	4,3
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	3,5	5,1
Titres à revenu fixe mondiaux	2,5	2,5
Actions mondiales	2,1	1,1
Actions principalement canadiennes	4,2	4,1
Actions du secteur de l'immobilier	1,2	1,7
Actions des marchés émergents	3,9	3,1
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,9
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,4	1,9
Marché monétaire canadien	2,0	-
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	1,3
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	-	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	291 345 287	-	-	291 345 287
Fonds communs de placement	2 739 841 675	-	-	2 739 841 675
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	254 725 034	-	-	254 725 034
Fonds communs de placement	2 294 118 375	-	-	2 294 118 375

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 145 264 \$ (21 981 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	727	10 121

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série D	-	-	-
Série F5	10 016	-	850

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série D	-	10 855	-
Série F5	-	-	-

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

# Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Universel BlackRock Sun Life	8	21
Fonds Complément tactique		
Granite Sun Life	8	36
Fonds d'infrastructures Sun Life	2	21
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	4	34
Fonds croissance international MFS Sun Life	4	21
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	6	24
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	3	26

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
ABSL Umbrella UCITS Fund	1	25
Fonds d'actions américaines à petite capitalisation Brandes, catégorie I	2	23
Fonds Complément tactique		
Granite Sun Life	8	36
Fonds d'infrastructures Sun Life	1	22
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	4	35
Fonds croissance international MFS Sun Life	5	21
Fonds valeur américain MFS Sun Life	4	35
Fonds de revenu flexible		
NWQ Sun Life	2	21
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	4	26
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life	3	21
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	2	25
Catégorie d'actions canadiennes de petite capitalisation		
Sionna Sun Life	1	21

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série D	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Portefeuille prudent Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>1 267 667 440</b>	1 200 149 549
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>1 179 860</b>	7 875 401
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>166 620</b>	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	10 572 029
Souscriptions à recevoir	<b>725 244</b>	1 824 728
	<b>1 269 739 164</b>	1 220 421 707
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>42 347</b>	33 728
Rachats à payer	<b>675 395</b>	454 858
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>795 725</b>	12 578 409
Frais de gestion à payer	<b>228 207</b>	169 577
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 741 674</b>	13 236 572
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 267 997 490</b>	1 207 185 135
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>451 065 142</b>	419 009 553
Série T5	<b>5 601 986</b>	6 876 620
Série F	<b>54 446 961</b>	35 284 000
Série F5	<b>543 007</b>	-
Série I	<b>702 516 440</b>	694 930 187
Série O	<b>53 823 954</b>	51 084 775
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>10,74</b>	11,35
Série T5	<b>13,07</b>	14,14
Série F	<b>10,89</b>	11,52
Série F5	<b>14,15</b>	-
Série I	<b>11,23</b>	11,87
Série O	<b>9,86</b>	10,42

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>871 934</b>	1 088 159
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>58 591</b>	33 230
Distributions des fonds sous-jacents	<b>41 026 865</b>	37 320 907
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>19 347 748</b>	17 444 753
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(64 709 002)</b>	11 645 481
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(3 403 864)</b>	67 532 530
Profit (perte) de change net(te)	<b>144 778</b>	(116 108)
Autres produits	<b>9 219</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(3 249 867)</b>	67 416 422
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>7 745 087</b>	6 385 379
Honoraires d'administration	<b>1 404 974</b>	1 193 283
Frais du comité d'examen indépendant	<b>10 167</b>	9 508
Retenues d'impôt	<b>130 790</b>	163 224
Coûts de transaction (note 3)	<b>46 421</b>	6 476
Total des charges d'exploitation	<b>9 337 439</b>	7 757 870
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(12 587 306)</b>	59 658 552
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(12 587 306)</b>	59 658 552
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(9 547 119)</b>	17 178 781
Série T5	<b>(162 321)</b>	269 704
Série F	<b>(652 073)</b>	1 197 305
Série F5	<b>(9 945)</b>	-
Série I	<b>(1 998 386)</b>	38 121 657
Série O	<b>(217 462)</b>	2 891 105
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>39 021 137</b>	32 511 561
Série T5	<b>498 502</b>	393 740
Série F	<b>3 915 051</b>	2 074 862
Série F5	<b>18 106</b>	-
Série I	<b>59 833 301</b>	49 499 629
Série O	<b>5 240 212</b>	4 342 140

# Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,24)	0,53
Série T5	(0,33)	0,68
Série F	(0,17)	0,58
Série F5	(0,55)	-
Série I	(0,03)	0,77
Série O	(0,04)	0,67

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	419 009 553	\$ 321 953 351	6 876 620	5 603 667	35 284 000	14 658 286	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(9 547 119)	\$ 17 178 781	(162 321)	269 704	(652 073)	1 197 305	(9 945)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	177 658 177	\$ 171 136 700	2 045 361	2 268 177	40 323 071	29 880 275	815 915	-
Rachat de parts rachetables	(136 016 260)	\$ (91 231 242)	(3 037 756)	(1 086 124)	(20 350 873)	(10 401 244)	(240 548)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 843 442	\$ 11 773 262	259 920	195 148	2 162 878	1 274 289	4 159	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	56 485 359	\$ 91 678 720	(732 475)	1 377 201	22 135 076	20 753 320	579 526	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(10 487 999)	\$ (6 848 586)	(131 685)	(113 538)	(1 248 471)	(573 399)	(12 997)	-
Du revenu de placement net	(4 362 777)	\$ (4 951 126)	(248 153)	(198 025)	(1 060 419)	(751 379)	(13 428)	-
Remboursement de capital	(31 875)	\$ (1 587)	-	(62 389)	(11 152)	(133)	(149)	-
	(14 882 651)	\$ (11 801 299)	(379 838)	(373 952)	(2 320 042)	(1 324 911)	(26 574)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	32 055 589	\$ 97 056 202	(1 274 634)	1 272 953	19 162 961	20 625 714	543 007	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>451 065 142</b>	<b>\$ 419 009 553</b>	<b>5 601 986</b>	<b>6 876 620</b>	<b>54 446 961</b>	<b>35 284 000</b>	<b>543 007</b>	-
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	36 928 379	28 899 258	486 398	390 385	3 062 011	1 293 309	-	-
Parts émises	15 757 128	14 949 427	149 500	157 650	3 508 522	2 546 326	54 332	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 395 695	1 034 569	19 291	13 601	200 680	110 275	289	-
Parts rachetées	(12 071 923)	(7 954 875)	(226 707)	(75 238)	(1 769 210)	(887 899)	(16 245)	-
Solde à la fin de la période	<b>42 009 279</b>	<b>36 928 379</b>	<b>428 482</b>	<b>486 398</b>	<b>5 002 003</b>	<b>3 062 011</b>	<b>38 376</b>	-

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

# Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	694 930 187	\$ 505 650 469	51 084 775	43 239 104	<b>1 207 185 135</b>	<b>891 104 877</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 998 386)	\$ 38 121 657	(217 462)	2 891 105	<b>(12 587 306)</b>	<b>59 658 552</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	128 034 575	\$ 197 753 776	22 829 867	22 786 017	371 706 966	423 824 945
Rachat de parts rachetables	(118 449 936)	\$ (46 595 698)	(19 905 826)	(17 842 026)	(298 001 199)	(167 156 334)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	35 619 715	\$ 30 912 250	2 638 619	2 175 850	55 528 733	46 330 799
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>45 204 354</b>	<b>\$ 182 070 328</b>	<b>5 562 660</b>	<b>7 119 841</b>	<b>129 234 500</b>	<b>302 999 410</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(16 437 457)	\$ (11 536 653)	(1 236 818)	(840 461)	(29 555 427)	(19 912 637)
Du revenu de placement net	(18 967 354)	\$ (19 372 941)	(1 354 026)	(1 324 619)	(26 006 157)	(26 598 090)
Remboursement de capital	(214 904)	\$ (2 673)	(15 175)	(195)	(273 255)	(66 977)
	<b>(35 619 715)</b>	<b>\$ (30 912 267)</b>	<b>(2 606 019)</b>	<b>(2 165 275)</b>	<b>(55 834 839)</b>	<b>(46 577 704)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 586 253	\$ 189 279 718	2 739 179	7 845 671	<b>60 812 355</b>	<b>316 080 258</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>702 516 440</b>	<b>\$ 694 930 187</b>	<b>53 823 954</b>	<b>51 084 775</b>	<b>1 267 997 490</b>	<b>1 207 185 135</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	58 523 231	43 437 993	4 904 444	4 233 213	<b>103 904 463</b>	<b>78 254 158</b>
Parts émises	10 756 925	16 345 534	2 191 859	2 152 379	32 418 266	36 151 316
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 204 480	2 596 861	270 384	208 373	5 090 819	3 963 679
Parts rachetées	(9 951 647)	(3 857 157)	(1 905 641)	(1 689 521)	(25 941 373)	(14 464 690)
Solde à la fin de la période	<b>62 532 989</b>	<b>58 523 231</b>	<b>5 461 046</b>	<b>4 904 444</b>	<b>115 472 175</b>	<b>103 904 463</b>

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



# Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(12 587 306)</b>	59 658 552
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(19 347 748)</b>	(17 444 753)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>64 709 002</b>	(11 645 481)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(41 026 865)</b>	(37 320 907)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(569 872 633)</b>	(794 442 467)
Produit de la vente de placements	<b>486 191 248</b>	554 693 558
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(166 620)</b>	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>10 572 029</b>	(5 278 191)
Variation des frais de gestion à payer	<b>58 630</b>	(345 504)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>55 040</b>	(51 616)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(81 415 223)</b>	(252 176 809)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(306 106)</b>	(246 905)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>372 806 450</b>	426 186 751
Rachat de parts rachetables	<b>(297 780 662)</b>	(166 797 329)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>74 719 682</b>	259 142 517
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(6 695 541)</b>	6 965 708
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>7 875 401</b>	909 693
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 179 860</b>	7 875 401
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>574 524</b>	924 935
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>58 591</b>	33 230
Intérêts versés	-	-

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

# Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core S&P 500 ETF	111 923	41 472 664	38 462 305	
		<b>41 472 664</b>	<b>38 462 305</b>	<b>3,03</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	30 355	5 189 388	5 447 241	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 032 571	39 996 034	38 097 940	
Fonds immobilier mondial Invesco, série I	709 494	8 885 021	8 652 274	
Fonds d'obligations PH&N, série O	29 326 662	306 220 895	294 392 764	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	5 903 706	63 140 559	59 494 006	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	5 069 310	55 466 238	50 538 488	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	21 766 976	231 057 602	224 469 767	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	1 394 308	16 575 687	15 296 111	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	10 997 393	111 913 487	106 813 278	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	1 728 924	15 448 010	14 412 480	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	1 484 638	14 739 828	13 247 277	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	551 583	27 796 041	26 638 830	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	1 460 050	23 759 880	23 021 634	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 317 481	26 432 807	29 433 308	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	983 402	32 818 873	34 736 109	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	504 240	13 309 305	13 201 964	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	6 898 873	68 988 732	68 988 732	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2 129 905	20 962 604	19 046 887	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	12 321 585	123 491 790	119 488 575	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	1 718 644	19 434 663	17 180 253	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	5 847 611	50 224 056	46 607 217	
		<b>1 275 851 500</b>	<b>1 229 205 135</b>	<b>96,95</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 481)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>1 317 322 683</b>	<b>1 267 667 440</b>	<b>99,98</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>330 050</b>	<b>0,02</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>1 267 997 490</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

# Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Actions américaines	3,0	4,8
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	41,1	40,9
Actions équilibrées tactiques	9,9	11,8
Titres à revenu fixe mondiaux	3,7	3,6
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
Actions américaines	3,7	3,1
Marché monétaire canadien	5,4	-
Actions mondiales	1,1	0,9
Actions principalement canadiennes	2,1	1,9
Titres à revenu fixe américains	9,5	7,6
Actions américaines à petite ou à moyenne capitalisation	-	0,9
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	1,4	0,8
Actions du secteur de l'immobilier	0,7	1,1
Actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation	-	0,6
Actions des marchés émergents	1,2	1,4
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	-	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	38 462 305	-	-	38 462 305
Fonds communs de placement	1 229 205 135	-	-	1 229 205 135
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	57 575 778	-	-	57 575 778
Fonds communs de placement	1 142 573 771	-	-	1 142 573 771

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

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

# Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 46 421 \$ (6 476 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	716	10 135

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	707

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>238 009 002</b>	217 863 625
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>1 706 757</b>	1 156 761
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>2 357</b>	524 764
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>1 240 375</b>	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>46 254</b>	93 991
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	1 354 103
Souscriptions à recevoir	<b>49 998</b>	279 939
	<b>241 054 743</b>	221 273 183
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>301 737</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>11 773</b>	9 459
Rachats à payer	<b>80 519</b>	90 421
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	1 565 359
Frais de gestion à payer	<b>85 441</b>	62 466
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>479 470</b>	1 727 705
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>240 575 273</b>	219 545 478
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>144 399 477</b>	130 362 629
Série F	<b>14 297 623</b>	10 797 111
Série I	<b>65 298 356</b>	62 601 952
Série O	<b>16 579 817</b>	15 783 786
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>8,49</b>	9,62
Série F	<b>9,09</b>	10,14
Série I	<b>9,78</b>	10,76
Série O	<b>9,05</b>	10,01

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>1 257 087</b>	1 058 149
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>56 673</b>	16 746
Distributions des fonds sous-jacents	<b>10 091 876</b>	8 819 397
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>569 356</b>	516 073
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(1 498 963)</b>	506 589
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	323 654
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(18 494 548)</b>	2 861 505
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(824 144)</b>	479 720
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	(159 818)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(8 842 663)</b>	14 422 015
Profit (perte) de change net(te)	<b>106 428</b>	(73 253)
Autres produits	<b>6 385</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(8 729 850)</b>	14 348 762
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>2 915 873</b>	2 094 019
Honoraires d'administration	<b>389 611</b>	293 368
Frais du comité d'examen indépendant	<b>3 198</b>	2 682
Retenues d'impôt	<b>169 928</b>	120 731
Coûts de transaction (note 3)	<b>12 485</b>	20 459
Total des charges d'exploitation	<b>3 491 095</b>	2 531 259
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(12 220 945)</b>	11 817 503
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(1 144)</b>	(13)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(12 222 089)</b>	11 817 490
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(8 519 964)</b>	6 247 121
Série F	<b>(679 121)</b>	580 484
Série I	<b>(2 395 125)</b>	3 855 294
Série O	<b>(627 879)</b>	1 134 591
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>15 561 382</b>	10 676 565
Série F	<b>1 319 657</b>	767 512
Série I	<b>6 269 810</b>	4 434 131
Série O	<b>1 806 943</b>	1 432 058

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,55)	0,59
Série F	(0,51)	0,76
Série I	(0,38)	0,87
Série O	(0,35)	0,79

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	130 362 629 \$	81 335 677	10 797 111	5 928 652	62 601 952	33 850 733
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 519 964) \$	6 247 121	(679 121)	580 484	(2 395 125)	3 855 294
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	62 570 872 \$	69 660 987	11 400 242	6 069 300	14 535 972	28 836 598
Rachat de parts rachetables	(38 154 559) \$	(25 815 160)	(6 830 209)	(1 456 536)	(9 444 443)	(3 940 673)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 584 334 \$	5 481 260	425 625	263 815	3 770 069	3 433 310
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	32 000 647 \$	49 327 087	4 995 658	4 876 579	8 861 598	28 329 235
Des gains en capital	- \$	-	-	(163 882)	-	(1 002 594)
Du revenu de placement net	(2 540 826) \$	(3 300 486)	(223 783)	(373 528)	(1 000 876)	(2 200 660)
Remboursement de capital	(6 903 009) \$	(3 246 770)	(592 242)	(51 194)	(2 769 193)	(230 056)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(9 443 835) \$	(6 547 256)	(816 025)	(588 604)	(3 770 069)	(3 433 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 036 848 \$	49 026 952	3 500 512	4 868 459	2 696 404	28 751 219
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>144 399 477 \$</b>	<b>130 362 629</b>	<b>14 297 623</b>	<b>10 797 111</b>	<b>65 298 356</b>	<b>62 601 952</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	13 548 039	8 442 866	1 064 384	586 271	5 816 399	3 194 136
Parts émises	6 796 369	7 207 148	1 177 285	594 587	1 400 212	2 668 520
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	835 953	567 794	44 383	25 848	365 311	318 327
Parts rachetées	(4 170 788)	(2 669 769)	(713 292)	(142 322)	(908 087)	(364 584)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>17 009 573</b>	<b>13 548 039</b>	<b>1 572 760</b>	<b>1 064 384</b>	<b>6 673 835</b>	<b>5 816 399</b>

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	15 783 786 \$	11 980 813	<b>219 545 478</b>	<b>133 095 875</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(627 879) \$	1 134 591	<b>(12 222 089)</b>	<b>11 817 490</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	7 099 922 \$	6 375 084	95 607 008	110 941 969
Rachat de parts rachetables	(5 460 888) \$	(3 531 873)	(59 890 099)	(34 744 242)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	873 908 \$	765 682	12 653 936	9 944 067
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	<b>2 512 942 \$</b>	<b>3 608 893</b>	<b>48 370 845</b>	<b>86 141 794</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(153 781)	-	(1 320 257)
Du revenu de placement net	(289 116) \$	(546 191)	(4 054 601)	(6 420 865)
Remboursement de capital	(799 916) \$	(240 539)	(11 064 360)	(3 768 559)
	<b>(1 089 032) \$</b>	<b>(940 511)</b>	<b>(15 118 961)</b>	<b>(11 509 681)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	796 031 \$	3 802 973	<b>21 029 795</b>	<b>86 449 603</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>16 579 817 \$</b>	<b>15 783 786</b>	<b>240 575 273</b>	<b>219 545 478</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 576 612	1 216 128	<b>22 005 434</b>	<b>13 439 401</b>
Parts émises	728 958	637 073	10 102 824	11 107 328
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	91 260	76 576	1 336 907	988 545
Parts rachetées	(564 277)	(353 165)	(6 356 444)	(3 529 840)
Solde à la fin de la période	<b>1 832 553</b>	<b>1 576 612</b>	<b>27 088 721</b>	<b>22 005 434</b>

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



# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(12 222 089)</b>	11 817 490
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(569 356)</b>	(516 073)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>18 494 548</b>	(2 861 505)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>824 144</b>	(479 720)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	159 818
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(10 091 876)</b>	(8 819 397)
Variation de la marge	-	3 600 999
Achats de placements	<b>(128 206 793)</b>	(143 728 137)
Produit de la vente de placements	<b>97 409 881</b>	57 972 043
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>47 737</b>	(93 991)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>1 354 103</b>	(1 182 944)
Variation des frais de gestion à payer	<b>22 975</b>	(91 743)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>14 799</b>	(4 323)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(32 921 927)</b>	(84 227 483)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(2 465 025)</b>	(1 565 614)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>95 836 949</b>	111 426 007
Rachat de parts rachetables	<b>(59 900 001)</b>	(34 732 432)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>33 471 923</b>	75 127 961
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>549 996</b>	(9 099 522)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>1 156 761</b>	10 256 283
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 706 757</b>	1 156 761
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 134 896</b>	843 427
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>56 673</b>	16 746
Intérêts versés	<b>(1 144)</b>	(13)

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
BMO Equal Weight Oil & Gas Index ETF	580 064	6 076 980	4 530 300	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	37 705	5 840 535	5 809 960	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	129 115	9 421 235	9 242 276	
Vanguard REIT ETF	89 753	9 824 233	9 141 157	
		<b>31 162 983</b>	<b>28 723 693</b>	<b>11,94</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	5 188 429	38 191 740	36 630 311	
Fonds Guardian Global Dividend Growth, série I	1 095 781	20 103 726	20 167 847	
Fonds d'obligations PH&N, série O	816 919	8 094 161	8 200 561	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	4 424 723	47 757 519	44 589 706	
Fonds énergétique Dynamique Sun Life, série I	651 524	6 306 015	5 236 301	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	2 109 026	21 635 839	20 484 124	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	231 279	2 861 634	2 771 139	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2 360 416	23 487 508	21 108 254	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	1 472 541	14 502 324	14 279 966	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	2 229 482	20 258 654	18 585 187	
Fonds valeur mondial MFS Sun Life, série I	383 789	9 805 253	9 446 701	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	976 778	8 562 184	7 785 212	
		<b>221 566 557</b>	<b>209 285 309</b>	<b>86,98</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(9 155)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>252 720 385</b>	<b>238 009 002</b>	<b>98,92</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(299 380)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>2 865 651</b>	<b>1,20</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>240 575 273</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	1 216 341	CAD	(1 657 520)	2 357
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	24 141 755	USD	(17 912 237)	(301 737)
							<b>(299 380)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

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

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

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,24
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>0,24</b>

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Titres à revenu fixe américains	2,4	4,8
Actions américaines	-	5,1
Actions mondiales	3,8	4,4
Actions du secteur de l'immobilier	3,8	3,6
Actions canadiennes	1,9	-
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions mondiales	17,4	18,3
Titres à revenu fixe canadiens	6,6	3,2
Titres à revenu fixe américains	5,9	-
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	18,5	23,3
Actions équilibrées tactiques	17,3	18,3
Actions principalement canadiennes	3,9	-
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	15,2	13,6
Actions du secteur de l'énergie	2,2	4,6
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,1)	0,2
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	1,2	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	28 723 693	-	-	28 723 693
Fonds communs de placement	209 285 309	-	-	209 285 309
Contrats de change à terme	-	2 357	-	2 357
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	301 737	-	301 737
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	39 356 843	-	-	39 356 843
Fonds communs de placement	178 506 782	-	-	178 506 782
Contrats de change à terme	-	524 764	-	524 764

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 12 485 \$ (20 459 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	2	60

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	5	67

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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

# Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 357	(2 357)	-	-
<b>Total</b>	<b>2 357</b>	<b>(2 357)</b>	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(301 737)	2 357	-	(299 380)
<b>Total</b>	<b>(301 737)</b>	<b>2 357</b>	-	<b>(299 380)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	524 764	-	-	524 764
<b>Total</b>	<b>524 764</b>	-	-	<b>524 764</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Portefeuille croissance Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>888 385 253</b>	716 773 662
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>2 062 666</b>	4 725 637
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>12 771</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>232 773</b>	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	7 894 468
Souscriptions à recevoir	<b>473 711</b>	1 845 076
	<b>891 167 174</b>	731 238 843
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>26 980</b>	18 703
Rachats à payer	<b>251 740</b>	99 020
Distributions à payer	<b>265</b>	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>587 385</b>	9 857 462
Frais de gestion à payer	<b>184 462</b>	116 151
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 050 832</b>	10 091 336
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>890 116 342</b>	721 147 507
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>296 857 073</b>	224 800 886
Série T5	<b>166 732</b>	112 097
Série T8	<b>347 578</b>	157 260
Série F	<b>29 620 491</b>	15 555 509
Série F5	<b>57 515</b>	-
Série F8	<b>10 111</b>	-
Série I	<b>533 904 594</b>	456 558 091
Série O	<b>29 152 248</b>	23 963 664
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>12,48</b>	13,71
Série T5	<b>15,34</b>	17,67
Série T8	<b>12,53</b>	14,86
Série F	<b>12,80</b>	14,09
Série F5	<b>13,57</b>	-
Série F8	<b>13,43</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>13,31</b>	14,61
Série O	<b>10,18</b>	11,18

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>2 298 783</b>	1 525 836
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>32 026</b>	17 313
Distributions des fonds sous-jacents	<b>28 988 638</b>	20 742 847
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>32 929 784</b>	15 123 576
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(81 647 136)</b>	29 460 484
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(17 397 905)</b>	66 870 056
Profit (perte) de change net(te)	<b>147 869</b>	(142 581)
Autres produits	<b>6 579</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(17 243 457)</b>	66 727 475
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>5 906 823</b>	3 869 718
Honoraires d'administration	<b>859 071</b>	592 517
Frais du comité d'examen indépendant	<b>5 953</b>	4 501
Retenues d'impôt	<b>327 988</b>	228 875
Coûts de transaction (note 3)	<b>52 134</b>	9 560
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>7 151 969</b>	4 705 171
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(24 395 426)</b>	62 022 304
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(24 395 426)</b>	62 022 304
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(12 375 069)</b>	15 992 663
Série T5	<b>(6 474)</b>	10 863
Série T8	<b>(14 606)</b>	14 553
Série F	<b>(956 464)</b>	1 068 799
Série F5	<b>818</b>	-
Série F8	<b>109</b>	-
Série I	<b>(10 436 804)</b>	42 767 272
Série O	<b>(606 936)</b>	2 168 154

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>19 708 907</b>	13 403 002
Série T5	<b>7 904</b>	6 523
Série T8	<b>19 873</b>	10 002
Série F	<b>1 653 678</b>	778 510
Série F5	<b>800</b>	-
Série F8	<b>691</b>	-
Série I	<b>34 553 585</b>	26 457 317
Série O	<b>2 454 860</b>	1 763 862
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(0,63)</b>	1,19
Série T5	<b>(0,82)</b>	1,67
Série T8	<b>(0,73)</b>	1,46
Série F	<b>(0,58)</b>	1,37
Série F5	<b>1,02</b>	-
Série F8	<b>0,16</b>	-
Série I	<b>(0,30)</b>	1,62
Série O	<b>(0,25)</b>	1,23

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



# Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	224 800 886	\$ 136 896 174	112 097	111 634	157 260	168 466	15 555 509	5 472 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(12 375 069)	\$ 15 992 663	(6 474)	10 863	(14 606)	14 553	(956 464)	1 068 799
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	128 440 789	\$ 101 912 526	95 052	49 775	259 069	36 940	20 431 361	11 081 739
Rachat de parts rachetables	(43 988 347)	\$ (29 998 500)	(33 766)	(59 440)	(33 454)	(61 417)	(5 397 006)	(2 066 978)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15 817 810	\$ 6 795 134	15 025	7 297	20 244	13 718	1 922 072	620 837
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	100 270 252	\$ 78 709 160	76 311	(2 368)	245 859	(10 759)	16 956 427	9 635 598
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(15 790 749)	\$ (5 699 013)	(8 882)	(2 859)	(18 997)	(3 922)	(1 580 469)	(389 035)
Du revenu de placement net	(48 247)	\$ (1 096 801)	(9)	(5 173)	(18)	(11 078)	(354 512)	(232 332)
Remboursement de capital	-	\$ (1 297)	(6 311)	-	(21 920)	-	-	(89)
	(15 838 996)	\$ (6 797 111)	(15 202)	(8 032)	(40 935)	(15 000)	(1 934 981)	(621 456)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	72 056 187	\$ 87 904 712	54 635	463	190 318	(11 206)	14 064 982	10 082 941
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>296 857 073</b>	<b>\$ 224 800 886</b>	<b>166 732</b>	<b>112 097</b>	<b>347 578</b>	<b>157 260</b>	<b>29 620 491</b>	<b>15 555 509</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	16 391 988	10 586 207	6 343	6 436	10 585	11 238	1 104 049	412 149
Parts émises	9 294 661	7 518 653	5 509	2 794	17 990	2 450	1 431 722	794 672
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 298 958	492 342	946	411	1 509	910	153 803	43 792
Parts rachetées	(3 191 244)	(2 205 214)	(1 931)	(3 298)	(2 347)	(4 013)	(376 349)	(146 564)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>23 794 363</b>	<b>16 391 988</b>	<b>10 867</b>	<b>6 343</b>	<b>27 737</b>	<b>10 585</b>	<b>2 313 225</b>	<b>1 104 049</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	456 558 091	313 676 343	23 963 664	15 084 862
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	818	\$ -	109	-	(10 436 804)	42 767 272	(606 936)	2 168 154
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	60 000	\$ -	10 000	-	115 466 983	116 803 417	11 460 892	10 573 653
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(27 683 676)	(16 688 935)	(5 665 365)	(3 863 004)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 100	\$ -	1 233	-	39 014 602	21 784 555	2 104 974	1 115 622
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	61 100	\$ -	11 233	-	126 797 909	121 899 037	7 900 501	7 826 271
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(3 244)	\$ -	(528)	-	(28 479 695)	(11 582 566)	(1 563 654)	(611 943)
Du revenu de placement net	(1 159)	\$ -	(703)	-	(10 464 205)	(10 199 358)	(541 327)	(482 878)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(70 702)	(2 637)	-	(20 802)
	(4 403)	\$ -	(1 231)	-	(39 014 602)	(21 784 561)	(2 104 981)	(1 115 623)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	57 515	\$ -	10 111	-	77 346 503	142 881 748	5 188 584	8 878 802
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>57 515</b>	<b>\$ -</b>	<b>10 111</b>	<b>-</b>	<b>533 904 594</b>	<b>456 558 091</b>	<b>29 152 248</b>	<b>23 963 664</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-	31 247 055	22 864 797	2 144 400	1 437 210
Parts émises	4 160	-	667	-	7 736 561	8 049 909	1 009 108	952 164
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	78	-	86	-	3 006 906	1 482 094	212 097	99 235
Parts rachetées	-	-	-	-	(1 865 054)	(1 149 745)	(501 169)	(344 209)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>4 238</b>	<b>-</b>	<b>753</b>	<b>-</b>	<b>40 125 468</b>	<b>31 247 055</b>	<b>2 864 436</b>	<b>2 144 400</b>

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

# Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>721 147 507</b>	<b>\$ 471 410 047</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(24 395 426)</b>	<b>\$ 62 022 304</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	276 224 146	\$ 240 458 050
Rachat de parts rachetables	(82 801 614)	\$ (52 738 274)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	58 897 060	\$ 30 337 163
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>252 319 592</b>	<b>\$ 218 056 939</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(47 446 218)	\$ (18 289 338)
Du revenu de placement net	(11 410 180)	\$ (12 027 620)
Remboursement de capital	(98 933)	\$ (24 825)
	<b>(58 955 331)</b>	<b>\$ (30 341 783)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>168 968 835</b>	<b>\$ 249 737 460</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>890 116 342</b>	<b>\$ 721 147 507</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>50 904 420</b>	<b>35 318 037</b>
Parts émises	19 500 378	17 320 642
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 674 383	2 118 784
Parts rachetées	(5 938 094)	(3 853 043)
Solde à la fin de la période	<b>69 141 087</b>	<b>50 904 420</b>

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

# Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(24 395 426)</b>	62 022 304
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(32 929 784)</b>	(15 123 576)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>81 647 136</b>	(29 460 484)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(28 988 638)</b>	(20 742 847)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(607 528 542)</b>	(500 321 389)
Produit de la vente de placements	<b>406 866 026</b>	324 504 479
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(245 544)</b>	37 960
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>7 894 468</b>	(4 629 249)
Variation des frais de gestion à payer	<b>68 311</b>	(153 682)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>60 411</b>	(1 795)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(197 551 582)</b>	(183 868 279)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(58 006)</b>	(4 620)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>277 595 511</b>	239 462 787
Rachat de parts rachetables	<b>(82 648 894)</b>	(52 941 031)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>194 888 611</b>	186 517 136
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(2 662 971)</b>	2 648 857
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>4 725 637</b>	2 076 780
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>2 062 666</b>	4 725 637
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 738 022</b>	1 334 809
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>19 255</b>	17 425
Intérêts versés	-	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN</b>				
<b>BOURSE</b>				
iShares Core S&P 500 ETF	322 269	111 451 588	110 747 645	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert en CAD)	394 806	12 768 332	11 054 568	
	<b>124 219 920</b>	<b>121 802 213</b>	<b>13,68</b>	
<b>FONDS COMMUNS DE</b>				
<b>PLACEMENT</b>				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	42 471	6 084 466	7 621 503	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 717 366	66 594 519	63 364 276	
Fonds immobilier mondial Invesco, série I	987 676	12 197 502	12 044 712	
Fonds d'obligations PH&N, série O	3 424 337	35 388 948	34 374 863	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	2 149 390	22 940 597	21 660 264	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	10 020 682	109 182 632	99 901 189	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	2 461 041	25 783 680	25 379 239	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	3 865 565	42 487 136	42 406 794	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	7 687 982	77 862 903	74 670 291	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	2 769 068	24 569 408	23 083 225	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	3 066 943	30 392 981	27 366 027	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 024 475	51 476 150	49 477 206	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	3 060 933	50 523 235	48 263 879	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	2 759 065	55 701 047	61 639 167	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 789 445	58 213 973	63 207 484	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 211 607	32 263 205	31 722 163	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	896 689	8 966 889	8 966 889	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	391 226	3 815 797	3 498 577	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	1 553 185	15 378 840	15 062 013	

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

# Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	3 872 691	43 868 629	38 712 972	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	1 776 634	15 400 751	14 160 307	
		<b>789 093 288</b>	<b>766 583 040</b>	<b>86,12</b>
Coûts de transaction		<b>(8 165)</b>		
Total des placements		<b>913 305 043</b>	<b>888 385 253</b>	<b>99,80</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>1 731 089</b>	<b>0,20</b>
Total de l'actif net			<b>890 116 342</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

##### ii) Risque de taux d'intérêt

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

##### iii) Autre risque de marché

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

#### c) Risque de liquidité

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

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

# Portefeuille croissance Granite 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Actions américaines	13,7	13,2
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions internationales	16,3	18,7
Actions canadiennes	18,2	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
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	121 802 213	-	-	121 802 213
Fonds communs de placement	766 583 040	-	-	766 583 040
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	94 994 878	-	-	94 994 878
Fonds communs de placement	621 778 784	-	-	621 778 784

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 52 134 \$ (9 560 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	745	10 111
Série F8	753	10 111
	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-
Série F8	-	-

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

# Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 017	-	1 082
Série F8	10 017	-	1 214

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T8	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>173 092 545</b>	183 576 556
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>2 992 599</b>	2 221 558
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>2 014</b>	465 948
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>102 273</b>	540 821
Intérêts courus	-	9 881
Dividendes à recevoir	-	55 472
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	1 138 016
Souscriptions à recevoir	<b>6 226</b>	19 742
	<b>176 195 657</b>	188 027 994
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>245 561</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>7 091</b>	7 064
Rachats à payer	<b>119 252</b>	373 505
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>511 274</b>	1 138 016
Frais de gestion à payer	<b>38 925</b>	34 381
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>922 103</b>	1 552 966
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>175 273 554</b>	186 475 028
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>78 605 387</b>	85 953 916
Série T5	<b>81 233</b>	71 619
Série F	<b>7 945 149</b>	7 628 034
Série F5	<b>150 800</b>	-
Série I	<b>72 432 809</b>	73 323 133
Série O	<b>16 058 176</b>	19 498 326
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>9,09</b>	9,95
Série T5	<b>13,30</b>	14,71
Série F	<b>9,56</b>	10,44
Série F5	<b>14,28</b>	-
Série I	<b>10,21</b>	11,02
Série O	<b>9,50</b>	10,29

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>946 929</b>	850 205
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>47 710</b>	19 100
Distributions des fonds sous-jacents	<b>6 988 490</b>	7 961 235
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>76 588</b>	426 217
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(1 276 862)</b>	422 173
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	156 923
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(9 868 160)</b>	1 262 689
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(709 495)</b>	400 251
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	7 490
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(3 794 800)</b>	11 506 283
Profit (perte) de change net(te)	<b>97 683</b>	(82 475)
Autres produits	<b>6 128</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(3 690 989)</b>	11 423 808
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>1 427 850</b>	1 322 625
Honoraires d'administration	<b>253 432</b>	241 246
Frais du comité d'examen indépendant	<b>2 023</b>	2 133
Retenues d'impôt	<b>142 025</b>	83 042
Coûts de transaction (note 3)	<b>4 934</b>	19 065
Total des charges d'exploitation	<b>1 830 264</b>	1 668 111
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>(5 521 253)</b>	9 755 697
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(12)</b>	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(5 521 265)</b>	9 755 697
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(3 272 652)</b>	4 296 387
Série T5	<b>(3 187)</b>	430
Série F	<b>(247 541)</b>	411 370
Série F5	<b>(4 912)</b>	-
Série I	<b>(1 614 123)</b>	3 898 607
Série O	<b>(378 850)</b>	1 148 903
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>8 709 810</b>	7 738 229
Série T5	<b>5 766</b>	4 856
Série F	<b>796 632</b>	642 087
Série F5	<b>5 065</b>	-
Série I	<b>6 963 279</b>	4 891 684
Série O	<b>1 821 381</b>	1 583 845



# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,38)	0,56
Série T5	(0,55)	0,09
Série F	(0,31)	0,64
Série F5	(0,97)	-
Série I	(0,23)	0,80
Série O	(0,21)	0,73

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	85 953 916	\$ 70 621 705	71 619	-	7 628 034	4 548 113	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 272 652)	\$ 4 296 387	(3 187)	430	(247 541)	411 370	(4 912)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	26 247 958	\$ 35 124 645	16 253	72 748	3 012 574	5 278 320	160 000	-
Rachat de parts rachetables	(30 181 103)	\$ (23 911 892)	-	-	(2 322 021)	(2 463 089)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 049 822	\$ 4 619 743	1 425	271	332 920	263 829	620	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	116 677	\$ 15 832 496	17 678	73 019	1 023 473	3 079 060	160 620	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (1 099 707)	(402)	(933)	(39 154)	(96 656)	(749)	-
Du revenu de placement net	(2 670 978)	\$ (2 463 097)	-	-	(195 528)	(208 527)	(1 604)	-
Remboursement de capital	(1 521 576)	\$ (1 233 868)	(4 475)	(897)	(224 135)	(105 326)	(2 555)	-
	(4 192 554)	\$ (4 796 672)	(4 877)	(1 830)	(458 817)	(410 509)	(4 908)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 348 529)	\$ 15 332 211	9 614	71 619	317 115	3 079 921	150 800	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>78 605 387</b>	<b>\$ 85 953 916</b>	<b>81 233</b>	<b>71 619</b>	<b>7 945 149</b>	<b>7 628 034</b>	<b>150 800</b>	<b>-</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	8 637 095	7 066 729	4 868	-	730 732	438 454	-	-
Parts émises	2 747 422	3 476 596	1 136	4 850	298 518	500 049	10 519	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	425 498	459 291	103	18	33 493	25 099	42	-
Parts rachetées	(3 160 623)	(2 365 521)	-	-	(231 952)	(232 870)	-	-
Solde à la fin de la période	<b>8 649 392</b>	<b>8 637 095</b>	<b>6 107</b>	<b>4 868</b>	<b>830 791</b>	<b>730 732</b>	<b>10 561</b>	<b>-</b>

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	73 323 133 \$	47 465 691	19 498 326	12 636 736	<b>186 475 028</b>	<b>135 272 245</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 614 123) \$	3 898 607	(378 850)	1 148 903	<b>(5 521 265)</b>	<b>9 755 697</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	15 264 512 \$	41 389 042	5 286 227	9 696 351	49 987 524	91 561 106
Rachat de parts rachetables	(14 540 713) \$	(19 430 199)	(8 325 831)	(3 957 428)	(55 369 668)	(49 762 608)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 003 060 \$	3 357 725	992 783	990 130	9 380 630	9 231 698
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	<b>4 726 859 \$</b>	<b>25 316 568</b>	<b>(2 046 821)</b>	<b>6 729 053</b>	<b>3 998 486</b>	<b>51 030 196</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(742 379) \$	(945 824)	(79 265)	(251 025)	(861 949)	(2 394 145)
Du revenu de placement net	(1 283 113) \$	(1 566 935)	(439 776)	(505 815)	(4 590 999)	(4 744 374)
Remboursement de capital	(1 977 568) \$	(844 974)	(495 438)	(259 526)	(4 225 747)	(2 444 591)
	<b>(4 003 060) \$</b>	<b>(3 357 733)</b>	<b>(1 014 479)</b>	<b>(1 016 366)</b>	<b>(9 678 695)</b>	<b>(9 583 110)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(890 324) \$	25 857 442	(3 440 150)	6 861 590	<b>(11 201 474)</b>	<b>51 202 783</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>72 432 809 \$</b>	<b>73 323 133</b>	<b>16 058 176</b>	<b>19 498 326</b>	<b>175 273 554</b>	<b>186 475 028</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	6 654 500	4 384 826	1 894 893	1 244 217	<b>17 922 088</b>	<b>13 134 226</b>
Parts émises	1 417 361	3 715 933	525 728	936 293	5 000 684	8 633 721
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	378 664	303 749	100 618	95 753	938 418	883 910
Parts rachetées	(1 357 581)	(1 750 008)	(830 258)	(381 370)	(5 580 414)	(4 729 769)
Solde à la fin de la période	<b>7 092 944</b>	<b>6 654 500</b>	<b>1 690 981</b>	<b>1 894 893</b>	<b>18 280 776</b>	<b>17 922 088</b>

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(5 521 265)</b>	9 755 697
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(76 588)</b>	(426 217)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>9 868 160</b>	(1 262 689)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>709 495</b>	(400 251)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	(7 490)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(6 988 490)</b>	(7 961 235)
Variation de la marge	-	3 705 100
Achats de placements	<b>(81 946 383)</b>	(109 760 551)
Produit de la vente de placements	<b>89 434 184</b>	58 047 872
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>65 353</b>	(65 353)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>1 138 016</b>	(1 003 867)
Variation des frais de gestion à payer	<b>4 544</b>	(76 367)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>4 961</b>	(6 146)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>6 691 987</b>	(49 461 497)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(298 065)</b>	(351 412)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>50 001 040</b>	91 593 931
Rachat de parts rachetables	<b>(55 623 921)</b>	(49 460 706)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(5 920 946)</b>	41 781 813
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>771 041</b>	(7 679 684)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>2 221 558</b>	9 901 242
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>2 992 599</b>	2 221 558
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>860 376</b>	711 691
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>57 591</b>	9 219
Intérêts versés	<b>(12)</b>	-

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	46 839	7 215 364	7 217 417	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	92 441	6 717 830	6 617 087	
Vanguard REIT ETF	66 482	7 270 567	6 771 054	
		<b>21 203 761</b>	<b>20 605 558</b>	<b>11,76</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	2 940 838	21 694 394	20 762 318	
Fonds Guardian Global Dividend Growth, série I	568 279	10 413 006	10 459 176	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	805 447	8 670 178	8 116 814	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	1 502 415	15 446 126	14 592 357	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	2 17 637	2 692 843	2 607 686	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	3 304 835	44 786 523	42 968 808	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	439 155	4 391 545	4 391 545	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 676 038	16 655 318	14 988 135	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	822 023	8 092 369	7 971 563	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	1 548 112	14 415 834	12 905 220	
Fonds valeur mondial MFS Sun Life, série I	282 214	7 253 762	6 946 497	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	724 799	6 347 707	5 776 868	
		<b>160 859 605</b>	<b>152 486 987</b>	<b>87,00</b>
Coûts de transaction		<b>(2 697)</b>	-	
Total des placements		<b>182 060 669</b>	<b>173 092 545</b>	<b>98,76</b>
Contrats de change à terme <sup>1</sup>			<b>(243 547)</b>	<b>(0,14)</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>2 424 556</b>	<b>1,38</b>
Total de l'actif net			<b>175 273 554</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	1 039 365	CAD	(1 416 353)	2 014
							<b>2 014</b>
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	1 117 149	USD	(820 149)	(2 064)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	19 481 981	USD	(14 454 867)	(243 497)
							<b>(245 561)</b>
							<b>(243 547)</b>

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,25
Total	-	0,25

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

##### ii) Risque de taux d'intérêt

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

##### iii) Autre risque de marché

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

#### c) Risque de liquidité

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

#### d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Titres à revenu fixe américains	4,1	6,3
Actions américaines	-	3,5
Actions mondiales	3,8	4,2
Actions du secteur de l'immobilier	3,9	3,3
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	27,0	24,7
Actions mondiales	14,8	15,8
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	4,6	9,9
Actions équilibrées tactiques	16,9	18,3
Actions principalement canadiennes	4,0	-
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	11,8	12,4
Titres à revenu fixe mondiaux	3,3	-
Titres à revenu fixe américains	4,6	-
Actifs (passifs) dérivés	(0,2)	0,3
Autres actifs, moins les passifs	1,4	1,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	20 605 558	-	-	20 605 558
Fonds communs de placement	152 486 987	-	-	152 486 987
Contrats de change à terme	-	2 014	-	2 014
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	245 561	-	245 561

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	32 261 893	-	-	32 261 893
Fonds communs de placement	151 314 663	-	-	151 314 663
Contrats de change à terme	-	465 948	-	465 948

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 4 934 \$ (19 065 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	12 385	112 553
Série T5	767	10 196
Série F	1 112	10 631
Série F5	705	10 070
Série I	1 076	10 990
Série O	1 119	10 624

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	11 745	116 883
Série T5	720	10 595
Série F	1 048	10 941
Série F5	-	-
Série I	1 019	11 233
Série O	1 063	10 936

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

# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	283	-	5 775
Série T5	26	-	616
Série F	27	-	604
Série F5	10 016	-	554
Série I	-	-	599
Série O	-	62	613

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	116 189	-	2 776
Série T5	10 533	-	266
Série F	10 860	-	254
Série F5	-	-	-
Série I	11 131	-	263
Série O	10 858	17	260

## Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du portefeuille et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	521 927	5 329 914

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	494 425	5 447 871

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Sun Life du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	290 684

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	5 398 371	-	127 664

## Participations dans des fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	25	38

  

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	25	34

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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



# Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 014	(2 014)	-	-
<b>Total</b>	<b>2 014</b>	<b>(2 014)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(245 561)	2 014	-	(243 547)
<b>Total</b>	<b>(245 561)</b>	<b>2 014</b>	<b>-</b>	<b>(243 547)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	465 948	-	-	465 948
<b>Total</b>	<b>465 948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>465 948</b>

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série T5	27 oct. 2017	30 oct. 2017
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Portefeuille modéré Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>1 382 396 365</b>	1 178 151 749
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>2 155 795</b>	5 173 956
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>20 582</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>101 249</b>	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	11 476 417
Souscriptions à recevoir	<b>3 333 982</b>	1 709 503
	<b>1 388 007 973</b>	1 196 511 625
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>42 731</b>	32 530
Rachats à payer	<b>877 215</b>	144 825
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>3 594 132</b>	13 749 641
Frais de gestion à payer	<b>251 298</b>	174 192
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>4 765 376</b>	14 101 188
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 383 242 597</b>	1 182 410 437
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>425 163 719</b>	362 745 485
Série T5	<b>2 109 311</b>	2 869 503
Série F	<b>74 167 167</b>	40 360 099
Série F5	<b>69 718</b>	-
Série I	<b>814 782 705</b>	714 273 807
Série O	<b>66 949 977</b>	62 161 543
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>11,93</b>	12,72
Série T5	<b>14,12</b>	15,69
Série F	<b>12,25</b>	13,11
Série F5	<b>14,06</b>	-
Série I	<b>12,49</b>	13,41
Série O	<b>10,19</b>	10,93

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>1 796 779</b>	1 679 791
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>45 094</b>	20 133
Distributions des fonds sous-jacents	<b>44 341 483</b>	35 294 022
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>31 608 206</b>	21 598 764
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(90 343 341)</b>	27 177 338
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(12 551 779)</b>	85 770 048
Profit (perte) de change net(te)	<b>157 284</b>	(209 004)
Autres produits	<b>9 168</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(12 385 327)</b>	85 561 044
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>8 317 260</b>	6 262 424
Honoraires d'administration	<b>1 380 843</b>	1 074 441
Frais du comité d'examen indépendant	<b>9 921</b>	8 352
Retenues d'impôt	<b>269 517</b>	251 969
Coûts de transaction (note 3)	<b>50 659</b>	12 576
Total des charges d'exploitation	<b>10 028 200</b>	7 609 762
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>(22 413 527)</b>	77 951 282
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(20)</b>	(18)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(22 413 547)</b>	77 951 264
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(12 636 047)</b>	19 647 824
Série T5	<b>(72 864)</b>	179 879
Série F	<b>(1 549 391)</b>	1 845 913
Série F5	<b>(2 401)</b>	-
Série I	<b>(7 504 664)</b>	52 238 837
Série O	<b>(648 180)</b>	4 038 811
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>31 789 599</b>	24 628 599
Série T5	<b>161 807</b>	174 883
Série F	<b>4 672 815</b>	2 000 794
Série F5	<b>3 139</b>	-
Série I	<b>57 419 731</b>	45 839 798
Série O	<b>6 124 206</b>	4 569 790

# Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,40)	0,80
Série T5	(0,45)	1,03
Série F	(0,33)	0,92
Série F5	(0,76)	-
Série I	(0,13)	1,14
Série O	(0,11)	0,88

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	362 745 485	\$ 258 689 277	2 869 503	3 136 065	40 360 099	14 511 234	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(12 636 047)	\$ 19 647 824	(72 864)	179 879	(1 549 391)	1 845 913	(2 401)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	168 280 503	\$ 147 693 213	254 738	1 025 126	52 761 703	28 735 852	75 780	-
Rachat de parts rachetables	(93 175 142)	\$ (63 221 818)	(888 675)	(1 401 930)	(17 371 780)	(4 717 583)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 274 006	\$ 10 525 067	124 509	114 760	3 518 989	1 645 672	783	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	89 379 367	\$ 94 996 462	(509 428)	(262 044)	38 908 912	25 663 941	76 563	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(14 217 382)	\$ (7 330 763)	(74 219)	(58 335)	(2 484 867)	(815 970)	(2 414)	-
Du revenu de placement net	(27 514)	\$ (3 077 852)	(141)	(70 348)	(1 067 586)	(825 043)	(2 030)	-
Remboursement de capital	(80 190)	\$ (179 463)	(103 540)	(55 714)	-	(19 976)	-	-
	(14 325 086)	\$ (10 588 078)	(177 900)	(184 397)	(3 552 453)	(1 660 989)	(4 444)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	62 418 234	\$ 104 056 208	(760 192)	(266 562)	33 807 068	25 848 865	69 718	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>425 163 719</b>	<b>\$ 362 745 485</b>	<b>2 109 311</b>	<b>2 869 503</b>	<b>74 167 167</b>	<b>40 360 099</b>	<b>69 718</b>	<b>-</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	28 518 270	21 045 330	182 875	199 387	3 078 550	1 143 929	-	-
Parts émises	13 265 830	11 600 513	16 954	64 008	4 002 678	2 164 218	4 905	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 214 790	823 924	8 470	7 243	291 650	125 015	54	-
Parts rachetées	(7 354 162)	(4 951 497)	(58 960)	(87 763)	(1 320 292)	(354 612)	-	-
Solde à la fin de la période	<b>35 644 728</b>	<b>28 518 270</b>	<b>149 339</b>	<b>182 875</b>	<b>6 052 586</b>	<b>3 078 550</b>	<b>4 959</b>	<b>-</b>

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

# Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	714 273 807	\$ 528 434 166	62 161 543	39 003 287	<b>1 182 410 437</b>	<b>843 774 029</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(7 504 664)	\$ 52 238 837	(648 180)	4 038 811	<b>(22 413 547)</b>	<b>77 951 264</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	154 675 611	\$ 165 555 884	23 989 940	29 681 175	400 038 275	372 691 250
Rachat de parts rachetables	(46 662 049)	\$ (31 955 080)	(18 553 343)	(10 572 408)	(176 650 989)	(111 868 819)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	48 676 371	\$ 33 613 922	3 877 504	2 839 980	70 472 162	48 739 401
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	156 689 933	\$ 167 214 726	9 314 101	21 948 747	<b>293 859 448</b>	<b>309 561 832</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(27 316 869)	\$ (14 554 029)	(2 261 989)	(1 264 390)	(46 357 740)	(24 023 487)
Du revenu de placement net	(21 359 502)	\$ (18 703 599)	(1 615 498)	(1 533 959)	(24 072 271)	(24 210 801)
Remboursement de capital	-	\$ (356 294)	-	(30 953)	(183 730)	(642 400)
	(48 676 371)	\$ (33 613 922)	(3 877 487)	(2 829 302)	<b>(70 613 741)</b>	<b>(48 876 688)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	100 508 898	\$ 185 839 641	4 788 434	23 158 256	<b>200 832 160</b>	<b>338 636 408</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>814 782 705</b>	<b>\$ 714 273 807</b>	<b>66 949 977</b>	<b>62 161 543</b>	<b>1 383 242 597</b>	<b>1 182 410 437</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	53 250 711	40 870 982	5 686 249	3 700 054	<b>90 716 655</b>	<b>66 959 682</b>
Parts émises	11 463 813	12 245 124	2 182 353	2 684 168	30 936 533	28 758 031
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 960 455	2 496 503	386 648	258 833	5 862 067	3 711 518
Parts rachetées	(3 450 339)	(2 361 898)	(1 686 652)	(956 806)	(13 870 405)	(8 712 576)
Solde à la fin de la période	<b>65 224 640</b>	<b>53 250 711</b>	<b>6 568 598</b>	<b>5 686 249</b>	<b>113 644 850</b>	<b>90 716 655</b>

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

# Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(22 413 547)</b>	77 951 264
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(31 608 206)</b>	(21 598 764)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>90 343 341</b>	(27 177 338)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(44 341 483)</b>	(35 294 022)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(743 040 722)</b>	(749 961 480)
Produit de la vente de placements	<b>514 196 286</b>	495 956 458
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(121 831)</b>	75 810
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>11 476 417</b>	(6 043 154)
Variation des frais de gestion à payer	<b>77 106</b>	(307 885)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>60 860</b>	(33 314)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(225 371 779)</b>	(266 432 425)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(141 579)</b>	(137 287)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>398 413 796</b>	374 389 147
Rachat de parts rachetables	<b>(175 918 599)</b>	(111 887 419)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>222 353 618</b>	262 364 441
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(3 018 161)</b>	(4 067 984)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>5 173 956</b>	9 241 940
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>2 155 795</b>	5 173 956
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 426 013</b>	1 503 632
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>24 512</b>	20 133
Intérêts versés	<b>(20)</b>	(18)

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

# Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core S&P 500 ETF	270 610	95 050 541	92 995 045	
		<b>95 050 541</b>	<b>92 995 045</b>	<b>6,72</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	47 290	7 182 290	8 486 191	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 720 265	66 022 443	63 471 230	
Fonds immobilier mondial Invesco, série I	1 346 495	16 875 125	16 420 502	
Fonds d'obligations PH&N, série O	19 934 984	207 293 340	200 115 345	
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	5 519 585	58 926 217	55 623 070	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	9 580 942	104 580 035	95 517 203	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	14 673 032	155 372 770	151 314 174	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	3 278 971	36 893 795	35 971 622	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	11 819 547	119 478 786	114 798 537	
Fonds d'infrastructures Sun Life, série I	2 816 269	25 070 242	23 476 696	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	2 795 117	27 660 847	24 940 545	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 003 553	50 113 813	48 466 812	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	2 763 406	45 288 013	43 572 563	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	2 479 593	50 269 293	55 395 596	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 796 977	59 147 574	63 473 548	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 030 807	27 234 209	26 988 473	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	6 517 830	65 178 302	65 178 302	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 875 897	18 542 607	16 775 394	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	10 453 292	104 525 960	101 370 801	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	3 730 538	42 101 571	37 291 953	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	5 113 078	43 969 427	40 752 763	
		<b>1 331 726 659</b>	<b>1 289 401 320</b>	<b>93,21</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(3 633)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>1 426 773 567</b>	<b>1 382 396 365</b>	<b>99,93</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>846 232</b>	<b>0,07</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>1 383 242 597</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

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

# Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

### ii) Risque de taux d'intérêt

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

### iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Actions américaines	6,7	8,1
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	25,4	25,3
Actions équilibrées tactiques	9,5	11,0
Actions canadiennes	11,5	10,1
Actions internationales	9,6	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
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	92 995 045	-	-	92 995 045
Fonds communs de placement	1 289 401 320	-	-	1 289 401 320
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	96 379 013	-	-	96 379 013
Fonds communs de placement	1 081 772 736	-	-	1 081 772 736

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

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



# Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

## Fonds négociés en Bourse

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

## Fonds communs de placement

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 50 659 \$ (12 576 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du portefeuille

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	720	10 127

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	765

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds Complément tactique Granite Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>109 607 102</b>	109 403 796
Placements à court terme	<b>546 602 291</b>	482 135 474
Trésorerie	<b>30 731 899</b>	9 823 979
Marge	-	2 765 800
Options à la juste valeur – position acheteur	<b>9 130 503</b>	1 394 054
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	<b>2 144 835</b>	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>1 101 758</b>	860 036
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	26
Souscriptions à recevoir	<b>64 476</b>	-
	<b>699 382 864</b>	606 383 165
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	-	-
Marge	<b>1 334 709</b>	273 525
Options à la juste valeur – position vendeur	<b>4 696 644</b>	8 047 260
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>843 382</b>	2 765 800
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>11 395</b>	8 190
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>6 886 130</b>	11 094 775
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>692 496 734</b>	595 288 390
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 5)</b>	<b>9,71</b>	9,89

Approuvé au nom du fiduciaire

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>10 247 621</b>	4 539 673
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(11 955 298)</b>	(3 585 135)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>(6 996 571)</b>	3 276 816
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(1 504 395)</b>	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	<b>3 737 429</b>	33 449 452
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>42 268</b>	(88 487)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>4 067 253</b>	(2 765 800)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	<b>(11 869 381)</b>	(994 046)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(14 231 074)</b>	33 832 473
Profit (perte) de change net(te)	<b>11 807 470</b>	(5 042 355)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(2 423 604)</b>	28 790 118
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration	<b>370 231</b>	285 371
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	<b>10 452 252</b>	7 639 137
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>10 822 483</b>	7 924 508
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(13 246 087)</b>	20 865 610
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(108)</b>	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>(13 246 195)</b>	20 865 610
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I</b>	<b>67 102 672</b>	50 253 876
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>(0,20)</b>	0,42

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

# Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	595 288 390 \$	554 605 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(13 246 195) \$	20 865 610
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	140 655 689 \$	341 483 168
Rachat de parts rachetables	(30 201 150) \$	(321 666 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	- \$	38 737 913
Distributions capitalisées	- \$	-
	110 454 539 \$	58 555 081
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	- \$	-
Du revenu de placement net	- \$	(38 737 887)
Remboursement de capital	- \$	-
	- \$	(38 737 887)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	97 208 344 \$	40 682 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	692 496 734 \$	595 288 390
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	60 209 344	54 273 737
Parts émises	14 173 975	33 235 110
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	3 918 065
Parts rachetées	(3 084 222)	(31 217 568)
Solde à la fin de la période	71 299 097	60 209 344

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(13 246 195)	20 865 610
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	11 955 298	3 585 135
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(42 268)	88 487
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(4 067 253)	2 765 800
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	11 869 381	994 046
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	3 826 984	35 154 756
Achats de placements	(223 090 574)	(127 503 704)
Produit de la vente de placements	187 945 903	17 091 707
Achats de placements à court terme	(3 614 560 514)	(2 947 745 422)
Produit de la vente de placements à court terme	3 550 093 697	2 976 913 970
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(241 722)	(747 255)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	26	(26)
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	75 094	(2 939)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(89 482 143)</b>	<b>(18 539 835)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	26
Produit de l'émission de parts rachetables	140 591 213	341 483 168
Rachat de parts rachetables	(30 201 150)	(321 666 000)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>110 390 063</b>	<b>19 817 194</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 907 920	1 277 359
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	9 823 979	8 546 620
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>30 731 899</b>	<b>9 823 979</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	10 005 899	3 792 418
Intérêts versés	(108)	-

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

# Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,725 %	4 janv. 2019	42 888 000	42 843 895	42 843 895	
Bon du Trésor du Canada	1,688 %	10 janv. 2019	36 227 000	36 094 560	36 094 560	
Bon du Trésor du Canada	1,619 %	24 janv. 2019	19 885 000	19 803 886	19 803 886	
Bon du Trésor du Canada	1,630 %	21 févr. 2019	26 832 000	26 763 477	26 763 477	
Bon du Trésor du Canada	1,693 %	7 mars 2019	91 965 000	91 545 893	91 545 893	
Bon du Trésor du Canada	1,633 %	21 mars 2019	75 910 000	75 604 961	75 604 961	
Bon du Trésor du Canada	1,652 %	4 avr. 2019	25 000 000	24 890 750	24 890 750	
Bon du Trésor du Canada	1,679 %	18 avr. 2019	8 506 000	8 462 790	8 462 790	
Bon du Trésor américain	2,282 %	3 janv. 2019	3 179 000	4 210 695	4 332 129	
				<b>330 220 907</b>	<b>330 342 341</b>	<b>47,69</b>
<b>Acceptations bancaires</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,194 %	18 janv. 2019	10 000 000	9 983 200	9 983 200	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,149 %	28 févr. 2019	5 026 000	4 999 513	4 999 513	
Banque de Montréal	2,126 %	15 janv. 2019	25 000 000	24 953 500	24 953 500	
Banque de Montréal	2,181 %	18 mars 2019	4 977 000	4 950 672	4 950 672	
Banque Nationale du Canada	2,194 %	28 janv. 2019	15 000 000	14 971 200	14 971 200	
Banque Nationale du Canada	2,180 %	14 mars 2019	5 000 000	4 974 450	4 974 450	
Banque Royale du Canada	2,184 %	24 janv. 2019	10 000 000	9 979 700	9 979 700	
La Banque Toronto-Dominion	2,161 %	23 janv. 2019	10 000 000	9 980 500	9 980 500	
La Banque Toronto-Dominion	2,140 %	28 févr. 2019	25 000 000	24 868 750	24 868 750	
				<b>109 661 485</b>	<b>109 661 485</b>	<b>15,84</b>
<b>Effets de commerce à escompte</b>						
Bay Street Funding Trust	2,182 %	25 févr. 2019	10 000 000	9 945 900	9 945 900	
Bay Street Funding Trust	2,218 %	18 mars 2019	5 000 000	4 972 500	4 972 500	
Canadian Master Trust	2,089 %	12 févr. 2019	5 000 000	4 965 900	4 965 900	
Canadian Master Trust	2,149 %	19 févr. 2019	2 400 000	2 382 744	2 382 744	
Canadian Master Trust	2,191 %	25 févr. 2019	5 000 000	4 963 350	4 963 350	
Honda Canada Finance Inc.	2,091 %	18 janv. 2019	5 000 000	4 976 050	4 976 050	
King Street Funding Trust	2,182 %	25 févr. 2019	15 000 000	14 918 850	14 918 850	
Merit Trust	2,158 %	20 févr. 2019	5 000 000	4 972 950	4 972 950	
Merit Trust	2,182 %	25 févr. 2019	10 000 000	9 945 900	9 945 900	
Plaza Trust	1,959 %	3 janv. 2019	5 000 000	4 974 900	4 974 900	
Plaza Trust	1,999 %	8 janv. 2019	3 000 000	2 980 410	2 980 410	
Plaza Trust	2,259 %	25 mars 2019	5 000 000	4 969 850	4 969 850	
Prime Trust	2,099 %	21 janv. 2019	10 000 000	9 948 500	9 948 500	
SAFE Trust	2,158 %	26 févr. 2019	6 800 000	6 763 212	6 763 211	
SAFE Trust	2,210 %	22 mars 2019	5 000 000	4 972 300	4 972 300	
SOUND Trust	2,158 %	26 févr. 2019	5 000 000	4 972 950	4 972 950	
SOUND Trust	2,218 %	15 mars 2019	5 000 000	4 972 200	4 972 200	
				<b>106 598 466</b>	<b>106 598 465</b>	<b>15,39</b>
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>546 480 858</b>	<b>546 602 291</b>	<b>78,92</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations de sociétés</b>						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,290 %	7 févr. 2020	5 000 000	4 999 175	4 995 115	
Banque Royale du Canada	2,750 %	11 févr. 2020	8 197 000	8 244 405	8 230 441	
Banque Royale du Canada	2,200 %	5 nov. 2019	5 000 000	5 000 000	5 000 800	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,220 %	2 avr. 2020	18 500 000	18 511 370	18 493 969	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,250 %	27 août 2019	5 000 000	5 000 000	5 002 200	
La Banque Toronto-Dominion	2,754 %	18 févr. 2020	18 194 000	18 298 372	18 269 869	
Banque de Montréal	1,944 %	30 mars 2020	10 000 000	10 000 000	10 004 507	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,765 %	8 mai 2019	15 000 000	15 000 000	15 003 933	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,765 %	7 juin 2019	10 000 000	10 000 000	10 003 100	

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

# Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque Nationale du Canada	1,763 %	11 juin 2019	10 000 000	10 000 000	10 003 000	
La Banque Toronto-Dominion	1,788 %	31 juill. 2019	4 600 000	4 600 000	4 600 168	
			<b>109 653 322</b>	<b>109 653 322</b>	<b>109 607 102</b>	<b>15,83</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>109 653 322</b>	<b>109 653 322</b>	<b>109 607 102</b>	<b>15,83</b>
<b>Coûts de transaction</b>				-		
<b>Total des placements</b>				<b>656 134 180</b>	<b>656 209 393</b>	<b>94,75</b>
<b>Options vendues<sup>1</sup></b>					<b>4 433 859</b>	<b>0,64</b>
<b>Contrats à terme standardisés<sup>2</sup></b>					<b>1 301 453</b>	<b>0,19</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>					<b>30 552 029</b>	<b>4,42</b>
<b>Total de l'actif net</b>					<b>692 496 734</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Options vendues

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE S&P 500 @2625 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	4 400	6 850 853	5 198 235
INDICE S&P 500 @2500 OPTION D'ACHAT	4 janv. 2019	515	5 556 757	2 148 847
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS @39 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	5 800	1 464 632	724 830
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS @40 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	6 750	1 668 666	419 471
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS @40 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	5 800	1 052 390	360 435
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS @41 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	6 750	1 170 832	170 554
INDICE S&P 500 @3300 OPTION D'ACHAT	15 mars 2019	6 600	135 214	67 607
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQT @54 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	15 500	4 233 980	24 678
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BD @106 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	10 500	28 682	15 752
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BD @145 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	10 500	43 023	94
UNITED STATES OIL FUND LP @19 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	36 500	49 852	-
			<b>22 254 881</b>	<b>9 130 503</b>
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BD @117,5 OPTION DE VENTE	25 janv. 2019	(10 500)	(301 159)	(308 329)
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS @38 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(17 000)	(1 555 646)	(951 963)
ISHARES 20+ YEAR TREASURY @122 OPTION D'ACHAT	25 janv. 2019	(10 500)	(631 000)	(1 663 544)
INDICE S&P 500 @2675 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(4 400)	(2 884 570)	(1 772 808)
			<b>(5 372 375)</b>	<b>(4 696 644)</b>
				<b>4 433 859</b>

### <sup>2</sup> Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE TSE TOPIX STOCK	83 684 769	7 mars 2019	480	1 458	85 829 604	2 144 835
					<b>85 829 604</b>	<b>2 144 835</b>
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	90 085 027	15 mars 2019	1 300	976	89 241 645	(843 382)
					<b>89 241 645</b>	<b>(843 382)</b>
						<b>1 301 453</b>

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

# Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	75,33	77,60
AA/Aa	11,57	12,33
A/A	6,50	5,77
Non noté	2,67	3,90
<b>Total</b>	<b>96,07</b>	<b>99,60</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	11 219 330	1,62	227 280 759	38,18
Yen japonais	6 119 953	0,88	-	-
Euro	52 326	0,01	-	-
<b>Total</b>	<b>17 391 609</b>	<b>2,51</b>	<b>227 280 759</b>	<b>38,18</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 869 580 \$ (11 364 038 \$ 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 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	596 215 493	59 993 900	-	656 209 393
31 décembre 2017	591 539 270	-	-	591 539 270

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 695 411 \$ (882 216 \$ 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 de ses placements dans 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 8 753 562 \$ (0 \$ 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.



# Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	47,7	60,6
Acceptations bancaires	15,9	9,9
Effets de commerce à escompte	15,4	10,5
<b>Obligations</b>		
Obligations de sociétés	15,8	18,4
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	0,8	(1,6)
Autres actifs, moins les passifs	4,4	2,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	- 109 607 102		- 109 607 102	
Placements à court terme	- 546 602 291		- 546 602 291	
Contrats à terme standardisés	2 144 835	-	- 2 144 835	
Options	9 130 503	-	- 9 130 503	
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	843 382	-	- 843 382	
Options	4 696 644	-	- 4 696 644	
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	- 109 403 796		- 109 403 796	
Placements à court terme	- 482 135 474		- 482 135 474	
Options	1 394 054	-	- 1 394 054	
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	2 765 800	-	- 2 765 800	
Options	8 047 260	-	- 8 047 260	

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

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

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

## Placements à court terme

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

## Actifs et passifs dérivés

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

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 10 452 252 \$ (7 639 137 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 10 550 178 \$ (5 260 480 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.



# Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 3 432 450 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

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

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>295 814 779</b>	109 105 263
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>8 557 848</b>	19 634 806
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>510 589</b>	-
Intérêts courus	-	310
Dividendes à recevoir	<b>1 915 944</b>	354 368
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>234 386</b>	3 018 201
	<b>307 033 546</b>	132 112 948
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>5 974</b>	2 394
Rachats à payer	<b>603 919</b>	28 138
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>1 888 678</b>	9 187 522
Frais de gestion à payer	<b>10 023</b>	8 311
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>2 508 594</b>	9 226 365
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>304 524 952</b>	122 886 583
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>14 877 094</b>	15 164 708
Série T5	<b>12 742</b>	13 120
Série T8	<b>49 530</b>	14 862
Série F	<b>1 814 536</b>	1 218 138
Série F5	<b>10 511</b>	-
Série F8	<b>10 511</b>	-
Série I	<b>285 063 373</b>	102 737 873
Série O	<b>2 686 655</b>	3 737 882
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>7,49</b>	8,05
Série T5	<b>11,24</b>	12,22
Série T8	<b>10,27</b>	11,54
Série F	<b>7,67</b>	8,15
Série F5	<b>15,06</b>	-
Série F8	<b>14,65</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>8,34</b>	8,87
Série O	<b>8,01</b>	8,43

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice  
financière

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>10 996 553</b>	4 935 018
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>15 657</b>	49 276
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>4 564 821</b>	22 081 730
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	1 998 754
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	(317 996)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(15 892 596)</b>	(10 878 640)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	(249 428)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	266 075
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(315 565)</b>	17 884 789
Profit (perte) de change net(te)	<b>(210 854)</b>	(2 052)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(526 419)</b>	17 882 737
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>353 677</b>	309 244
Honoraires d'administration	<b>171 319</b>	109 617
Frais du comité d'examen indépendant	<b>374</b>	374
Retenues d'impôt	<b>1 444 138</b>	327 066
Coûts de transaction (note 3)	<b>493 239</b>	418 604
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2 462 747</b>	1 164 905
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(2 989 166)</b>	16 717 832
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(950)</b>	(360)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(2 990 116)</b>	16 717 472
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(438 931)</b>	1 082 736
Série T5	<b>(378)</b>	1 151
Série T8	<b>(881)</b>	1 032
Série F	<b>(41 220)</b>	79 733
Série F5	<b>511</b>	-
Série F8	<b>511</b>	-
Série I	<b>(2 482 412)</b>	15 304 207
Série O	<b>(27 316)</b>	248 613

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 942 354</b>	1 435 297
Série T5	<b>1 101</b>	917
Série T8	<b>3 529</b>	891
Série F	<b>191 795</b>	96 971
Série F5	<b>681</b>	-
Série F8	<b>690</b>	-
Série I	<b>26 249 916</b>	12 762 000
Série O	<b>406 057</b>	298 392
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(0,23)</b>	0,75
Série T5	<b>(0,34)</b>	1,26
Série T8	<b>(0,25)</b>	1,16
Série F	<b>(0,21)</b>	0,82
Série F5	<b>0,75</b>	-
Série F8	<b>0,74</b>	-
Série I	<b>(0,09)</b>	1,20
Série O	<b>(0,07)</b>	0,83

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	15 164 708	\$ 10 990 502	13 120	11 969	14 862	10 003	1 218 138	656 964
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(438 931)	\$ 1 082 736	(378)	1 151	(881)	1 032	(41 220)	79 733
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 805 439	\$ 5 913 594	-	335	61 127	4 000	1 419 504	922 414
Rachat de parts rachetables	(4 646 358)	\$ (2 770 066)	-	(335)	(23 127)	-	(773 767)	(375 269)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	615 316	\$ 2 798 547	702	2 448	944	2 073	54 016	180 602
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	774 397	\$ 5 942 075	702	2 448	38 944	6 073	699 753	727 747
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ (2 253 616)	-	(1 851)	-	(1 381)	(5 688)	(206 251)
Du revenu de placement net	(553 927)	\$ (596 989)	-	(597)	-	(865)	(50 182)	(40 055)
Remboursement de capital	(69 153)	\$ -	(702)	-	(3 395)	-	(6 265)	-
	(623 080)	\$ (2 850 605)	(702)	(2 448)	(3 395)	(2 246)	(62 135)	(246 306)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(287 614)	\$ 4 174 206	(378)	1 151	34 668	4 859	596 398	561 174
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>14 877 094</b>	<b>\$ 15 164 708</b>	<b>12 742</b>	<b>13 120</b>	<b>49 530</b>	<b>14 862</b>	<b>1 814 536</b>	<b>1 218 138</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	1 883 098	1 215 980	1 074	882	1 288	782	149 446	71 159
Parts émises	619 943	627 247	-	23	5 632	337	178 017	94 624
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	79 523	332 976	60	192	87	169	6 865	21 447
Parts rachetées	(596 374)	(293 105)	-	(23)	(2 184)	-	(97 716)	(37 784)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 986 190</b>	<b>1 883 098</b>	<b>1 134</b>	<b>1 074</b>	<b>4 823</b>	<b>1 288</b>	<b>236 612</b>	<b>149 446</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	102 737 873	200 190 943	3 737 882	2 060 054
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	511	\$ -	511	-	(2 482 412)	15 304 207	(27 316)	248 613
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	209 835 116	24 906 796	188 629	2 023 342
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(25 027 204)	(137 664 075)	(1 206 254)	(555 092)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	486	\$ -	776	-	12 967 854	18 525 206	134 315	703 283
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 486	\$ -	10 776	-	197 775 766	(94 232 073)	(883 310)	2 171 533
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	(4 954 306)	(12 951 100)	-	(611 739)
Du revenu de placement net	(432)	\$ -	(690)	-	(7 124 158)	(5 574 104)	(124 996)	(130 579)
Remboursement de capital	(54)	\$ -	(86)	-	(889 390)	-	(15 605)	-
	(486)	\$ -	(776)	-	(12 967 854)	(18 525 204)	(140 601)	(742 318)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	10 511	\$ -	10 511	-	182 325 500	(97 453 070)	(1 051 227)	1 677 828
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>10 511</b>	<b>\$ -</b>	<b>10 511</b>	<b>-</b>	<b>285 063 373</b>	<b>102 737 873</b>	<b>2 686 655</b>	<b>3 737 882</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-	11 587 545	21 119 674	443 469	218 056
Parts émises	667	-	666	-	23 964 597	2 701 665	23 001	200 413
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	31	-	51	-	1 522 013	1 991 828	16 405	80 373
Parts rachetées	-	-	-	-	(2 878 799)	(14 225 622)	(147 473)	(55 373)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>698</b>	<b>-</b>	<b>717</b>	<b>-</b>	<b>34 195 356</b>	<b>11 587 545</b>	<b>335 402</b>	<b>443 469</b>

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>122 886 583</b>	<b>\$ 213 920 435</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 990 116)</b>	<b>\$ 16 717 472</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	216 329 815	\$ 33 770 481
Rachat de parts rachetables	(31 676 710)	\$ (141 364 837)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 774 409	\$ 22 212 159
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>198 427 514</b>	<b>\$ (85 382 197)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(4 959 994)	\$ (16 025 938)
Du revenu de placement net	(7 854 385)	\$ (6 343 189)
Remboursement de capital	(984 650)	\$ -
	<b>(13 799 029)</b>	<b>\$ (22 369 127)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>181 638 369</b>	<b>\$ (91 033 852)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>304 524 952</b>	<b>\$ 122 886 583</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>14 065 920</b>	<b>22 626 533</b>
Parts émises	24 792 523	3 624 309
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 625 035	2 426 985
Parts rachetées	(3 722 546)	(14 611 907)
Solde à la fin de la période	<b>36 760 932</b>	<b>14 065 920</b>

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 990 116)</b>	16 717 472
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(4 564 821)</b>	(22 081 730)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>15 892 596</b>	10 878 640
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	249 428
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	(266 075)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(319 757 541)</b>	(144 680 014)
Produit de la vente de placements	<b>113 417 578</b>	266 590 676
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(1 561 266)</b>	166 727
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>1 712</b>	(14 970)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>496 819</b>	408 196
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(199 065 039)</b>	127 968 350
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(24 620)</b>	(156 968)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>219 113 630</b>	30 760 901
Rachat de parts rachetables	<b>(31 100 929)</b>	(145 418 360)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>187 988 081</b>	(114 814 427)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(11 076 958)</b>	13 153 923
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>19 634 806</b>	6 480 883
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>8 557 848</b>	19 634 806
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>7 990 839</b>	4 774 989
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>15 967</b>	48 966
Intérêts versés	<b>(950)</b>	(360)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Snam SpA	3 692 497	22 324 972	22 017 309	
		<b>22 324 972</b>	<b>22 017 309</b>	<b>7,23</b>
<b>Industrie</b>				
ASTM SpA	82 001	2 708 727	2 237 974	
Atlantia SpA	811 052	30 312 011	22 882 385	
Atlas Arteria Ltd.	675 472	3 954 095	4 065 783	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	86 190	11 046 428	8 405 301	
Kansas City Southern	47 700	6 140 409	6 218 453	
Norfolk Southern Corp.	95 800	21 124 234	19 566 401	
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	78 968	1 824 673	1 486 938	
Transurban Group	1 754 535	19 834 326	19 653 978	
Vinci SA	140 425	16 676 059	15 790 358	
		<b>113 620 962</b>	<b>100 307 571</b>	<b>32,94</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Eutelsat Communications SA	437 429	11 727 550	11 750 509	
SES SA	668 043	14 296 057	17 429 113	
		<b>26 023 607</b>	<b>29 179 622</b>	<b>9,58</b>
<b>Services publics</b>				
American Electric Power Co., Inc.	29 200	2 731 575	2 980 739	
Atco Ltd., catégorie I	37 200	1 482 362	1 436 292	
AusNet Services	811 547	1 260 830	1 213 407	
Edison International	116 880	9 248 874	9 062 482	
Hera SpA	554 963	2 441 531	2 306 569	
Italgas SpA	1 051 726	8 158 377	8 203 883	
National Grid PLC	1 760 267	25 826 190	23 399 597	
Pennon Group PLC	781 944	9 421 813	9 423 372	
PG&E Corp.	362 522	18 502 244	11 759 424	
Red Electrica Corp SA	393 547	10 701 997	11 978 826	
REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA	650 453	2 478 218	2 471 900	
Severn Trent PLC	418 410	13 771 269	13 213 599	
Spark Infrastructure Group	3 052 598	6 865 251	6 486 708	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3 089 607	23 316 579	23 892 743	
United Utilities Group PLC	1 286 939	17 139 388	16 480 736	
		<b>153 346 498</b>	<b>144 310 277</b>	<b>47,39</b>
<b>Total des actions</b>		<b>315 316 039</b>	<b>295 814 779</b>	<b>97,14</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(529 963)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>314 786 076</b>	<b>295 814 779</b>	<b>97,14</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>8 710 173</b>	<b>2,86</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>304 524 952</b>	<b>100,00</b>

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'infrastructures Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	
Euro	150 939 713	49,58	61 952 424	50,41
Dollar américain	48 278 856	15,85	17 925 421	14,59
Livre sterling	63 258 821	20,77	14 820 098	12,06
Dollar australien	31 762 344	10,43	5 637 379	4,59
Franc suisse	273 467	0,09	-	-
<b>Total</b>	<b>294 513 201</b>	<b>96,72</b>	<b>100 335 322</b>	<b>81,65</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 14 725 660 \$ (5 016 766 \$ 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 passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

##### iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 14 790 739 \$ (5 455 263 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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



# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Actions</b>		
Énergie	7,2	7,6
Industrie	32,9	35,3
Consommation discrétionnaire	9,6	3,5
Services publics	47,4	42,4
Autres actifs, moins les passifs	2,9	11,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Actions	295 814 779	-	-	295 814 779

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	109 105 263	-	-	109 105 263

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 493 239 \$ (418 604 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 73 981 \$ (11 877 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	947	10 643
Série T8	1 038	10 663
Série F5	698	10 511
Série F8	717	10 511

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	897	10 955
Série T8	951	10 975
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	27	-	561
Série T8	27	-	914
Série F5	10 017	-	468
Série F8	10 017	-	758

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	28	-	2 019
Série T8	28	-	2 043
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

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

# Fonds d'infrastructures Sun Life (suite)

## Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société ne détenait aucuns capitaux de lancement.

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

  

31 décembre 2017			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	277	1 280

## Création du fonds

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

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

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

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>357 314 183</b>
Placements à court terme	-
Trésorerie	<b>8 932 515</b>
Marge	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-
Plus-value latente des swaps	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-
Intérêts courus	-
Dividendes à recevoir	<b>266 634</b>
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Souscriptions à recevoir	<b>522 070</b>
	<b>367 035 402</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dette bancaire	-
Marge	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-
Moins-value latente des swaps	-
Charges à payer	<b>6 009</b>
Rachats à payer	<b>20 191</b>
Distributions à payer	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-
Frais de gestion à payer	<b>59</b>
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>26 259</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>367 009 143</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>	
Série A	<b>76 749</b>
Série T5	<b>8 895</b>
Série T8	<b>8 895</b>
Série F	<b>23 501</b>
Série F5	<b>8 941</b>
Série F8	<b>8 941</b>
Série I	<b>366 864 280</b>
Série O	<b>8 941</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>	
Série A	<b>8,87</b>
Série T5	<b>12,97</b>
Série T8	<b>12,75</b>
Série F	<b>8,91</b>
Série F5	<b>13,03</b>
Série F8	<b>12,82</b>
Série I	<b>8,92</b>
Série O	<b>8,92</b>

## Approuvé au nom du fiduciaire

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

## État du résultat global

Pour la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>	
Revenu de dividendes	<b>2 771 239</b>
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>21 570</b>
Distributions des fonds sous-jacents	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(10 442 209)</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(22 666 077)</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(30 315 477)</b>
Profit (perte) de change net(te)	<b>(61 377)</b>
Autres produits	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(30 376 854)</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	<b>704</b>
Honoraires d'administration	<b>79 008</b>
Frais du comité d'examen indépendant	-
Retenues d'impôt	<b>215 489</b>
Coûts de transaction (note 3)	<b>758 143</b>
Total des charges d'exploitation	<b>1 053 344</b>
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(31 430 198)</b>
<b>Charges financières</b>	
Charges d'intérêts	<b>(182)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(31 430 380)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>(3 795)</b>
Série T5	<b>(1 105)</b>
Série T8	<b>(1 105)</b>
Série F	<b>(2 640)</b>
Série F5	<b>(1 059)</b>
Série F8	<b>(1 059)</b>
Série I	<b>(31 418 588)</b>
Série O	<b>(1 029)</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	
Série A	<b>4 720</b>
Série T5	<b>675</b>
Série T8	<b>681</b>
Série F	<b>2 512</b>
Série F5	<b>675</b>
Série F8	<b>680</b>
Série I	<b>34 549 594</b>
Série O	<b>999</b>

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

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

## État du résultat global (suite)

Pour la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)	
Série A	(0,80)
Série T5	(1,64)
Série T8	(1,62)
Série F	(1,05)
Série F5	(1,57)
Série F8	(1,56)
Série I	(0,91)
Série O	(1,03)

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	Série A 2018	Série T5 2018	Série T8 2018	Série F 2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 795) \$	(1 105)	(1 105)	(2 640)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	88 960 \$	10 000	10 000	26 141
Rachat de parts rachetables	(8 416) \$	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	156 \$	263	417	51
Distributions capitalisées	-	-	-	-
	80 700 \$	10 263	10 417	26 192
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(156) \$	(263)	(244)	(51)
Remboursement de capital	-	-	(173)	-
	(156) \$	(263)	(417)	(51)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	76 749 \$	8 895	8 895	23 501
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>76 749 \$</b>	<b>8 895</b>	<b>8 895</b>	<b>23 501</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	-	-	-	-
Parts émises	9 599	667	667	2 630
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	18	19	31	6
Parts rachetées	(962)	-	-	-
Solde à la fin de la période	<b>8 655</b>	<b>686</b>	<b>698</b>	<b>2 636</b>

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

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

Pour la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	Série F5	Série F8	Série I	Série O	Total
	2018	2018	2018	2018	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 059) \$	(1 059)	(31 418 588)	(1 029)	<b>(31 430 380)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>					
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000 \$	10 000	415 031 900	10 000	415 197 001
Rachat de parts rachetables	- \$	-	(16 749 032)	(30)	(16 757 478)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	262 \$	416	2 092 425	46	2 094 036
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-
	10 262 \$	10 416	400 375 293	10 016	<b>400 533 559</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>					
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(262) \$	(416)	(2 092 425)	(46)	(2 093 863)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	(173)
	(262) \$	(416)	(2 092 425)	(46)	<b>(2 094 036)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 941 \$	8 941	366 864 280	8 941	<b>367 009 143</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>8 941 \$</b>	<b>8 941</b>	<b>366 864 280</b>	<b>8 941</b>	<b>367 009 143</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>					
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-	-
Parts émises	667	667	42 735 113	1 000	42 751 010
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	19	31	238 611	5	238 740
Parts rachetées	-	-	(1 858 639)	(3)	(1 859 604)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>686</b>	<b>698</b>	<b>41 115 085</b>	<b>1 002</b>	<b>41 130 146</b>

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

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

## Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 13 juillet au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(31 430 380)</b>
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>10 442 209</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>22 666 077</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-
Variation de la marge	-
Achats de placements	<b>(490 142 705)</b>
Produit de la vente de placements	<b>98 962 093</b>
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(266 634)</b>
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>59</b>
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>764 152</b>
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(389 005 129)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>414 674 931</b>
Rachat de parts rachetables	<b>(16 737 287)</b>
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>397 937 644</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>8 932 515</b>
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>8 932 515</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 289 116</b>
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>21 570</b>
Intérêts versés	<b>(182)</b>

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	310 125	13 807 304	12 422 335	
		<b>13 807 304</b>	<b>12 422 335</b>	<b>3,38</b>
<b>Matériaux</b>				
BHP Group PLC	311 504	8 822 965	8 949 346	
Linde PLC	32 152	6 619 851	6 955 189	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	65 500	8 025 047	6 960 137	
		<b>23 467 863</b>	<b>22 864 672</b>	<b>6,23</b>
<b>Industrie</b>				
Airbus Group NV	42 684	6 074 496	5 595 411	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	70 618	8 133 297	7 140 186	
FANUC Corp.	27 200	6 436 941	5 644 514	
Ferguson PLC	85 818	9 016 653	7 489 370	
Komatsu Ltd.	138 900	5 388 560	4 090 226	
RELX PLC	308 870	8 802 275	8 665 990	
Safran SA	28 299	4 688 711	4 656 999	
SMC Corp.	13 900	5 737 216	5 751 722	
		<b>54 278 149</b>	<b>49 034 418</b>	<b>13,36</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Accor SA	67 593	4 468 357	3 916 401	
Burberry Group PLC	233 464	8 269 110	7 048 023	
Continental AG	34 751	9 340 303	6 551 623	
Delivery Hero AG	92 889	6 761 703	4 713 484	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	22 607	10 025 738	9 113 676	
Zalando SE	110 872	6 136 905	3 884 536	
		<b>45 002 116</b>	<b>35 227 743</b>	<b>9,60</b>
<b>Consommation de base</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	133 278	8 170 651	9 050 909	
Asahi Group Holdings Ltd.	102 600	5 909 747	5 452 499	
Diageo PLC	229 715	10 869 461	11 168 477	
Nestlé SA	153 273	16 750 442	16 946 098	
Unilever NV	176 206	13 036 363	13 045 979	
		<b>54 736 664</b>	<b>55 663 962</b>	<b>15,17</b>
<b>Soins de santé</b>				
AstraZeneca PLC	77 420	7 667 646	7 909 262	
Bayer AG	66 845	8 711 986	6 320 468	
GlaxoSmithKline PLC	384 430	10 144 197	9 971 855	
Novartis AG	87 915	9 786 530	10 236 470	
Novo Nordisk A/S	130 064	8 300 665	8 106 601	
Smith & Nephew PLC	326 406	7 571 025	8 312 315	
		<b>52 182 049</b>	<b>50 856 971</b>	<b>13,86</b>
<b>Services financiers</b>				
AlAGroup Ltd.	1 207 000	13 518 352	13 686 193	
Aviva PLC	829 765	6 830 276	5 419 857	
Deutsche Boerse AG	44 417	7 805 332	7 278 235	
Erste Group Bank AG	131 086	6 934 634	5 945 616	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	108 650	14 883 719	15 372 187	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	502 359	5 249 467	6 271 168	
Legal & General Group PLC	1 393 782	5 677 248	5 600 536	
NN Group NV	97 631	5 569 465	5 304 707	

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

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	1 029 000	12 629 088	12 412 794	
La Banque Toronto-Dominion	89 107	6 719 536	6 046 801	
		<b>85 817 117</b>	<b>83 338 094</b>	<b>22,71</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
ASML Holding NV	21 768	5 937 107	4 661 658	
Keyence Corp.	9 200	6 652 677	6 376 893	
SAP AG	77 360	11 963 495	10 499 790	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	152 156	7 691 277	7 670 456	
Tencent Music Entertainment Group	58	108 454	1 047	
		<b>32 353 010</b>	<b>29 209 844</b>	<b>7,96</b>
<b>Services de communication</b>				
Tencent Holdings Ltd.	229 000	12 716 525	12 543 742	
		<b>12 716 525</b>	<b>12 543 742</b>	<b>3,42</b>
<b>Immobilier</b>				
CK Asset Holdings Ltd.	615 500	6 129 248	6 152 402	
		<b>6 129 248</b>	<b>6 152 402</b>	<b>1,67</b>
<b>Total des actions</b>		<b>380 490 045</b>	<b>357 314 183</b>	<b>97,36</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(509 785)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>379 980 260</b>	<b>357 314 183</b>	<b>97,36</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>9 694 960</b>	<b>2,64</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>367 009 143</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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



# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
31 décembre 2018		
Euro	119 532 097	32,57
Livre sterling	72 040 806	19,63
Dollar de Hong Kong	44 795 130	12,21
Yen japonais	34 324 845	9,35
Dollar américain	29 319 715	7,99
Franc suisse	27 182 568	7,41
Couronne danoise	8 106 601	2,20
Rand d'Afrique du Sud	14	-
<b>Total</b>	<b>335 301 776</b>	<b>91,36</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 16 765 089 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

## ii) Risque de taux d'intérêt

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

## iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 17 865 709 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	
<b>Actions</b>		
Énergie		3,4
Matériaux		6,2
Industrie		13,4
Consommation discrétionnaire		9,6
Consommation de base		15,2
Soins de santé		13,9
Services financiers		22,7
Technologies de l'information		7,9
Services de communication		3,4
Immobilier		1,7
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>		<b>2,6</b>
<b>Total</b>		<b>100,0</b>

## 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 au 31 décembre 2018.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	357 314 183	-	-	357 314 183

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 13 juillet au 31 décembre 2018.

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 758 143 \$.

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

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 9 446 214 \$. À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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. Au 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 003	8 896
Série T5	686	8 895
Série T8	698	8 895
Série F	1 003	8 942
Série F5	686	8 941
Série F8	698	8 941
Série I	8 047	71 801
Série O	1 002	8 941

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

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 010	-	17
Série T5	10 010	-	253
Série T8	10 010	-	407
Série F	10 010	-	16
Série F5	10 010	-	253
Série F8	10 010	-	407
Série I	80 000	-	411
Série O	10 000	30	46

## Capitaux de lancement par une partie liée

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

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	17 196	153 437

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

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	150 000	-	-

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série T5	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série T8	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F5	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F8	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série I	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série O	13 juill. 2018	13 juill. 2018

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>112 718 373</b>	132 614 029
Placements à court terme	<b>499 150</b>	-
Trésorerie	<b>55 379</b>	514 580
Marge	<b>85 611</b>	224 946
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	<b>451 528</b>	171 449
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>213 169</b>	177 062
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	664 026
Intérêts courus	<b>729 505</b>	773 738
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>514 632</b>	17 732
	<b>115 267 347</b>	135 157 562
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>610 917</b>	282 285
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>1 639 498</b>	202 851
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 064</b>	3 212
Rachats à payer	<b>40 523</b>	282 383
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	664 061
Frais de gestion à payer	<b>12 580</b>	13 393
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>2 306 582</b>	1 448 185
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>112 960 765</b>	133 709 377
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>20 640 869</b>	23 769 717
Série D	<b>22 053 025</b>	26 188 101
Série F	<b>4 936 082</b>	5 879 437
Série FX	<b>377 759</b>	417 278
Série I	<b>61 965 895</b>	73 682 533
Série O	<b>2 987 135</b>	3 772 311
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>13,49</b>	13,92
Série D	<b>13,54</b>	13,98
Série F	<b>9,99</b>	10,30
Série FX	<b>13,59</b>	14,04
Série I	<b>13,00</b>	13,43
Série O	<b>9,67</b>	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>4 512 643</b>	4 130 330
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(1 549 800)</b>	81 113
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>502 575</b>	(560 662)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(1 757 998)</b>	1 722 324
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(132 817)</b>	(1 699 537)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>(48 553)</b>	(62 715)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(1 400 540)</b>	351 744
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>125 510</b>	3 962 597
Profit (perte) de change net(te)	<b>15 683</b>	22 806
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>141 193</b>	3 985 403
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>461 165</b>	580 941
Honoraires d'administration	<b>112 339</b>	123 133
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 026</b>	1 282
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	<b>12 999</b>	14 441
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>587 529</b>	719 797
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(446 336)</b>	3 265 606
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(446 336)</b>	3 265 606
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(254 599)</b>	423 394
Série D	<b>(181 439)</b>	654 959
Série F	<b>(34 727)</b>	111 434
Série FX	<b>(2 269)</b>	10 012
Série I	<b>26 247</b>	1 966 957
Série O	<b>451</b>	98 850
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 607 866</b>	1 740 271
Série D	<b>1 751 066</b>	1 962 945
Série F	<b>554 020</b>	529 282
Série FX	<b>29 984</b>	29 075
Série I	<b>5 643 709</b>	4 657 287
Série O	<b>352 778</b>	314 433

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,16)	0,24
Série D	(0,10)	0,33
Série F	(0,06)	0,21
Série FX	(0,08)	0,34
Série I	-	0,42
Série O	-	0,31

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F		Série FX	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 769 717	\$ 25 960 509	26 188 101	29 048 752	5 879 437	5 440 245	417 278	407 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(254 599)	\$ 423 394	(181 439)	654 959	(34 727)	111 434	(2 269)	10 012
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	7 125 224	\$ 8 011 944	1 847 094	1 219 492	2 554 761	2 430 479	5 496	24 360
Rachat de parts rachetables	(9 978 163)	\$ (10 594 100)	(5 752 458)	(4 664 413)	(3 452 377)	(2 091 439)	(42 746)	(24 360)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	424 522	\$ 599 321	575 618	841 463	134 384	166 430	11 191	14 281
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(2 428 417)	\$ (1 982 835)	(3 329 746)	(2 603 458)	(763 232)	505 470	(26 059)	14 281
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (209 166)	-	(235 572)	-	(52 370)	-	(3 746)
Du revenu de placement net	(445 832)	\$ (422 185)	(623 891)	(676 580)	(145 396)	(125 342)	(11 191)	(10 534)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(445 832)	\$ (631 351)	(623 891)	(912 152)	(145 396)	(177 712)	(11 191)	(14 280)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(3 128 848)	\$ (2 190 792)	(4 135 076)	(2 860 651)	(943 355)	439 192	(39 519)	10 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>20 640 869</b>	<b>\$ 23 769 717</b>	<b>22 053 025</b>	<b>26 188 101</b>	<b>4 936 082</b>	<b>5 879 437</b>	<b>377 759</b>	<b>417 278</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 707 989	1 848 182	1 873 008	2 056 757	571 012	523 516	29 730	28 721
Parts émises	524 233	567 880	135 115	86 270	253 840	232 387	396	1 682
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	31 209	42 729	42 159	59 642	13 353	16 038	817	1 009
Parts rachetées	(733 668)	(750 802)	(420 964)	(329 661)	(344 083)	(200 929)	(3 137)	(1 682)
Solde à la fin de la période	<b>1 529 763</b>	<b>1 707 989</b>	<b>1 629 318</b>	<b>1 873 008</b>	<b>494 122</b>	<b>571 012</b>	<b>27 806</b>	<b>29 730</b>

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	73 682 533 \$	59 266 430	3 772 311	3 048 132	<b>133 709 377</b>	<b>123 171 333</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	26 247 \$	1 966 957	451	98 850	<b>(446 336)</b>	<b>3 265 606</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	37 273 484 \$	30 406 168	656 546	1 870 528	49 462 605	43 962 971
Rachat de parts rachetables	(49 016 369) \$	(17 957 022)	(1 442 173)	(1 245 199)	(69 684 286)	(36 576 533)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 570 362 \$	2 779 067	117 037	135 638	3 833 114	4 536 200
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(9 172 523) \$	15 228 213	(668 590)	760 967	<b>(16 388 567)</b>	<b>11 922 638</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(664 650)	-	(33 931)	-	(1 199 435)
Du revenu de placement net	(2 570 362) \$	(2 114 417)	(117 037)	(101 707)	(3 913 709)	(3 450 765)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(2 570 362) \$	(2 779 067)	(117 037)	(135 638)	<b>(3 913 709)</b>	<b>(4 650 200)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(11 716 638) \$	14 416 103	(785 176)	724 179	<b>(20 748 612)</b>	<b>10 538 044</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>61 965 895 \$</b>	<b>73 682 533</b>	<b>2 987 135</b>	<b>3 772 311</b>	<b>112 960 765</b>	<b>133 709 377</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 485 347	4 367 244	377 420	301 853	<b>10 044 506</b>	<b>9 126 273</b>
Parts émises	2 822 364	2 233 479	67 180	184 914	3 803 128	3 306 612
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	195 917	205 110	11 993	13 459	295 448	337 987
Parts rachetées	(3 737 672)	(1 320 486)	(147 836)	(122 806)	(5 387 360)	(2 726 366)
Solde à la fin de la période	<b>4 765 956</b>	<b>5 485 347</b>	<b>308 757</b>	<b>377 420</b>	<b>8 755 722</b>	<b>10 044 506</b>

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(446 336)</b>	3 265 606
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 549 800</b>	(81 113)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>132 817</b>	1 699 537
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>48 553</b>	62 715
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>1 400 540</b>	(351 744)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	<b>139 335</b>	(262 326)
Achats de placements	<b>(42 211 937)</b>	(68 796 265)
Produit de la vente de placements	<b>60 424 941</b>	59 092 639
Achats de placements à court terme	<b>(70 459 556)</b>	(41 844 602)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>69 960 406</b>	41 844 602
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>44 233</b>	63 340
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(813)</b>	(44 804)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(148)</b>	(8 423)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>20 581 835</b>	(5 360 838)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(80 595)</b>	(114 000)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>48 965 705</b>	44 038 034
Rachat de parts rachetables	<b>(69 926 146)</b>	(39 159 970)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(21 041 036)</b>	4 764 064
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(459 201)</b>	(596 774)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>514 580</b>	1 111 354
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>55 379</b>	514 580
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>4 556 876</b>	4 193 670
Intérêts versés	-	-

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,640 %	7 févr. 2019	500 000	499 150	499 150	
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>499 150</b>	<b>499 150</b>	<b>0,44</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Obligations du gouvernement du Canada	1,605 %	1 <sup>er</sup> sept. 2020	765 000	745 182	751 341	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2022	5 470 000	5 188 579	5 240 461	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2024	6 360 000	6 535 048	6 555 217	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	4 065 000	4 453 406	4 571 238	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2064	1 095 000	1 263 163	1 285 836	
				<b>18 185 378</b>	<b>18 404 093</b>	<b>16,29</b>
<b>Obligations provinciales</b>						
Province d'Alberta	4,000 %	1 <sup>er</sup> déc. 2019	2 350 000	2 601 041	2 393 142	
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	1 970 000	1 990 196	1 951 816	
Province d'Alberta	3,450 %	1 <sup>er</sup> déc. 2043	4 650 000	4 853 077	4 770 886	
Province de Colombie-Britannique	3,250 %	18 déc. 2021	3 375 000	3 633 360	3 476 763	
Province de Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	500 000	653 380	647 701	
Province de Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	1 340 000	1 268 658	1 270 312	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	1 190 000	1 416 007	1 428 982	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	1 440 000	1 636 971	1 609 568	
Province d'Ontario	4,000 %	2 juin 2021	5 365 000	5 981 155	5 594 094	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	2 975 000	2 946 635	2 913 376	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	4 050 000	5 084 934	4 922 042	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	2 010 000	2 101 745	2 097 672	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	1 180 000	1 258 116	1 236 628	
Province de Québec	5,000 %	1 <sup>er</sup> déc. 2038	1 125 000	1 458 703	1 437 995	
Province de Québec	4,250 %	1 <sup>er</sup> déc. 2021	1 155 000	1 254 238	1 220 953	
Province de Québec	2,750 %	1 <sup>er</sup> sept. 2028	2 905 000	2 869 094	2 900 676	
Province de Saskatchewan	4,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2040	525 000	632 495	646 458	
				<b>41 639 805</b>	<b>40 519 064</b>	<b>35,87</b>
<b>Obligations municipales</b>						
Ville de Montréal	4,250 %	1 <sup>er</sup> déc. 2032	450 000	502 875	498 179	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	1 315 000	1 261 190	1 253 195	
				<b>1 764 065</b>	<b>1 751 374</b>	<b>1,55</b>
<b>Obligations de sociétés</b>						
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	450 000	442 810	463 893	
AltaGas Canada Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	80 000	79 942	81 414	
Altalink LP	3,990 %	30 juin 2042	255 000	254 108	264 222	
Banque de Montréal	4,609 %	10 sept. 2025	1 025 000	1 188 938	1 123 421	
Corporation Cameco	4,190 %	24 juin 2024	370 000	369 852	369 398	
Banque canadienne de l'Ouest	2,924 %	15 déc. 2022	960 000	952 992	944 399	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	705 000	705 000	692 210	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	230 000	230 000	235 325	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	1 410 000	1 346 483	1 288 504	
Enercare Solutions Inc.	3,380 %	21 févr. 2022	415 000	414 925	413 283	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	970 000	969 922	950 725	
General Motors Financial of Canada Ltd.	3,080 %	22 mai 2020	925 000	920 406	922 851	
Glacier Credit Card Trust	2,568 %	20 sept. 2019	170 000	170 000	170 161	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	290 000	290 000	297 211	
KS SP LP / KS SPI LP / ARI SP LP / ARI SPI LP	3,210 %	15 juin 2019	269 712	265 078	270 053	
Metro Inc.	3,200 %	1 <sup>er</sup> déc. 2021	325 000	337 838	325 545	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,650 %	1 <sup>er</sup> juin 2035	335 000	334 776	321 261	
Nova Scotia Power Inc.	3,612 %	1 <sup>er</sup> mai 2045	405 000	382 567	380 384	
Corporation Immobilière OMERS	3,358 %	5 juin 2023	410 000	410 000	418 218	
Parkland Fuel Corp.	6,500 %	21 janv. 2027	795 000	795 000	772 442	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	525 000	493 710	506 796	

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



# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Rogers Communications Inc.	4,000 %	13 mars 2024	175 000	181 365	179 527	
Rogers Communications Inc.	6,560 %	22 mars 2041	1 530 000	2 008 353	1 899 764	
Banque Royale du Canada	2,333 %	5 déc. 2023	425 000	423 640	413 494	
Banque Royale du Canada	4,930 %	16 juill. 2025	1 530 000	1 761 439	1 702 854	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	2 nov. 2023	1 055 000	1 055 000	1 061 857	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	245 000	290 812	292 221	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	3,235 %	2 mars 2023	960 000	963 360	946 219	
Teck Resources Ltd.	6,250 %	15 juill. 2041	495 000	664 140	643 959	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270 %	11 janv. 2021	1 565 000	1 655 695	1 583 001	
La Banque Toronto-Dominion	3,226 %	24 juill. 2024	2 900 000	3 040 546	2 941 537	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	245 000	245 000	246 285	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	622 000	639 013	632 108	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700 %	14 nov. 2022	335 000	334 444	337 581	
				<b>24 617 154</b>	<b>24 092 123</b>	<b>21,33</b>
<b>Obligations étrangères</b>						
Alibaba Group Holding Ltd.	3,400 %	6 déc. 2027	420 000	538 633	531 020	
American International Group Inc.	3,750 %	10 juill. 2025	673 000	913 325	881 328	
Anheuser-Busch Cos LLC	4,900 %	1 <sup>er</sup> févr. 2046	385 000	547 175	488 707	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	2,650 %	1 <sup>er</sup> févr. 2021	148 000	210 373	198 882	
AT&T Inc.	4,850 %	25 mai 2047	485 000	490 990	447 633	
Bank of America Corp.	3,950 %	21 avr. 2025	2 181 000	2 808 073	2 888 664	
Becton Dickinson and Co.	4,669 %	6 juin 2047	432 000	580 484	557 073	
Building Materials Corp. of America	5,375 %	15 nov. 2024	300 000	406 459	386 181	
Constellation Brands Inc.	4,250 %	1 <sup>er</sup> mai 2023	350 000	468 233	483 759	
Emera US Finance LP	4,750 %	15 juin 2046	591 000	746 574	779 026	
Equinix Inc.	5,375 %	15 mai 2027	610 000	785 086	816 477	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	300 000	453 911	510 862	
FirstEnergy Corp.	3,900 %	15 juill. 2027	1 000 000	1 251 486	1 326 121	
Forest Laboratories LLC	4,875 %	15 févr. 2021	186 000	221 071	260 337	
Gilead Sciences Inc.	4,800 %	1 <sup>er</sup> avr. 2044	400 000	443 518	549 127	
HCA Inc.	5,250 %	15 juin 2026	342 000	462 470	464 769	
Intercontinental Exchange Inc.	4,000 %	15 oct. 2023	630 000	844 993	882 337	
JPMorgan Chase & Co.	3,125 %	23 janv. 2025	950 000	1 284 545	1 237 158	
Lear Corp.	5,250 %	15 janv. 2025	450 000	593 326	631 930	
Liberty Mutual Group Inc.	4,250 %	15 juin 2023	325 000	431 450	447 983	
Life Technologies Corp.	5,000 %	15 janv. 2021	496 000	568 336	694 382	
Masco Corp.	4,375 %	1 <sup>er</sup> avr. 2026	590 000	791 694	807 156	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	500 000	582 850	644 956	
ONEOK Inc.	4,000 %	13 juill. 2027	694 000	883 415	905 712	
Priceline Group Inc.	3,650 %	15 mars 2025	500 000	662 883	665 933	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,625 %	1 <sup>er</sup> mars 2025	600 000	781 252	852 065	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	530 000	668 165	610 770	
SunTrust Bank/Atlanta GA	3,300 %	15 mai 2026	690 000	900 924	893 920	
UBS Group Funding Jersey Ltd.	3,000 %	15 avr. 2021	324 000	426 159	439 242	
Wells Fargo & Co.	4,100 %	3 juin 2026	871 000	1 173 504	1 162 796	
				<b>21 921 357</b>	<b>22 446 306</b>	<b>19,87</b>
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>						
AIMCO CLO Series 2015-A	3,740 %	15 janv. 2028	530 000	682 480	704 741	
Atrium XII	3,820 %	22 avr. 2027	510 000	651 092	679 027	
Babson CLO Ltd 2013-I	3,720 %	20 janv. 2028	530 000	676 599	700 962	
Magnetite XVI Ltd.	3,650 %	18 janv. 2028	530 000	660 807	705 179	
Neuberger Berman CLO XX Ltd.	3,690 %	15 janv. 2028	456 000	582 539	609 474	
OCP CLO 2015-10 Ltd.	3,810 %	26 oct. 2027	520 000	664 386	686 736	

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OCP CLO 2015-9 Ltd.	3,790 %	15 juill. 2027	510 000	658 734	676 002	
TICP CLO I-2 Ltd.	4,010 %	26 avr. 2028	550 000	691 293	743 292	
				<b>5 267 930</b>	<b>5 505 413</b>	<b>4,87</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>113 395 689</b>	<b>112 718 373</b>	<b>99,78</b>
<b>Total des placements</b>				<b>113 894 839</b>	<b>113 217 523</b>	<b>100,22</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>					<b>(1 426 329)</b>	<b>(1,26)</b>
<b>Contrats à terme standardisés<sup>2</sup></b>					<b>(159 389)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>					<b>1 328 960</b>	<b>1,18</b>
<b>Total de l'actif net</b>					<b>112 960 765</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	USD	2 462 382	CAD	(3 276 953)	85 104
Citibank	A-2	11 janv. 2019	USD	388 721	CAD	(501 798)	28 940
Citibank	A-2	11 janv. 2019	USD	489 164	CAD	(640 695)	27 187
Citibank	A-2	11 janv. 2019	USD	356 500	CAD	(466 931)	19 818
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	USD	310 175	CAD	(408 193)	15 307
BNP Paribas	A-1	11 janv. 2019	USD	225 000	CAD	(294 832)	12 373
Merrill Lynch	Non noté	11 janv. 2019	USD	215 000	CAD	(283 771)	9 781
BNP Paribas	A-1	11 janv. 2019	USD	90 000	CAD	(116 402)	6 479
Citibank	A-2	11 janv. 2019	USD	76 940	CAD	(100 068)	4 982
BNP Paribas	A-1	11 janv. 2019	USD	111 000	CAD	(148 688)	2 868
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	USD	125 000	CAD	(170 343)	330
							<b>213 169</b>
Brown Brothers Harriman & Co	Non noté	11 janv. 2019	CAD	9 512	USD	(7 362)	(539)
Merrill Lynch	Non noté	11 janv. 2019	CAD	33 108 994	USD	(25 449 859)	(1 638 959)
							<b>(1 639 498)</b>
							<b>(1 426 329)</b>

### <sup>2</sup> Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	9 663 740	20 mars 2019	73	132	9 984 210	320 470
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	7 245 516	20 mars 2019	62	117	7 374 280	128 764
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	154 346	29 mars 2019	1	113	156 640	2 294
						<b>451 528</b>
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(17 556 081)	20 mars 2019	(2)	141	(398 814)	(14 426)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(7 566 276)	29 mars 2019	(12)	105	(3 479 717)	(24 072)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 048 847)	20 mars 2019	(10)	152	(2 194 243)	(115 239)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(3 034 709)	20 mars 2019	(111)	119	(18 498 032)	(457 180)
						<b>(610 917)</b>
						<b>(159 389)</b>

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	21,66	22,43
AA/Aa	15,87	9,72
A/A	33,75	38,51
BBB/Bbb	22,94	23,72
BB/Bb	3,71	3,94
Non noté	2,49	1,00
<b>Total</b>	<b>100,42</b>	<b>99,32</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Dollar américain	(208 843)	(0,18)	1 584 445	1,19
<b>Total</b>	<b>(208 843)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>1 584 445</b>	<b>1,19</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 10 442 \$ (79 222 \$ 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 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	3 332 506	27 292 307	82 592 710
31 décembre 2017	462 731	39 448 582	92 702 716	132 614 029

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 12 964 594 \$ (15 085 084 \$ 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.

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

## iii) Autre risque de marché

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

## c) Risque de liquidité

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

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,4	-
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	16,3	18,2
Obligations provinciales	35,9	34,4
Obligations municipales	1,5	1,3
Obligations de sociétés	21,3	18,2
Obligations étrangères	19,9	24,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,9	2,9
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(1,4)	(0,1)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	1,2	0,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	-	107 212 960	-	107 212 960
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	5 505 413	-	5 505 413
Placements à court terme	-	499 150	-	499 150
Contrats à terme standardisés	451 528	-	-	451 528
Contrats de change à terme	-	213 169	-	213 169
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	610 917	-	-	610 917
Contrats de change à terme	-	1 639 498	-	1 639 498

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	-	128 785 029	-	128 785 029
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	3 829 000	3 829 000
Contrats à terme standardisés	171 449	-	-	171 449
Contrats de change à terme	-	177 062	-	177 062
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	282 285	-	-	282 285
Contrats de change à terme	-	202 851	-	202 851

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Solde d'ouverture</b>	3 829 000	-
Achats et (ventes) nets	-	2 592 709
Transferts nets	(3 905 946)	1 310 080
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	76 946	(73 789)
<b>Solde de clôture</b>	<b>-</b>	<b>3 829 000</b>

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

# Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

## Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

## Placements à court terme

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

## Actifs et passifs dérivés

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

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 12 999 \$ (14 441 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 2 790 958 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	213 169	(9 781)	-	203 388
<b>Total</b>	<b>213 169</b>	<b>(9 781)</b>	<b>-</b>	<b>203 388</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(1 639 498)	9 781	-	(1 629 717)
<b>Total</b>	<b>(1 639 498)</b>	<b>9 781</b>	<b>-</b>	<b>(1 629 717)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	177 062	(60 461)	-	116 601
<b>Total</b>	<b>177 062</b>	<b>(60 461)</b>	<b>-</b>	<b>116 601</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(202 851)	60 461	-	(142 390)
<b>Total</b>	<b>(202 851)</b>	<b>60 461</b>	<b>-</b>	<b>(142 390)</b>

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	30 mars 2012	2 avr. 2012
Parts de série FX	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>366 931 356</b>	289 515 306
Placements à court terme	<b>7 378 358</b>	5 144 585
Trésorerie	<b>154 053</b>	180 447
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>183 361</b>	-
Intérêts courus	<b>15 291</b>	810
Dividendes à recevoir	<b>849 197</b>	492 575
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>52 038</b>	49 443
	<b>375 563 654</b>	295 383 166
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>7 897</b>	5 061
Rachats à payer	<b>2 287</b>	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>1 623 648</b>	354 616
Frais de gestion à payer	<b>17 427</b>	8 149
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 651 259</b>	367 826
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>373 912 395</b>	295 015 340
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>13 052 860</b>	5 274 415
Série D	<b>23 055 272</b>	14 019 541
Série F	<b>5 994 226</b>	3 732 297
Série I	<b>329 915 852</b>	271 251 473
Série O	<b>1 894 185</b>	737 614
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>46,24</b>	50,72
Série D	<b>48,52</b>	53,12
Série F	<b>47,77</b>	52,29
Série I	<b>48,30</b>	52,89
Série O	<b>11,36</b>	12,44

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>8 039 955</b>	4 179 056
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>88 750</b>	29 878
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>14 242 365</b>	7 074 762
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(35 409 633)</b>	15 602 474
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(13 038 563)</b>	26 886 170
Profit (perte) de change net(te)	<b>(31 055)</b>	(10 652)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(13 069 618)</b>	26 875 518
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>518 850</b>	318 939
Honoraires d'administration	<b>255 101</b>	147 749
Frais du comité d'examen indépendant	<b>675</b>	466
Retenues d'impôt	<b>164 196</b>	81 920
Coûts de transaction (note 3)	<b>109 923</b>	108 317
Total des charges d'exploitation	<b>1 048 745</b>	657 391
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(14 118 363)</b>	26 218 127
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(61)</b>	(49)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(14 118 424)</b>	26 218 078
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(1 144 567)</b>	428 760
Série D	<b>(1 797 337)</b>	1 529 129
Série F	<b>(411 307)</b>	390 406
Série I	<b>(10 624 449)</b>	23 814 851
Série O	<b>(140 764)</b>	54 932
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>198 312</b>	85 740
Série D	<b>371 469</b>	281 924
Série F	<b>99 091</b>	70 388
Série I	<b>5 817 817</b>	3 365 149
Série O	<b>109 567</b>	38 510

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



# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(5,77)	5,00
Série D	(4,84)	5,42
Série F	(4,15)	5,55
Série I	(1,83)	7,08
Série O	(1,28)	1,43

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 274 415 \$	3 358 326	14 019 541	14 851 380	3 732 297	3 355 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 144 567) \$	428 760	(1 797 337)	1 529 129	(411 307)	390 406
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	11 264 833 \$	1 996 458	13 378 464	689 991	3 963 062	165 691
Rachat de parts rachetables	(2 338 265) \$	(509 189)	(2 516 795)	(3 050 413)	(1 283 726)	(179 370)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	462 757 \$	1 857	870 691	14 632	257 679	12 751
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	9 389 325 \$	1 489 126	11 732 360	(2 345 790)	2 937 015	(928)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(451 262) \$	-	(806 468)	-	(207 640)	-
Du revenu de placement net	(15 051) \$	(1 797)	(92 824)	(15 178)	(56 139)	(12 888)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(466 313) \$	(1 797)	(899 292)	(15 178)	(263 779)	(12 888)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	7 778 445 \$	1 916 089	9 035 731	(831 839)	2 261 929	376 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>13 052 860 \$</b>	<b>5 274 415</b>	<b>23 055 272</b>	<b>14 019 541</b>	<b>5 994 226</b>	<b>3 732 297</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	104 001	73 215	263 928	311 037	71 379	71 461
Parts émises	214 084	41 303	240 399	13 623	73 159	3 381
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 873	38	17 620	295	5 268	257
Parts rachetées	(45 643)	(10 555)	(46 771)	(61 027)	(24 313)	(3 720)
Solde à la fin de la période	<b>282 315</b>	<b>104 001</b>	<b>475 176</b>	<b>263 928</b>	<b>125 493</b>	<b>71 379</b>

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



# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	271 251 473	\$ 118 147 710	737 614	385 179	<b>295 015 340</b>	<b>140 098 302</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(10 624 449)	\$ 23 814 851	(140 764)	54 932	<b>(14 118 424)</b>	<b>26 218 078</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	157 559 459	\$ 168 075 268	1 832 021	367 660	187 997 839	171 295 068
Rachat de parts rachetables	(88 270 631)	\$ (38 786 356)	(534 686)	(70 157)	(94 944 103)	(42 595 485)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 877 549	\$ 3 249 227	89 956	8 613	19 558 632	3 287 080
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	87 166 377	\$ 132 538 139	1 387 291	306 116	<b>112 612 368</b>	<b>131 986 663</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(11 285 271)	\$ -	(65 342)	-	(12 815 983)	-
Du revenu de placement net	(6 592 278)	\$ (3 249 227)	(24 614)	(8 613)	(6 780 906)	(3 287 703)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(17 877 549)	\$ (3 249 227)	(89 956)	(8 613)	<b>(19 596 889)</b>	<b>(3 287 703)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	58 664 379	\$ 153 103 763	1 156 571	352 435	<b>78 897 055</b>	<b>154 917 038</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>329 915 852</b>	<b>\$ 271 251 473</b>	<b>1 894 185</b>	<b>737 614</b>	<b>373 912 395</b>	<b>295 015 340</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 128 825	2 487 986	59 311	34 476	<b>5 627 444</b>	<b>2 978 175</b>
Parts émises	2 944 123	3 360 899	142 739	30 124	3 614 504	3 449 330
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	356 461	62 504	7 761	707	396 983	63 801
Parts rachetées	(1 598 171)	(782 564)	(43 045)	(5 996)	(1 757 943)	(863 862)
Solde à la fin de la période	<b>6 831 238</b>	<b>5 128 825</b>	<b>166 766</b>	<b>59 311</b>	<b>7 880 988</b>	<b>5 627 444</b>

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

# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(14 118 424)</b>	26 218 078
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(14 242 365)</b>	(7 074 762)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>35 409 633</b>	(15 602 474)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(248 296 760)</b>	(190 335 270)
Produit de la vente de placements	<b>150 689 190</b>	61 483 545
Achats de placements à court terme	<b>(446 896 755)</b>	(212 535 561)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>444 662 982</b>	209 390 976
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(371 103)</b>	(258 808)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>9 278</b>	(21 343)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>112 759</b>	102 874
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(93 041 565)</b>	(128 632 745)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(38 257)</b>	(623)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>187 995 244</b>	171 269 472
Rachat de parts rachetables	<b>(94 941 816)</b>	(42 596 488)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>93 015 171</b>	128 672 361
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(26 394)</b>	39 616
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>180 447</b>	140 831
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>154 053</b>	180 447
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>7 519 137</b>	3 839 113
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>74 269</b>	29 093
Intérêts versés	<b>(61)</b>	(49)

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

# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,720 %	4 janv. 2019	200 000	199 802	199 802	
Bon du Trésor du Canada	1,640 %	7 févr. 2019	1 600 000	1 595 424	1 595 424	
				<b>1 795 226</b>	<b>1 795 226</b>	<b>0,48</b>
<b>Billet à ordre</b>						
Province d'Alberta	1,901 %	29 janv. 2019	2 700 000	2 690 334	2 690 334	
Province de Québec	1,843 %	3 janv. 2019	1 000 000	997 130	997 130	
Province de Québec	1,854 %	3 janv. 2019	1 900 000	1 895 668	1 895 668	
				<b>5 583 132</b>	<b>5 583 132</b>	<b>1,49</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>7 378 358</b>	<b>7 378 358</b>	<b>1,97</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Caltex Australia Ltd.	9 050	286 139	221 723	
Canadian Natural Resources Ltd.	264 961	10 585 130	8 727 815	
Concho Resources Inc.	803	142 480	112 734	
Enbridge Inc.	328 122	15 886 668	13 915 653	
Encana Corp.	248 486	4 142 017	1 958 070	
Oil Search Ltd.	68 789	514 506	473 581	
Pioneer Natural Resources Co.	1 201	263 237	215 736	
Suncor Énergie Inc.	314 821	13 574 807	12 004 125	
TORC Oil & Gas Ltd.	303 483	2 010 837	1 326 221	
Tourmaline Oil Corp.	114 719	3 043 281	1 947 929	
TransCanada Corporation	202 968	11 376 328	9 894 690	
	<b>61 825 430</b>	<b>50 798 277</b>	<b>13,59</b>	
<b>Matériaux</b>				
Mines Agnico Eagle Ltée	94 157	5 306 407	5 188 051	
Air Liquide SA	5 634	847 118	953 983	
Akzo Nobel NV	9 390	1 022 753	1 032 126	
Société aurifère Barrick CCL Industries Inc., catégorie B	206 489	3 609 621	3 805 592	
Croda International PLC	68 101	3 788 370	3 409 136	
First Quantum Minerals Ltd.	6 921	481 134	564 029	
Franco-Nevada Corp.	151 080	2 468 562	1 667 923	
Grupo Mexico SAB de CV	56 485	5 162 564	5 407 309	
Plastiques IPL inc.	52 451	196 334	147 104	
Linde PLC	103 617	1 280 394	1 036 170	
Nutrien Ltd.	5 750	998 573	1 243 852	
Sika AG	134 681	8 350 933	8 635 745	
Symrise AG	2 069	299 034	357 174	
Teck Resources Ltd., catégorie B	4 752	457 448	478 554	
The Sherwin-Williams Company	107 515	3 636 703	3 159 866	
Vulcan Materials Co.	1 313	588 462	705 592	
	3 428	516 903	462 579	
	<b>39 011 313</b>	<b>38 254 785</b>	<b>10,23</b>	
<b>Industrie</b>				
5ljob Inc.	1 996	180 852	170 220	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	17 444	132 543	132 307	
AMETEK Inc.	3 739	308 589	345 726	
Boyd Group Income Fund	24 073	2 320 210	2 719 045	
Brambles Ltd.	57 388	564 889	560 079	
Brenntag AG	6 826	486 744	401 793	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada</b>				
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	136 342	13 181 748	13 786 959	
CoStar Group, Inc.	43 310	9 665 104	10 491 978	
Experian PLC	90	48 995	41 467	
Fortive Corp.	24 897	695 674	825 021	
GEA Group AG	3 068	257 253	283 515	
Intertek Group PLC	13 851	680 140	486 584	
Legrand SA	3 844	299 500	320 957	
Prysmian SpA	3 494	305 082	268 945	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	14 451	479 412	380 634	
Rolls-Royce Holdings PLC	74 742	3 132 217	3 337 978	
Rolls-Royce Holdings PLC, actions de catégorie C	60 860	934 641	878 684	
Roper Industries Inc.	2 453 088	4 115	4 267	
Schneider Electric SE	1 518	460 257	552 573	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	11 478	1 147 276	1 070 238	
Thomson Reuters Corp.	73 733	4 002 742	3 385 819	
TOTO Ltd.	79 152	4 342 370	5 218 491	
TransUnion	8 800	466 732	417 378	
Union Pacific Corp.	2 956	269 620	229 319	
Verisk Analytics Inc.	2 639	402 002	498 230	
Waste Connections Inc.	4 677	605 303	696 532	
	63 471	5 292 646	6 431 517	
	<b>50 666 656</b>	<b>53 936 256</b>	<b>14,43</b>	
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	2 723	542 697	509 775	
Amazon.com Inc.	1 286	1 904 960	2 638 095	
Bandai Namco Holdings Inc.	5 600	263 585	343 334	
Booking Holdings Inc.	175	392 586	411 685	
Burberry Group PLC	13 357	410 712	403 233	
Chipotle Mexican Grill Inc.	222	137 597	130 922	
Compass Group PLC	19 269	504 600	553 052	
Dollar General Corp.	308	43 391	45 466	
Dollar Tree Inc.	1 949	225 452	240 427	
Dollarama Inc.	82 143	3 251 005	2 667 184	
Great Canadian Gaming Corp.	26 161	1 019 858	1 252 327	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 953	201 472	191 520	
Just Eat PLC	9 532	92 484	97 296	
Kering	1 139	577 553	731 970	
Lululemon Athletica Inc.	754	89 574	125 236	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	3 780	1 309 745	1 523 851	
Marriott International Inc.	2 417	326 225	358 372	

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

# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Netflix Inc.	2 285	655 582	835 329	
NIKE Inc.	5 702	468 888	577 388	
Paddy Power Betfair PLC	3 419	479 517	380 631	
Restaurant Brands International Inc.	24 375	1 761 730	1 738 426	
Ross Stores Inc.	4 026	423 897	457 494	
Starbucks Corp.	2 554	178 447	224 644	
Uni-Select Inc.	68 767	1 814 458	1 334 767	
Yum China Holdings Inc.	11 440	549 051	523 899	
	<b>17 625 066</b>	<b>18 296 323</b>	<b>4,89</b>	

### Consommation de base

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Alimentation Couché-Tard Inc., catégorie B	104 700	5 956 085	7 110 178	
Ambev SA, CAAÉ	52 028	357 741	278 555	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	92 000	404 064	438 942	
Colgate-Palmolive Co.	3 741	324 557	304 116	
Constellation Brands Inc.	1 603	380 425	352 096	
Costco Wholesale Corp.	1 103	288 660	306 885	
Danone SA	14 331	1 385 822	1 376 311	
Diageo PLC	25 725	1 084 141	1 250 720	
ITC Ltd.	105 468	583 685	581 125	
Jamieson Wellness Inc.	60 155	1 317 992	1 283 106	
Japan Tobacco Inc.	19 000	746 035	618 866	
Kao Corp.	6 000	513 257	609 037	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	70 160	3 819 911	4 287 479	
L'Oréal SA	4 878	1 332 588	1 532 372	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	58 201	1 916 363	1 590 633	
Mav Beauty Brands Inc.	48 783	667 111	521 002	
Monster Beverage Corp.	1 187	82 852	79 796	
Nestlé SA	24 016	2 481 626	2 655 246	
Pernod Ricard SA	6 843	1 227 149	1 531 042	
Philip Morris International Inc.	2 102	279 192	191 662	
Premium Brands Holdings Corp.	24 613	2 204 254	1 842 529	
Reckitt Benckiser Group PLC	12 062	1 364 917	1 261 634	
Sundrug Co., Ltd.	12 800	618 565	521 847	
The Estée Lauder Companies Inc.	1 706	246 097	303 141	
	<b>29 583 089</b>	<b>30 828 320</b>	<b>8,25</b>	

### Soins de santé

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Abbott Laboratories	5 583	412 200	551 536	
Bayer AG	10 756	1 509 451	1 017 024	
Biogen Inc.	774	306 475	318 112	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	845	101 293	98 272	
Boston Scientific Corp.	7 657	367 851	369 584	
Bristol-Myers Squibb Co.	3 888	286 581	276 026	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	6 719	1 141 283	1 158 683	
Danaher Corp.	6 164	668 002	868 148	
Edwards Lifesciences Corp.	1 465	242 802	306 478	
Elanco Animal Health Inc.	524	22 331	22 565	
Eli Lilly & Co.	1 608	189 846	254 146	
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	7 264	831 364	642 382	
llumina Inc.	421	181 700	172 461	
Medtronic PLC	6 356	707 041	789 628	
Mettler-Toledo International Inc.	436	291 759	336 797	
Novartis AG	11 588	1 250 268	1 349 260	
Novo Nordisk A/S	7 874	469 622	490 769	
QIAGEN NV	12 949	543 368	600 060	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	270	142 141	137 734	
Roche Holding AG	7 026	2 212 411	2 369 355	
Stryker Corp.	1 737	342 492	371 874	
Terumo Corp.	9 200	534 766	712 819	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 739	849 144	1 142 837	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 255	480 858	510 368	
Zoetis Inc.	6 115	573 550	714 420	
	<b>14 658 599</b>	<b>15 581 338</b>	<b>4,17</b>	

### Services financiers

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
AEON Financial Service Co., Ltd.	19 500	522 602	474 331	
AIAGroup Ltd.	172 000	1 669 289	1 950 311	
Aon PLC	3 374	602 751	669 851	
Banque de Montréal	106 979	10 278 185	9 541 457	
Credicorp Ltd.	1 386	350 146	419 622	
DBS Group Holdings Ltd.	36 000	768 691	854 592	
Element Fleet Management Corp.	257 986	1 822 631	1 782 683	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	76 286	592 077	506 733	
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	63 164	131 260	123 926	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	8 934	1 015 883	1 264 014	
Intact Corporation financière Intercontinental Exchange Group Inc.	46 002	4 375 110	4 562 938	
Julius Baer Group Ltd.	6 191	538 492	636 967	
Komerčni Banka AS	5 726	411 632	277 744	
Société Financière Manuvie	3 287	176 090	168 895	
MSCI Inc.	438 435	10 132 852	8 492 486	
Banque Royale du Canada	1 531	327 535	308 283	
La Banque de Nouvelle-Écosse	230 919	21 041 850	21 577 070	
The Charles Schwab Corporation	199 803	14 485 158	13 596 594	
La Banque Toronto-Dominion	3 978	229 885	225 639	
Groupe TMX Limitée	310 760	20 421 157	21 088 174	
UBS Group AG	35 793	2 840 574	2 531 639	
	45 708	962 552	774 814	
	<b>93 696 402</b>	<b>91 828 763</b>	<b>24,56</b>	

### Technologies de l'information

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Accenture PLC	4 237	736 138	816 012	
Adobe Systems Inc.	5 912	1 274 528	1 826 804	
Amadeus IT Holding SA	6 235	521 762	592 270	
AmphenolCorp., catégorie A	3 145	322 609	348 017	
Analog Devices Inc.	1 316	146 678	154 271	
Apple Inc.	2 827	567 113	609 054	
Groupe CGI Inc.	100 605	7 135 973	8 400 517	
Cognizant Technology Solutions Corp.	747	66 088	64 766	
Constellation Software Inc.	7 316	5 669 498	6 393 159	
Fidelity National Information Services Inc.	3 446	415 473	482 657	
Fiserv Inc.	9 633	816 008	966 892	
FleetCor Technologies Inc.	1 294	298 714	328 232	
FLIR Systems Inc.	1 940	130 262	115 366	
Global Payments Inc.	3 559	486 067	501 304	
Hitachi Ltd.	19 100	877 010	697 971	
Infosys Ltd., CAAÉ	35 526	463 638	461 925	
Intuit Inc.	2 740	549 841	736 672	
Kinaxis Inc.	30 220	2 169 167	1 991 498	
Luxoft Holding Inc.	4 166	209 462	173 088	
MasterCard Inc., catégorie A	6 193	1 146 047	1 595 681	
MediaTek Inc.	24 000	325 745	244 749	

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

# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Mellanox Technologies Ltd.	3 128	286 591	394 669	
Microsoft Corp.	20 921	2 229 322	2 902 258	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	3 032	309 504	448 110	
NVIDIA Corp.	505	101 577	92 079	
OBIC Co., Ltd.	3 600	298 321	380 480	
PayPal Holdings Inc.	4 975	480 328	571 381	
PTC Inc.	945	87 681	106 998	
Salesforce.com Inc.	6 204	828 029	1 160 607	
SAP AG	13 044	1 759 186	1 770 414	
Square Inc., catégorie A	1 452	139 042	111 235	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	37 951	1 704 893	1 913 178	
Total System Services Inc.	767	91 700	85 157	
Visa Inc., catégorie A	11 331	1 521 070	2 041 892	
Worldpay Inc.	2 619	275 593	273 393	
	<b>34 440 658</b>	<b>39 752 756</b>	<b>43 912 111</b>	<b>10,63</b>
<b>Immobilier</b>				
American Tower Corp.	3 388	563 415	731 999	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	57 952	2 642 695	2 191 165	
	<b>3 206 110</b>	<b>2 923 164</b>	<b>2 923 164</b>	<b>0,78</b>
<b>Services de communication</b>				
Activision Blizzard Inc.	9 105	718 725	579 128	
Alphabet Inc., catégorie A	1 276	1 564 737	1 821 119	
Alphabet Inc., catégorie C	747	851 083	1 056 586	
Baidu Inc.	5 283	1 543 415	1 144 384	
Comcast Corporation, catégorie A	6 730	306 139	312 983	
Electronic Arts Inc.	5 678	810 799	611 949	
Facebook Inc.	7 311	1 450 128	1 308 984	
NHN Corp.	2 956	501 523	441 434	
Publicis Groupe SA	5 123	465 882	400 574	
Québecor Inc., catégorie B	126 372	2 929 915	3 631 931	
Rogers Communications Inc., catégorie B	81 290	5 505 051	5 687 049	
SoftBank Corp.	1 600	155 863	145 500	
Spotify Technology SA	495	117 000	76 734	
TELUS Corp.	150 305	6 792 054	6 801 302	
WPP PLC	29 968	706 531	441 325	
	<b>24 418 845</b>	<b>24 460 982</b>	<b>24 460 982</b>	<b>6,54</b>
<b>Services publics</b>				
China Resources Gas Group Ltd.	50 000	225 601	270 392	
	<b>225 601</b>	<b>270 392</b>	<b>270 392</b>	<b>0,07</b>
<b>Total des actions</b>	<b>369 357 769</b>	<b>366 931 356</b>	<b>366 931 356</b>	<b>98,14</b>
<b>Coûts de transaction</b>	<b>(141 425)</b>			
<b>Total des placements</b>	<b>376 594 702</b>	<b>374 309 714</b>	<b>374 309 714</b>	<b>100,11</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>		<b>(397 319)</b>	<b>(397 319)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Total de l'actif net</b>		<b>373 912 395</b>	<b>373 912 395</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,20	1,52
AA/Aa	0,77	0,22
<b>Total</b>	<b>1,97</b>	<b>1,74</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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

# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	52 699 515	14,09	40 930 669	13,87
Euro	18 909 923	5,06	15 775 206	5,35
Franc suisse	7 783 591	2,08	5 514 866	1,87
Livre sterling	7 060 987	1,89	6 325 064	2,14
Yen japonais	4 940 372	1,32	3 603 680	1,22
Dollar de Hong Kong	2 537 795	0,68	1 615 306	0,55
Dollar australien	1 255 384	0,34	855 891	0,29
Dollar de Singapour	823 557	0,22	519 559	0,18
Peso mexicain	751 506	0,20	366 784	0,12
Couronne danoise	486 896	0,13	403 063	0,14
Won coréen	441 434	0,12	216 879	0,07
Nouveau dollar de Taiwan	247 193	0,07	160 921	0,05
Couronne tchèque	168 895	0,05	-	-
Couronne suédoise	-	-	311 038	0,11
Roupie indienne	(2 796)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>98 104 252</b>	<b>26,24</b>	<b>76 598 926</b>	<b>25,96</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 905 213 \$ (3 829 946 \$ 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 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	7 378 358	-	-	7 378 358
31 décembre 2017	5 144 585	-	-	5 144 585

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 036 \$ (4 888 \$ 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 de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire du fonds sous-jacent.

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 346 568 \$ (14 475 765 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,5	1,5
Certificats de dépôt à terme	-	0,2
Billet à ordre	1,5	-
<b>Actions</b>		
Énergie	13,6	15,5
Matériaux	10,2	9,7
Industrie	14,4	14,0
Consommation discrétionnaire	4,9	8,8
Consommation de base	8,2	7,1
Soins de santé	4,2	4,0
Services financiers	24,6	24,2
Technologies de l'information	10,6	12,3
Immobilier	0,8	0,8
Services de télécommunications	-	1,8
Services de communication	6,5	-
Services publics	0,1	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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



# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	366 927 089	-	4 267	366 931 356
Placements à court terme	-	7 378 358	-	7 378 358

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	289 513 124	-	2 182	289 515 306
Placements à court terme	-	5 144 585	-	5 144 585

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Solde d'ouverture	2 182	1 070
Achats et (ventes) nets	1 951	1 124
Transferts nets	-	-
Profits (pertes) Réalisé(e)s	(10)	6
Latent(e)s	144	(18)
Solde de clôture	4 267	2 182

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

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 109 923 \$ (108 317 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 312 \$ (55 381 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de néant \$ (23 190 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	24 mars 2005	24 mars 2005
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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



# Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

## Fusion de fonds

À la fermeture des bureaux le 15 juin 2018, toutes les parts du Fonds valeur actions canadiennes MFS Sun Life et du Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (les « Fonds en dissolution ») ont été reclassées dans le Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu	Parts émises par le fonds maintenu
<b>Fonds valeur actions canadiennes MFS Sun Life</b>	<b>Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life</b>		
Série A	Série A	3 907 900	73 447
Série D	Série D	10 052 231	180 277
Série F	Série F	1 437 111	26 186
Série I	Série I	2 860 314	51 543
Série O	Série O	914 804	70 090
<b>Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life</b>	<b>Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life</b>		
Série A	Série A	4 148 555	77 970
Série D	Série D	2 357 756	42 284
Série F	Série F	1 521 068	27 716
Série I	Série I	793 602	14 301
Série O	Série O	482 773	36 989

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture des fonds en dissolution n'a pas été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds maintenu.

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>42 822 388</b>	38 620 295
Placements à court terme	<b>599 248</b>	-
Trésorerie	<b>92 194</b>	404 567
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>384</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>183 443</b>	140 139
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>4 429</b>	120 102
	<b>43 702 086</b>	39 285 103
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>1 657</b>	1 523
Rachats à payer	-	500
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	6 555
Frais de gestion à payer	<b>8 988</b>	8 602
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>10 645</b>	17 180
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>43 691 441</b>	39 267 923
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>14 985 486</b>	16 583 343
Série D	<b>1 612 773</b>	1 975 614
Série F	<b>1 332 688</b>	1 369 789
Série I	<b>23 382 897</b>	16 663 476
Série O	<b>2 377 597</b>	2 675 701
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>11,92</b>	13,30
Série D	<b>12,10</b>	13,50
Série F	<b>12,12</b>	13,51
Série I	<b>12,15</b>	13,57
Série O	<b>9,97</b>	11,14

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>1 636 346</b>	1 207 663
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>10 029</b>	19 826
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>604 762</b>	1 283 544
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(4 942 845)</b>	555 392
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(2 691 708)</b>	3 066 425
Profit (perte) de change net(te)	<b>1 734</b>	606
Autres produits	<b>102</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(2 689 872)</b>	3 067 031
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>340 675</b>	333 703
Honoraires d'administration	<b>59 238</b>	54 754
Frais du comité d'examen indépendant	<b>418</b>	444
Retenues d'impôt	<b>76 653</b>	47 609
Coûts de transaction (note 3)	<b>14 097</b>	21 418
Total des charges d'exploitation	<b>491 081</b>	457 928
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(3 180 953)</b>	2 609 103
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(10)</b>	(18)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(3 180 963)</b>	2 609 085
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(1 293 167)</b>	967 872
Série D	<b>(132 513)</b>	133 242
Série F	<b>(69 673)</b>	95 175
Série I	<b>(1 513 583)</b>	1 216 483
Série O	<b>(172 027)</b>	196 313
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 242 747</b>	1 191 878
Série D	<b>137 015</b>	150 797
Série F	<b>121 373</b>	107 738
Série I	<b>1 598 438</b>	1 077 306
Série O	<b>247 224</b>	221 979

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,04)	0,81
Série D	(0,97)	0,88
Série F	(0,57)	0,88
Série I	(0,95)	1,13
Série O	(0,70)	0,88

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 583 343 \$	14 075 861	1 975 614	2 040 155	1 369 789	1 299 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 293 167) \$	967 872	(132 513)	133 242	(69 673)	95 175
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 275 141 \$	4 189 841	118 713	227 033	861 389	357 364
Rachat de parts rachetables	(4 576 023) \$	(2 648 556)	(346 525)	(423 166)	(817 097)	(371 892)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	393 107 \$	177 919	49 253	30 509	45 291	22 016
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	92 225 \$	1 719 204	(178 559)	(165 624)	89 583	7 488
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(209 141) \$	(28 296)	(22 521)	(3 387)	(18 662)	(2 350)
Du revenu de placement net	(187 774) \$	(151 298)	(29 248)	(28 772)	(38 349)	(29 531)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(396 915) \$	(179 594)	(51 769)	(32 159)	(57 011)	(31 881)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 597 857) \$	2 507 482	(362 841)	(64 541)	(37 101)	70 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>14 985 486 \$</b>	<b>16 583 343</b>	<b>1 612 773</b>	<b>1 975 614</b>	<b>1 332 688</b>	<b>1 369 789</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 246 927	1 114 024	146 300	159 088	101 380	101 331
Parts émises	328 987	325 973	8 827	17 540	65 880	27 377
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	32 334	13 899	3 964	2 342	3 596	1 694
Parts rachetées	(351 293)	(206 969)	(25 830)	(32 670)	(60 897)	(29 022)
Solde à la fin de la période	<b>1 256 955</b>	<b>1 246 927</b>	<b>133 261</b>	<b>146 300</b>	<b>109 959</b>	<b>101 380</b>

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 663 476	\$ 10 800 877	2 675 701	1 973 409	<b>39 267 923</b>	<b>30 189 309</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 513 583)	\$ 1 216 483	(172 027)	196 313	<b>(3 180 963)</b>	<b>2 609 085</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	10 718 836	\$ 7 026 155	1 137 437	718 566	17 111 516	12 518 959
Rachat de parts rachetables	(2 485 832)	\$ (2 380 039)	(1 263 514)	(212 484)	(9 488 991)	(6 036 137)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 050 949	\$ 478 592	118 716	75 503	1 657 316	784 539
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>9 283 953</b>	<b>\$ 5 124 708</b>	<b>(7 361)</b>	<b>581 585</b>	<b>9 279 841</b>	<b>7 267 361</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(325 983)	\$ (27 750)	(33 234)	(4 600)	(609 541)	(66 383)
Du revenu de placement net	(724 966)	\$ (450 842)	(85 482)	(71 006)	(1 065 819)	(731 449)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(1 050 949)</b>	<b>\$ (478 592)</b>	<b>(118 716)</b>	<b>(75 606)</b>	<b>(1 675 360)</b>	<b>(797 832)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 719 421	\$ 5 862 599	(298 104)	702 292	<b>4 423 518</b>	<b>9 078 614</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>23 382 897</b>	<b>\$ 16 663 476</b>	<b>2 377 597</b>	<b>2 675 701</b>	<b>43 691 441</b>	<b>39 267 923</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 227 780	837 699	240 282	186 539	<b>2 962 669</b>	<b>2 398 681</b>
Parts émises	799 677	534 532	102 967	66 581	1 306 338	972 003
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	83 601	36 442	11 442	7 008	134 937	61 385
Parts rachetées	(187 106)	(180 893)	(116 275)	(19 846)	(741 401)	(469 400)
Solde à la fin de la période	<b>1 923 952</b>	<b>1 227 780</b>	<b>238 416</b>	<b>240 282</b>	<b>3 662 543</b>	<b>2 962 669</b>

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(3 180 963)</b>	2 609 085
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(604 762)</b>	(1 283 544)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>4 942 845</b>	(555 392)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(19 203 607)</b>	(22 525 175)
Produit de la vente de placements	<b>10 642 779</b>	15 311 431
Achats de placements à court terme	<b>(14 594 237)</b>	(1 100 000)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>13 994 989</b>	1 100 000
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(43 688)</b>	(24 530)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>386</b>	(20 752)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>14 231</b>	18 423
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(8 032 027)</b>	(6 470 454)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(18 044)</b>	(13 293)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>17 227 189</b>	12 569 724
Rachat de parts rachetables	<b>(9 489 491)</b>	(6 035 637)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>7 719 654</b>	6 520 794
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(312 373)</b>	50 340
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>404 567</b>	354 227
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>92 194</b>	404 567
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 516 389</b>	1 135 524
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>9 645</b>	19 826
Intérêts versés	<b>(10)</b>	(18)

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,710 %	3 janv. 2019	400 000	399 588	399 588	
Bon du Trésor du Canada	1,640 %	7 févr. 2019	200 000	199 660	199 660	
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>599 248</b>	<b>599 248</b>	<b>1,37</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Canadian Natural Resources Ltd.	23 495	904 241	773 925	
Crescent Point Energy Corp.	27 836	479 766	115 241	
Enbridge Inc.	48 888	2 392 849	2 073 341	
ENI SpA	33 091	712 585	710 303	
Enterprise Products Partners LP	16 028	548 758	538 302	
Gibson Energy Inc.	22 236	449 855	415 368	
Pembina Pipeline Corp.	5 803	233 648	235 080	
Suncor Énergie Inc.	45 223	1 838 106	1 724 353	
TORC Oil & Gas Ltd.	42 541	331 753	185 904	
TransCanada Corporation	28 356	1 542 466	1 382 355	
		<b>9 434 027</b>	<b>8 154 172</b>	<b>18,66</b>
<b>Matériaux</b>				
Mines Agnico Eagle Ltée	12 170	638 325	670 567	
Franco-Nevada Corp.	5 986	489 036	573 040	
Goldcorp Inc.	29 050	553 689	388 399	
Methanex Corp.	8 246	612 863	541 432	
Norbord Inc.	3 618	195 822	131 333	
Nutrien Ltd.	20 229	1 178 528	1 297 084	
Stella-Jones Inc.	10 464	464 174	414 479	
Western Forest Products Inc.	153 551	383 028	290 211	
		<b>4 515 465</b>	<b>4 306 545</b>	<b>9,86</b>
<b>Industrie</b>				
<b>Chemin de fer</b>				
Canadien Pacifique Ltée	7 973	1 642 056	1 931 380	
Kansas City Southern	4 537	610 718	591 470	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	8 478	479 831	389 310	
Thomson Reuters Corp.	16 624	960 526	1 096 020	
Transcontinental Inc., catégorie A	27 401	609 883	528 839	
Westjet Airlines Ltd.	15 746	331 932	283 428	
		<b>4 634 946</b>	<b>4 820 447</b>	<b>11,03</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
<b>Les Vêtements de Sport</b>				
Gildan Inc.	17 770	695 931	736 389	
Greggs PLC	37 666	694 802	829 480	
Magna International Inc.	12 525	680 957	776 174	
		<b>2 071 690</b>	<b>2 342 043</b>	<b>5,36</b>
<b>Consommation de base</b>				
<b>Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B</b>				
Altria Group Inc.	5 689	422 749	383 763	
Archer-Daniels-Midland Co.	8 385	476 747	469 199	
AVI Ltd.	26 167	250 368	252 595	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Molson Coors Brewing Co.	2 980	238 984	228 576	
Philip Morris International Inc.	3 369	373 098	307 189	
		<b>2 348 230</b>	<b>2 286 603</b>	<b>5,23</b>
<b>Services financiers</b>				
<b>La Banque de Nouvelle-Écosse</b>				
IG Group Holdings PLC	17 922	193 182	177 699	
Intesa Sanpaolo SpA	290 218	1 085 618	878 973	
Société Financière Manuvie	44 593	1 045 429	863 766	
Banque Nationale du Canada Corporation financière	7 075	355 986	396 554	
Power	27 345	895 483	706 321	
Banque Royale du Canada	34 750	2 932 853	3 247 040	
<b>La Banque Toronto-Dominion</b>				
Wells Fargo & Co.	54 224	3 351 158	3 679 640	
Zurich Insurance Group AG	13 909	939 178	875 380	
	2 476	859 231	1 005 467	
		<b>12 834 821</b>	<b>12 989 800</b>	<b>29,73</b>
<b>Immobilier</b>				
<b>Atrium European Real Estate Ltd.</b>				
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	39 009	179 030	196 789	
Medical Properties Trust Inc.	10 361	113 336	119 359	
STORE Capital Corp.	55 661	970 749	1 222 433	
	5 837	188 910	225 693	
		<b>1 452 025</b>	<b>1 764 274</b>	<b>4,04</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Open Text Corp.</b>				
	15 806	713 973	703 367	
		<b>713 973</b>	<b>703 367</b>	<b>1,61</b>
<b>Services de communication</b>				
<b>BCE Inc.</b>				
TELUS Corp.	9 100	533 680	490 763	
	42 373	1 920 134	1 917 378	
		<b>2 453 814</b>	<b>2 408 141</b>	<b>5,51</b>
<b>Services publics</b>				
<b>Canadian Utilities Ltd., catégorie A</b>				
Emera Inc.	16 831	616 247	527 147	
Engie	14 274	641 630	623 917	
Engie SA	16 642	326 517	325 445	
	32 680	731 896	639 165	

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Supérieur Plus Corp.	56 340	654 866	545 371	
TransAlta Renewables Inc.	37 218	438 336	385 951	
	<b>3 409 492</b>	<b>3 046 996</b>	<b>3 046 996</b>	<b>6,98</b>
<b>Total des actions</b>	<b>43 868 483</b>	<b>42 822 388</b>	<b>42 822 388</b>	<b>98,01</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(23 990)</b>		
<b>Total des placements</b>	<b>44 443 741</b>	<b>43 421 636</b>	<b>43 421 636</b>	<b>99,38</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>		<b>269 805</b>	<b>269 805</b>	<b>0,62</b>
<b>Total de l'actif net</b>		<b>43 691 441</b>	<b>43 691 441</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

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

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

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

### b) Risque de marché

#### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	5 523 100	12,64	3 270 185	8,33
Euro	2 111 511	4,83	1 447 220	3,69
Livre sterling	1 007 179	2,31	918 740	2,34
Franc suisse	1 005 467	2,30	766 124	1,95
Rand d'Afrique du Sud	252 595	0,58	344 290	0,88
Yen japonais	-	-	824 667	2,10
Dollar australien	-	-	437 279	1,11
Couronne danoise	-	-	3 747	0,01
<b>Total</b>	<b>9 899 852</b>	<b>22,66</b>	<b>8 012 252</b>	<b>20,40</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 494 993 \$ (400 613 \$ 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.



# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

## ii) Risque de taux d'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	599 248	-	-	599 248
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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 208 \$ (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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 141 119 \$ (1 931 015 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	1,4	-
<b>Actions</b>		
Énergie	18,7	17,0
Matériaux	9,9	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	37,3
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
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Actions	42 183 223	639 165	-	42 822 388
Placements à court terme	-	599 248	-	599 248
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	38 053 311	566 984	-	38 620 295

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

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

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

# Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 14 097 \$ (21 418 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 1 721 \$ (11 014 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	24 mars 2006	27 mars 2006
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>192 269 301</b>	115 954 169
Placements à court terme	<b>1 598 671</b>	1 299 090
Trésorerie	<b>207 656</b>	12 825
Marge	-	-
Options à la juste		
valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en		
valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>2 533</b>	1 622
Dividendes à recevoir	<b>291 406</b>	139 264
Distributions à recevoir des		
fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>1 249 778</b>	236 511
	<b>195 619 345</b>	117 643 481
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>6 163</b>	3 553
Rachats à payer	<b>168 705</b>	290 821
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en		
valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>32 105</b>	17 591
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>206 973</b>	311 965
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>195 412 372</b>	117 331 516
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>44 872 945</b>	27 034 554
Série T5	<b>558 734</b>	294 063
Série T8	<b>3 508 346</b>	1 264 458
Série D	<b>2 083 070</b>	2 418 629
Série F	<b>11 529 095</b>	7 340 148
Série F5	<b>100 768</b>	-
Série F8	<b>758 542</b>	-
Série I	<b>124 458 619</b>	73 398 328
Série O	<b>7 542 253</b>	5 581 336
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>18,39</b>	18,44
Série T5	<b>20,33</b>	21,30
Série T8	<b>16,49</b>	17,78
Série D	<b>18,17</b>	18,08
Série F	<b>19,88</b>	19,75
Série F5	<b>14,77</b>	-
Série F8	<b>14,42</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>21,00</b>	20,79
Série O	<b>14,82</b>	14,68

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	2 693 409	1 558 237
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	48 078	9 174
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	6 784 370	3 943 211
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 191 906)	14 301 569
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>4 333 951</b>	19 812 191
Profit (perte) de change net(te)	(173 316)	(102 295)
Autres produits	6 602	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>4 167 237</b>	19 709 896
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	967 409	603 846
Honoraires d'administration	202 027	126 889
Frais du comité d'examen indépendant	1 139	784
Retenues d'impôt	292 523	162 288
Coûts de transaction (note 3)	118 638	58 262
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1 581 736</b>	952 069
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 585 501</b>	18 757 827
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	(16)	(18)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>2 585 485</b>	18 757 809
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(31 345)	3 902 773
Série T5	(11 378)	49 184
Série T8	(155 544)	310 760
Série D	101 033	485 711
Série F	93 422	1 166 807
Série F5	(5 528)	-
Série F8	(19 276)	-
Série I	2 398 278	11 828 501
Série O	215 823	1 014 073

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	1 941 983	1 236 887
Série T5	20 395	13 095
Série T8	157 170	82 095
Série D	127 014	145 173
Série F	483 629	332 835
Série F5	3 136	-
Série F8	38 236	-
Série I	4 855 200	2 941 556
Série O	454 905	359 674
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(0,02)	3,16
Série T5	(0,56)	3,76
Série T8	(0,99)	3,79
Série D	0,80	3,35
Série F	0,19	3,51
Série F5	(1,76)	-
Série F8	(0,50)	-
Série I	0,49	4,02
Série O	0,47	2,82

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	27 034 554	\$ 16 775 843	294 063	223 706	1 264 458	1 934 010	2 418 629	2 239 947
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(31 345)	\$ 3 902 773	(11 378)	49 184	(155 544)	310 760	101 033	485 711
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	28 973 492	\$ 11 034 860	399 953	81 105	4 266 396	196 405	555 408	180 599
Rachat de parts rachetables	(11 050 714)	\$ (4 672 157)	(108 738)	(57 441)	(1 590 450)	(1 071 763)	(992 000)	(485 465)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 010 711	\$ 296 026	18 409	11 825	16 839	3 493	49 415	25 215
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	18 933 489	\$ 6 658 729	309 624	35 489	2 692 785	(871 865)	(387 177)	(279 651)
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(1 056 575)	\$ (298 712)	(13 526)	(3 298)	(85 029)	(14 321)	(49 415)	(27 378)
Du revenu de placement net	(6 291)	\$ (4 079)	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(887)	\$ -	(20 049)	(11 018)	(208 324)	(94 126)	-	-
	(1 063 753)	\$ (302 791)	(33 575)	(14 316)	(293 353)	(108 447)	(49 415)	(27 378)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	17 838 391	\$ 10 258 711	264 671	70 357	2 243 888	(669 552)	(335 559)	178 682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>44 872 945</b>	<b>\$ 27 034 554</b>	<b>558 734</b>	<b>294 063</b>	<b>3 508 346</b>	<b>1 264 458</b>	<b>2 083 070</b>	<b>2 418 629</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	1 466 287	1 089 975	13 808	12 076	71 128	121 765	133 795	149 636
Parts émises	1 485 485	629 019	17 851	3 995	229 205	11 560	27 698	10 205
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	56 902	15 856	871	573	972	202	2 817	1 377
Parts rachetées	(568 027)	(268 563)	(5 046)	(2 836)	(88 611)	(62 399)	(49 697)	(27 423)
Solde à la fin de la période	<b>2 440 647</b>	<b>1 466 287</b>	<b>27 484</b>	<b>13 808</b>	<b>212 694</b>	<b>71 128</b>	<b>114 613</b>	<b>133 795</b>

  

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 340 148	\$ 4 669 649	-	-	-	-	73 398 328	44 262 636
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	93 422	\$ 1 166 807	(5 528)	-	(19 276)	-	2 398 278	11 828 501
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	7 510 336	\$ 2 326 863	110 000	-	913 282	-	59 715 089	25 567 690
Rachat de parts rachetables	(3 301 871)	\$ (776 533)	-	-	(79 885)	-	(11 053 076)	(8 260 499)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	190 930	\$ 42 951	696	-	649	-	4 038 333	1 439 491
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	4 399 395	\$ 1 593 281	110 696	-	834 046	-	52 700 346	18 746 682
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(270 634)	\$ (77 699)	(2 426)	-	(18 356)	-	(2 938 608)	(833 063)
Du revenu de placement net	(33 236)	\$ (11 890)	(1 974)	-	(37 872)	-	(1 099 725)	(598 064)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	(8 364)
	(303 870)	\$ (89 589)	(4 400)	-	(56 228)	-	(4 038 333)	(1 439 491)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 188 947	\$ 2 670 499	100 768	-	758 542	-	51 060 291	29 135 692
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>11 529 095</b>	<b>\$ 7 340 148</b>	<b>100 768</b>	<b>-</b>	<b>758 542</b>	<b>-</b>	<b>124 458 619</b>	<b>73 398 328</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	371 678	286 212	-	-	-	-	3 529 709	2 589 078
Parts émises	356 460	125 646	6 776	-	57 706	-	2 700 277	1 297 963
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 919	2 166	45	-	42	-	199 305	68 381
Parts rachetées	(158 186)	(42 346)	-	-	(5 142)	-	(502 504)	(425 713)
Solde à la fin de la période	<b>579 871</b>	<b>371 678</b>	<b>6 821</b>	<b>-</b>	<b>52 606</b>	<b>-</b>	<b>5 926 787</b>	<b>3 529 709</b>

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 581 336 \$	4 166 654	117 331 516	74 272 445
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	215 823 \$	1 014 073	2 585 485	18 757 809
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	3 149 497 \$	1 065 029	105 593 453	40 452 551
Rachat de parts rachetables	(1 303 192) \$	(608 330)	(29 479 926)	(15 932 188)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	141 448 \$	47 584	5 467 430	1 866 585
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	1 987 753 \$	504 283	81 580 957	26 386 948
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(181 473) \$	(63 791)	(4 616 042)	(1 318 262)
Du revenu de placement net	(61 186) \$	(39 883)	(1 240 284)	(653 916)
Remboursement de capital	- \$	-	(229 260)	(113 508)
	(242 659) \$	(103 674)	(6 085 586)	(2 085 686)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 960 917 \$	1 414 682	78 080 856	43 059 071
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 542 253 \$	5 581 336	195 412 372	117 331 516
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	380 322	345 148	5 966 727	4 593 890
Parts émises	201 051	77 933	5 082 509	2 156 321
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 894	3 225	280 767	91 780
Parts rachetées	(82 218)	(45 984)	(1 459 431)	(875 264)
Solde à la fin de la période	509 049	380 322	9 870 572	5 966 727

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>2 585 485</b>	18 757 809
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(6 784 370)</b>	(3 943 211)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>5 191 906</b>	(14 301 569)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(111 730 213)</b>	(44 587 553)
Produit de la vente de placements	<b>36 888 907</b>	21 650 557
Achats de placements à court terme	<b>(217 726 091)</b>	(25 594 344)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>217 426 510</b>	24 295 254
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(153 053)</b>	(42 531)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>14 514</b>	(29 543)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>121 248</b>	53 241
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(74 165 157)</b>	(23 741 890)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(618 156)</b>	(219 101)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>104 580 186</b>	40 310 664
Rachat de parts rachetables	<b>(29 602 042)</b>	(16 675 449)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>74 359 988</b>	23 416 114
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>194 831</b>	(325 776)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>12 825</b>	338 601
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>207 656</b>	12 825
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 248 744</b>	1 355 040
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>47 167</b>	7 552
Intérêts versés	<b>(16)</b>	(18)

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



# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,710 %	3 janv. 2019	500 000	499 485	499 485	
Bon du Trésor du Canada	1,690 %	4 janv. 2019	1 100 000	1 099 186	1 099 186	
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>1 598 671</b>	<b>1 598 671</b>	<b>0,82</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Schlumberger Ltd.	15 911	1 426 416	784 065	
		<b>1 426 416</b>	<b>784 065</b>	<b>0,40</b>
<b>Matériaux</b>				
Chr. Hansen Holding A/S	1 181	56 453	142 474	
Croda International PLC	24 239	1 576 348	1 975 364	
Ecolab Inc.	11 302	1 834 620	2 274 540	
Kansai Paint Co., Ltd.	101 600	2 335 475	2 673 750	
PPG Industries Inc.	19 849	2 799 081	2 771 437	
Sika AG	8 972	1 259 967	1 548 847	
Symrise AG	7 858	657 462	791 346	
The Sherwin-Williams Company	4 325	1 931 129	2 324 207	
		<b>12 450 535</b>	<b>14 501 965</b>	<b>7,42</b>
<b>Industrie</b>				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	72 596	486 626	550 615	
Aena SA	9 923	2 220 936	2 103 184	
Brenntag AG	14 500	1 051 905	853 501	
Daikin Industries Ltd.	16 500	2 402 902	2 402 184	
Experian PLC	114 901	3 051 938	3 807 514	
Fortive Corp.	17 064	1 489 460	1 576 842	
Intertek Group PLC	11 984	838 735	1 000 612	
Nordson Corp.	19 757	3 366 973	3 220 560	
Rolls-Royce Holdings PLC	98 374	1 505 153	1 420 304	
Rolls-Royce Holdings PLC, actions de catégorie C	4 372 438	7 335	7 606	
Schindler Holding AG	1 698	293 533	458 041	
Union Pacific Corp.	15 857	2 376 272	2 993 722	
United Technologies Corp.	17 801	2 765 318	2 588 812	
Verisk Analytics Inc.	18 168	2 212 962	2 705 709	
		<b>24 070 048</b>	<b>25 689 206</b>	<b>13,15</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Adidas AG	10 003	2 941 820	2 848 718	
Alibaba Group Holding Ltd.	14 166	2 588 256	2 652 026	
Burberry Group PLC	34 943	1 041 633	1 054 891	
Compagnie Financière Richemont SA	6 567	663 461	573 203	
Compass Group PLC	42 561	1 037 623	1 221 571	
Dollarama Inc.	80 574	2 984 857	2 616 238	
Lojas Renner SA	82 697	877 849	1 235 620	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	8 711	2 702 263	3 511 710	
NIKE Inc.	27 340	2 135 004	2 768 466	
Paddy Power Betfair PLC	23 062	3 163 809	2 567 437	
Starbucks Corp.	36 138	2 660 761	3 178 616	
The TJX Companies Inc.	45 295	2 322 683	2 767 798	
VF Corp.	15 493	1 373 822	1 509 582	
		<b>26 493 841</b>	<b>28 505 876</b>	<b>14,59</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Consommation de base</b>				
Ambev SA, CAAÉ	333 342	2 285 428	1 784 696	
Colgate-Palmolive Co.	23 374	1 951 281	1 900 133	
Danone SA	16 946	1 537 464	1 627 449	
Diageo PLC	36 210	1 405 919	1 760 488	
KOSÉ Corporation	1 900	277 232	408 241	
L'Oréal SA	6 947	1 755 025	2 182 326	
Nestlé SA	36 693	3 544 140	4 056 834	
PepsiCo, Inc.	8 126	1 147 925	1 226 164	
Pernod Ricard SA	11 188	1 877 349	2 503 186	
Reckitt Benckiser Group PLC	31 599	3 489 947	3 305 121	
Sundrug Co., Ltd.	63 300	3 040 675	2 580 697	
The Estée Lauder Companies Inc.	13 835	1 977 749	2 458 355	
		<b>24 290 134</b>	<b>25 793 690</b>	<b>13,20</b>
<b>Soins de santé</b>				
Abbott Laboratories	28 420	1 845 344	2 807 570	
Bayer AG	38 096	5 266 236	3 602 131	
Danaher Corp.	12 186	1 189 110	1 716 296	
Elanco Animal Health Inc.	1 648	51 957	70 969	
Mettler-Toledo International Inc.	2 722	1 724 380	2 102 666	
Roche Holding AG	7 348	2 415 551	2 477 941	
The Cooper Companies Inc.	1 921	486 540	667 734	
Thermo Fisher Scientific Inc.	10 285	2 161 013	3 143 642	
Waters Corp.	10 418	2 387 914	2 684 289	
Zoetis Inc.	8 109	674 350	947 381	
		<b>18 202 395</b>	<b>20 220 619</b>	<b>10,35</b>
<b>Services financiers</b>				
Aon PLC	19 856	3 346 789	3 942 074	
Credicorp Ltd.	6 133	1 346 993	1 856 812	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	20 165	1 874 105	2 853 015	
Julius Baer Group Ltd.	22 397	1 390 790	1 086 383	
Moody's Corp.	14 608	2 520 932	2 794 029	
The Blackstone Group LP	74 916	2 965 945	3 050 174	
The Charles Schwab Corporation	23 029	1 230 647	1 306 246	
		<b>14 676 201</b>	<b>16 888 733</b>	<b>8,64</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Accenture PLC	20 972	3 241 484	4 039 037	
AmphenolCorp., catégorie A	19 413	1 684 285	2 148 191	
Analog Devices Inc.	28 115	3 250 158	3 295 834	
Apple Inc.	11 243	2 061 173	2 422 212	
Cognizant Technology Solutions Corp.	33 267	2 759 826	2 884 288	
Dassault Systèmes	4 333	526 320	701 586	
Fidelity National Information Services Inc.	22 488	2 356 609	3 149 739	
Fiserv Inc.	30 815	2 506 049	3 092 990	
MasterCard Inc., catégorie A	8 350	1 333 325	2 151 450	
Microsoft Corp.	41 767	4 470 000	5 794 111	
Samsung Electronics Co., Ltd.	31 616	1 590 017	1 497 682	

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	81 617	3 351 593	4 114 459	
Texas Instruments Inc.	24 918	2 632 490	3 216 126	
Visa Inc., catégorie A	18 942	2 193 095	3 413 425	
		<b>33 956 424</b>	<b>41 921 130</b>	<b>21,45</b>
<b>Services de communication</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	5 283	5 818 896	7 539 947	
Baidu Inc.	8 720	2 539 422	1 888 895	
Comcast Corporation, catégorie A	74 491	3 499 832	3 464 248	
Electronic Arts Inc.	25 307	3 470 019	2 727 475	
NHN Corp.	13 022	1 962 958	1 944 640	
The Walt Disney Co.	2 663	253 279	398 812	
		<b>17 544 406</b>	<b>17 964 017</b>	<b>9,19</b>
<b>Total des actions</b>		<b>173 110 400</b>	<b>192 269 301</b>	<b>98,39</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(160 920)</b>	-	
<b>Total des placements</b>		<b>174 548 151</b>	<b>193 867 972</b>	<b>99,21</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 544 400</b>	<b>0,79</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>195 412 372</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,82	1,11
<b>Total</b>	<b>0,82</b>	<b>1,11</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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

# Fonds croissance mondial MFS 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.

	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	127 290 018	65,14	75 070 927	63,98
Euro	20 725 139	10,61	10 514 824	8,96
Livre sterling	18 127 594	9,28	14 160 137	12,07
Franc suisse	10 201 250	5,22	7 900 680	6,73
Yen japonais	8 064 872	4,13	4 315 039	3,68
Won coréen	3 442 322	1,76	1 952 861	1,66
Réal brésilien	1 247 033	0,64	342 871	0,29
Roupie indienne	550 615	0,28	470 309	0,40
Couronne danoise	142 474	0,06	650 805	0,55
<b>Total</b>	<b>189 791 317</b>	<b>97,12</b>	<b>115 378 453</b>	<b>98,32</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 9 489 566 \$ (5 768 923 \$ 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 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	1 598 671	-	-	1 598 671
31 décembre 2017	1 299 090	-	-	1 299 090

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 162 \$ (285 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 9 613 465 \$ (5 797 708 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

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

## 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 (\$)
Actions	192 261 695	-	7 606	192 269 301
Placements à court terme	-	1 598 671	-	1 598 671
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	115 949 707	-	4 462	115 954 169
Placements à court terme	-	1 299 090	-	1 299 090

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	(\$)	(\$)
Solde d'ouverture	4 462	4 849
Achats et (ventes) nets	2 909	(314)
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(21)	27
Latent(e)s	256	(100)
<b>Solde de clôture</b>	<b>7 606</b>	<b>4 462</b>

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

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 118 638 \$ (58 262 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 12 119 \$ (18 963 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	712	10 516

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série F5	10 017	-	672
Série F8	10 001	11 260	269

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	15	12 032	-
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

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

# Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>610 472 429</b>	531 931 998
Placements à court terme	<b>29 235 175</b>	62 930 920
Trésorerie	<b>203 969</b>	3 005 716
Marge	<b>3 188 122</b>	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>806 755</b>	302 214
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>49 033</b>	229 478
Intérêts courus	<b>1 745 783</b>	1 656 958
Dividendes à recevoir	<b>1 199 234</b>	662 750
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>228 484</b>	1 215 331
	<b>647 128 984</b>	601 935 365
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>10 344 646</b>	1 134 408
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>32 137</b>	28 817
Rachats à payer	<b>235 586</b>	72 281
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>25 334</b>	3 687 435
Frais de gestion à payer	<b>218 528</b>	200 386
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>10 856 231</b>	5 123 327
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>636 272 753</b>	596 812 038
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>326 500 070</b>	325 777 287
Série T5	<b>9 105 124</b>	8 881 679
Série F	<b>98 906 404</b>	85 240 161
Série F5	<b>238 833</b>	-
Série I	<b>155 278 231</b>	127 525 798
Série O	<b>46 244 091</b>	49 387 113
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>15,86</b>	16,44
Série T5	<b>16,90</b>	18,38
Série F	<b>16,55</b>	17,19
Série F5	<b>14,21</b>	-
Série I	<b>17,47</b>	18,14
Série O	<b>12,25</b>	12,72

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>11 588 849</b>	8 565 308
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>6 551 748</b>	4 977 322
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>8 311 867</b>	8 552 526
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>5 799</b>	360
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(4 689 358)</b>	4 557 881
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(16 938 033)</b>	21 603 348
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(8 705 697)</b>	(660 381)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(3 874 825)</b>	47 596 364
Profit (perte) de change net(te)	<b>(935 158)</b>	(529 362)
Autres produits	<b>1 132</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(4 808 851)</b>	47 067 002
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>7 801 774</b>	7 579 833
Honoraires d'administration	<b>1 112 878</b>	998 975
Frais du comité d'examen indépendant	<b>9 243</b>	8 994
Retenues d'impôt	<b>1 259 577</b>	1 003 319
Coûts de transaction (note 3)	<b>142 854</b>	174 545
Total des charges d'exploitation	<b>10 326 326</b>	9 765 666
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>(15 135 177)</b>	37 301 336
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(5 809)</b>	(825)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(15 140 986)</b>	37 300 511
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(10 562 610)</b>	19 564 468
Série T5	<b>(295 138)</b>	515 212
Série F	<b>(2 024 031)</b>	5 025 047
Série F5	<b>(3 379)</b>	-
Série I	<b>(1 738 896)</b>	8 373 347
Série O	<b>(516 932)</b>	3 822 437
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>20 683 718</b>	18 586 160
Série T5	<b>519 215</b>	428 265
Série F	<b>5 567 389</b>	4 119 620
Série F5	<b>5 083</b>	-
Série I	<b>8 087 702</b>	5 530 435
Série O	<b>3 872 357</b>	3 539 673

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,51)	1,05
Série T5	(0,57)	1,20
Série F	(0,36)	1,22
Série F5	(0,66)	-
Série I	(0,22)	1,51
Série O	(0,13)	1,08

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	325 777 287	\$ 275 418 337	8 881 679	7 415 645	85 240 161	55 765 343	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(10 562 610)	\$ 19 564 468	(295 138)	515 212	(2 024 031)	5 025 047	(3 379)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	109 054 323	\$ 114 554 540	2 882 994	4 393 094	43 326 403	43 120 071	245 802	-
Rachat de parts rachetables	(97 747 678)	\$ (83 705 346)	(1 994 333)	(3 117 682)	(27 317 381)	(18 363 402)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 369 453	\$ 3 556 523	109 933	130 445	1 406 503	1 464 588	2 552	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	12 676 098	\$ 34 405 717	998 594	1 405 857	17 415 525	26 221 257	248 354	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (3 553 834)	-	(98 212)	-	(919 562)	-	-
Du revenu de placement net	(1 390 705)	\$ (57 401)	(38 868)	(821)	(1 725 251)	(851 924)	(6 142)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	(441 143)	(356 002)	-	-	-	-
	(1 390 705)	\$ (3 611 235)	(480 011)	(455 035)	(1 725 251)	(1 771 486)	(6 142)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	722 783	\$ 50 358 950	223 445	1 466 034	13 666 243	29 474 818	238 833	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>326 500 070</b>	<b>\$ 325 777 287</b>	<b>9 105 124</b>	<b>8 881 679</b>	<b>98 906 404</b>	<b>85 240 161</b>	<b>238 833</b>	-
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	19 813 971	17 701 558	483 142	407 311	4 959 416	3 432 027	-	-
Parts émises	6 650 751	7 071 821	160 706	237 394	2 517 224	2 529 336	16 628	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	87 600	214 897	6 182	7 050	86 329	84 666	176	-
Parts rachetées	(5 966 945)	(5 174 305)	(111 420)	(168 613)	(1 587 844)	(1 086 613)	-	-
Solde à la fin de la période	<b>20 585 377</b>	<b>19 813 971</b>	<b>538 610</b>	<b>483 142</b>	<b>5 975 125</b>	<b>4 959 416</b>	<b>16 804</b>	-

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



# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	127 525 798	\$ 78 345 182	49 387 113	38 984 005	<b>596 812 038</b>	<b>455 928 512</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 738 896)	\$ 8 373 347	(516 932)	3 822 437	<b>(15 140 986)</b>	<b>37 300 511</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	38 071 498	\$ 46 510 852	9 805 416	17 163 505	203 386 436	225 742 062
Rachat de parts rachetables	(8 580 169)	\$ (5 703 582)	(12 422 765)	(10 567 421)	(148 062 326)	(121 457 433)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 148 039	\$ 3 873 668	1 173 000	1 425 553	8 209 480	10 450 777
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>33 639 368</b>	<b>\$ 44 680 938</b>	<b>(1 444 349)</b>	<b>8 021 637</b>	<b>63 533 590</b>	<b>114 735 406</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ (1 384 946)	-	(541 087)	-	(6 497 641)
Du revenu de placement net	(4 148 039)	\$ (2 488 723)	(1 181 741)	(899 879)	(8 490 746)	(4 298 748)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(441 143)	(356 002)
	<b>(4 148 039)</b>	<b>\$ (3 873 669)</b>	<b>(1 181 741)</b>	<b>(1 440 966)</b>	<b>(8 931 889)</b>	<b>(11 152 391)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	27 752 433	\$ 49 180 616	(3 143 022)	10 403 108	<b>39 460 715</b>	<b>140 883 526</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>155 278 231</b>	<b>\$ 127 525 798</b>	<b>46 244 091</b>	<b>49 387 113</b>	<b>636 272 753</b>	<b>596 812 038</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	7 029 718	4 568 847	3 883 446	3 251 280	<b>36 169 693</b>	<b>29 361 023</b>
Parts émises	2 085 978	2 568 963	767 244	1 362 565	12 198 531	13 770 079
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	241 607	212 184	97 441	111 383	519 335	630 180
Parts rachetées	(469 817)	(320 276)	(973 062)	(841 782)	(9 109 088)	(7 591 589)
Solde à la fin de la période	<b>8 887 486</b>	<b>7 029 718</b>	<b>3 775 069</b>	<b>3 883 446</b>	<b>39 778 471</b>	<b>36 169 693</b>

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(15 140 986)</b>	37 300 511
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(8 311 867)</b>	(8 552 526)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>16 938 033</b>	(21 603 348)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>8 705 697</b>	660 381
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	<b>(3 188 122)</b>	-
Achats de placements	<b>(472 100 756)</b>	(249 762 686)
Produit de la vente de placements	<b>381 309 649</b>	161 111 497
Achats de placements à court terme	<b>(942 252 934)</b>	(2 384 708 262)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>975 948 679</b>	2 363 770 419
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(625 309)</b>	(363 548)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>18 142</b>	(449 900)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>146 174</b>	120 721
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(58 553 600)</b>	(102 476 741)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(722 409)</b>	(701 614)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>204 373 283</b>	225 872 201
Rachat de parts rachetables	<b>(147 899 021)</b>	(121 539 594)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>55 751 853</b>	103 630 993
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(2 801 747)</b>	1 154 252
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>3 005 716</b>	1 851 464
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>203 969</b>	3 005 716
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>9 792 788</b>	7 428 491
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>6 462 923</b>	4 747 272
Intérêts versés	<b>(5 809)</b>	(825)

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,711 %	3 janv. 2019	1 700 000	1 698 249	1 698 249	
Bon du Trésor du Canada	1,722 %	4 janv. 2019	2 600 000	2 597 426	2 597 426	
Bon du Trésor du Canada	1,642 %	10 janv. 2019	2 000 000	1 994 260	1 994 260	
Bon du Trésor du Canada	1,636 %	7 févr. 2019	5 400 000	5 389 962	5 389 962	
				<b>11 679 897</b>	<b>11 679 897</b>	<b>1,84</b>
<b>Billet à ordre</b>						
Province d'Alberta	1,901 %	29 janv. 2019	3 000 000	2 989 260	2 989 260	
Province du Manitoba	1,846 %	12 févr. 2019	7 100 000	7 084 593	7 084 593	
Province de Québec	1,843 %	3 janv. 2019	2 500 000	2 492 825	2 492 825	
Province de Québec	1,854 %	3 janv. 2019	5 000 000	4 988 600	4 988 600	
				<b>17 555 278</b>	<b>17 555 278</b>	<b>2,76</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>29 235 175</b>	<b>29 235 175</b>	<b>4,60</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 nov. 2028	2 200 000	2 126 319	2 195 585	
Bundesrepublik Deutschland	2,500 %	4 juill. 2044	300 000	589 640	650 652	
Bundesrepublik Deutschland	2,500 %	15 août 2046	156 371	319 487	344 020	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2026	7 038 000	6 565 130	6 828 978	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	2 596 000	3 670 814	3 780 700	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2023	6 466 000	6 252 074	6 361 698	
Commonwealth of Puerto Rico	6,000 %	1 <sup>er</sup> juill. 2027	20 000	25 854	28 239	
European Stability Mechanism	0,750 %	15 mars 2027	1 660 000	2 540 015	2 633 822	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	5,375 %	21 févr. 2023	566 000	862 179	820 393	
Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	2,875 %	8 juill. 2021	100 000	151 068	164 444	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,250 %	15 mai 2029	20 646 000 000	1 890 909	2 011 059	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,800 %	13 janv. 2021	155 000	153 765	150 750	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	4,250 %	24 juin 2025	30 000	32 696	31 681	
International Finance Corp.	3,250 %	22 juill. 2019	45 000	45 543	43 514	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,000 %	1 <sup>er</sup> févr. 2028	1 690 000	2 312 027	2 527 285	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,650 %	1 <sup>er</sup> mars 2032	997 000	1 310 409	1 350 316	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,500 %	1 <sup>er</sup> sept. 2022	681 000	1 276 696	1 219 038	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,500 %	1 <sup>er</sup> sept. 2022	956 000	1 808 244	1 711 307	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2024	4 127 000	6 343 243	6 613 407	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,050 %	1 <sup>er</sup> août 2027	260 000	402 293	391 172	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,400 %	20 mars 2037	209 600 000	3 197 016	3 502 038	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	0,500 %	20 juin 2038	880 500 000	9 951 770	10 971 731	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,700 %	20 sept. 2032	327 650 000	4 720 077	4 900 701	
Obligations de gouvernements internationaux – Mexique	4,600 %	10 févr. 2048	371 000	452 806	451 291	
Nordic Investment Bank	4,750 %	28 févr. 2024	80 000	88 242	85 218	
Obligation du gouvernement de la Norvège	2,000 %	26 avr. 2028	18 425 000	2 911 135	2 968 066	
Oklahoma Development Finance Authority	4,650 %	15 août 2030	221 000	286 604	322 416	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,880 %	15 oct. 2025	1 637 000	2 730 603	2 847 112	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,100 %	15 avr. 2037	340 000	613 866	646 684	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,130 %	17 oct. 2028	3 993 000	6 250 482	6 465 115	
Puerto Rico Electric Power Authority	5,000 %	1 <sup>er</sup> juill. 2022	95 000	122 095	130 577	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	2,750 %	31 oct. 2024	500 000	838 965	874 719	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	5,150 %	31 oct. 2028	2 260 000	4 697 252	4 734 941	
Obligation du Royaume-Uni	4,250 %	7 mars 2036	603 000	1 399 432	1 448 705	
Obligation du Royaume-Uni	3,250 %	22 janv. 2044	1 368 000	2 956 093	3 043 733	
Obligation du Royaume-Uni	3,750 %	22 juill. 2052	403 000	1 010 190	1 051 040	
Obligation du Royaume-Uni	4,000 %	22 janv. 2060	155 000	416 733	449 195	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,267 %	15 janv. 2025	1 900 000	2 576 606	2 653 800	
Billet du Trésor américain	3,500 %	15 févr. 2039	525 000	717 570	784 676	
Billet du Trésor américain	2,130 %	30 sept. 2024	3 986 000	5 030 723	5 321 386	
Billet du Trésor américain	2,880 %	15 mai 2028	6 055 400	7 693 698	8 399 225	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 nov. 2026	2 145 000	2 643 261	2 797 470	
Billet du Trésor américain	2,750 %	30 sept. 2020	854 000	1 107 775	1 170 975	
Billet du Trésor américain	1,375 %	30 avr. 2020	4 500 000	5 852 328	6 052 241	
Billet du Trésor américain	2,625 %	15 août 2020	2 858 000	3 807 915	3 909 869	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 mars 2021	9 001 000	11 922 059	12 263 580	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 févr. 2028	5 344 000	6 907 248	7 338 339	

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Billet du Trésor américain	3,625 %	15 févr. 2044	4 594 000	6 685 967	6 952 562	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2047	3 018 000	3 831 269	4 105 570	
			<b>140 098 185</b>	<b>146 501 035</b>	<b>23,03</b>	
<b>Obligations provinciales</b>						
Province d'Alberta	4,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2040	75 000	87 614	89 372	
Province de Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	110 000	107 449	107 668	
			<b>195 063</b>	<b>197 040</b>	<b>0,03</b>	
<b>Obligations de sociétés canadiennes</b>						
Corporation Cameco	5,670 %	2 sept. 2019	76 000	85 482	77 379	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	76 000	84 444	80 281	
Schlumberger Finance Canada Ltd.	2,650 %	20 nov. 2022	310 000	395 424	411 132	
Shaw Communications Inc.	5,650 %	1 <sup>er</sup> oct. 2019	76 000	86 382	77 631	
TELUS Corp.	5,050 %	23 juill. 2020	77 000	86 531	79 643	
			<b>738 263</b>	<b>726 066</b>	<b>0,11</b>	
<b>Obligations de sociétés étrangères</b>						
Abbott Ireland Financing DAC	1,500 %	27 sept. 2026	200 000	297 171	312 588	
Abbott Laboratories	4,900 %	30 nov. 2046	300 000	429 975	431 765	
ABNAMRO Bank NV	2,875 %	18 janv. 2028	100 000	153 048	163 110	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,650 %	21 juill. 2027	306 000	385 055	363 917	
Aetna Inc.	2,800 %	15 juin 2023	183 000	239 537	237 942	
Air Liquide Finance SA	2,250 %	27 sept. 2023	400 000	519 573	522 258	
Allergan Funding SCS	2,630 %	15 nov. 2028	170 000	254 132	269 196	
American International Group Inc.	1,875 %	21 juin 2027	200 000	303 809	297 689	
American Tower Corp.	4,700 %	15 mars 2022	200 000	268 860	280 755	
American Tower Corp.	4,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2025	475 000	605 327	637 352	
Amphenol Technologies Holding GmbH	2,000 %	8 oct. 2028	100 000	147 825	155 710	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	3,300 %	1 <sup>er</sup> févr. 2023	1 221 000	1 665 074	1 623 063	
Anheuser-Busch InBevSA NV	2,750 %	17 mars 2036	74 000	107 985	116 803	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,380 %	15 avr. 2038	99 000	120 930	121 016	
Apple Inc.	2,700 %	13 mai 2022	156 000	186 317	210 792	
Apple Inc.	4,500 %	23 févr. 2036	374 000	534 707	538 122	
Apple Inc.	3,600 %	31 juill. 2042	100 000	201 377	197 961	
Apple Inc.	4,250 %	9 févr. 2047	61 000	9 204	83 227	
APT Pipelines Ltd.	5,000 %	23 mars 2035	198 000	270 892	272 966	
ASML Holding NV	1,375 %	7 juill. 2026	300 000	473 303	473 101	
AT&T Inc.	2,450 %	30 juin 2020	570 000	721 242	768 655	
AT&T Inc.	3,450 %	19 sept. 2023	250 000	233 406	240 297	
AT&T Inc.	4,750 %	15 mai 2046	261 000	321 777	317 658	
AT&T Inc.	5,650 %	15 févr. 2047	183 000	256 923	250 477	
Atlantia SpA	6,250 %	9 juin 2022	130 000	236 884	237 761	
Bank of America Corp.	2,625 %	19 avr. 2021	882 000	1 151 405	1 188 648	
Bank of America Corp.	4,100 %	24 juill. 2023	489 000	686 199	677 357	
Bank of America Corp.	3,500 %	19 avr. 2026	400 000	499 153	526 246	
Bank of America Corp.	3,248 %	21 oct. 2027	450 000	590 527	569 554	
Bank of New York Mellon Corp.	2,950 %	29 janv. 2023	476 000	602 727	640 255	
Barclays Bank PLC	6,000 %	14 janv. 2021	220 000	379 701	370 142	
Barclays PLC	3,125 %	17 janv. 2024	200 000	320 242	344 027	
BAT International Finance PLC	0,875 %	13 oct. 2023	100 000	134 049	151 956	
Bayer Capital Corp BV	1,500 %	26 juin 2026	300 000	458 534	456 184	
Becton Dickinson and Co.	1,401 %	24 mai 2023	300 000	452 632	472 084	
Becton Dickinson and Co.	3,734 %	15 déc. 2024	29 000	37 634	38 312	
Becton Dickinson and Co.	4,685 %	15 déc. 2044	194 000	275 267	248 901	
Belfus Bank SA/NV	3,125 %	11 mai 2026	100 000	141 189	160 195	
Berkshire Hathaway Inc.	2,750 %	15 mars 2023	95 000	127 020	127 449	
Berkshire Hathaway Inc.	4,500 %	11 févr. 2043	175 000	253 660	250 113	
Best Buy Co., Inc.	5,500 %	15 mars 2021	332 000	453 634	467 776	
Boston Gas Co.	3,150 %	1 <sup>er</sup> août 2027	239 000	298 600	311 742	
Boston Properties LP	3,125 %	1 <sup>er</sup> sept. 2023	50 000	63 777	66 046	
BPCE SA	0,630 %	26 sept. 2023	100 000	151 467	155 694	
BPCE SA	4,500 %	15 mars 2025	200 000	254 341	264 704	
BPCE SA	5,250 %	16 avr. 2029	100 000	201 612	196 497	
British Telecommunications PLC	0,880 %	26 sept. 2023	280 000	424 273	429 113	
British Telecommunications PLC	3,125 %	21 nov. 2031	200 000	344 264	334 682	

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	228 000	300 991	279 831	
Celgene Corp.	2,875 %	15 août 2020	264 000	350 530	358 193	
Charles Schwab Corp.	3,850 %	21 mai 2025	278 000	355 461	387 615	
Charter Communications Operating LLC	6,384 %	23 oct. 2035	211 000	298 013	296 557	
Chubb INA Holdings Inc.	2,300 %	3 nov. 2020	235 000	310 352	316 458	
Chubb INA Holdings Inc.	2,500 %	15 mars 2038	127 000	198 684	195 911	
Cie Financière et Industrielle des Autoroutes SA	0,750 %	9 sept. 2028	200 000	289 353	292 721	
Cisco Systems Inc.	2,200 %	28 févr. 2021	151 000	206 254	203 567	
Citizens Bank NA/Providence RI	2,550 %	13 mai 2021	250 000	323 336	334 159	
CNA Financial Corp.	5,875 %	15 août 2020	60 000	78 376	85 045	
CNH Industrial Finance Europe SA	1,880 %	19 janv. 2026	300 000	448 929	459 085	
CNPC General Capital Ltd.	3,400 %	16 avr. 2023	628 000	873 893	850 117	
Coach Inc.	4,125 %	15 juill. 2027	150 000	202 052	192 034	
Constellation Brands Inc.	4,400 %	15 nov. 2025	283 000	369 974	387 844	
Corporacion Financiera de Desarrollo SA	4,750 %	15 juill. 2025	555 000	781 201	755 178	
Credit Agricole SA/Londres	0,750 %	5 déc. 2023	300 000	449 596	469 186	
Credit Suisse AG	6,500 %	8 août 2023	200 000	283 817	285 626	
Credit Suisse Group AG	1,250 %	17 juill. 2025	135 000	196 696	206 262	
Credit Suisse Group AG	3,869 %	12 janv. 2029	500 000	628 548	636 497	
CRH America Finance Inc.	4,500 %	4 avr. 2048	223 000	283 313	271 769	
Crown Castle International Corp.	2,250 %	1 <sup>er</sup> sept. 2021	244 000	315 064	322 404	
Crown Castle International Corp.	4,450 %	15 févr. 2026	350 000	467 481	476 648	
Danone SA	2,077 %	2 nov. 2021	200 000	266 681	264 068	
Danone SA	2,589 %	2 nov. 2023	373 000	497 360	484 867	
Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co Ltd.	3,500 %	1 <sup>er</sup> oct. 2046	250 000	410 717	403 558	
Deutsche Bank AG	1,875 %	28 févr. 2020	200 000	327 710	343 500	
Deutsche Telekom International Finance BV	1,375 %	30 janv. 2027	120 000	170 166	187 144	
Diageo Finance PLC	1,000 %	22 avr. 2025	300 000	447 757	469 397	
Dominion Gas Holdings LLC	2,800 %	15 nov. 2020	247 000	325 876	332 496	
Duke Energy Corp.	2,650 %	1 <sup>er</sup> sept. 2026	227 000	296 874	282 346	
Duke Energy Florida LLC	3,200 %	15 janv. 2027	450 000	603 203	595 310	
E*TRADE Financial Corp.	2,950 %	24 août 2022	194 000	247 244	257 277	
Emera US Finance LP	2,700 %	15 juin 2021	91 000	115 667	121 152	
Emera US Finance LP	3,550 %	15 juin 2026	104 000	131 955	134 915	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4,750 %	1 <sup>er</sup> août 2026	572 000	766 431	736 745	
Empresa Nacional del Petroleo	4,375 %	30 oct. 2024	562 000	772 453	756 068	
Enel Finance International NV	1,125 %	16 sept. 2026	300 000	442 305	443 626	
Enel Finance International NV	4,750 %	25 mai 2047	200 000	258 417	232 765	
Enersis Americas SA	4,000 %	25 oct. 2026	638 000	873 947	815 396	
Eni SpA	4,000 %	12 sept. 2023	200 000	262 314	269 267	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	200 000	330 810	340 575	
Esselunga SpA	0,875 %	25 oct. 2023	150 000	218 835	230 689	
Euroclear Bank SA/NV	0,500 %	10 juill. 2023	250 000	383 676	389 915	
Euroclear Investments SA	2,625 %	11 avr. 2048	100 000	158 559	152 776	
Eutelsat SA	2,000 %	2 oct. 2025	200 000	303 386	299 087	
Exelon Corp.	3,497 %	1 <sup>er</sup> juin 2022	111 000	148 985	148 371	
EXOR NV	1,750 %	18 janv. 2028	200 000	297 572	296 448	
FCA Bank SpA/Irlande	1,000 %	21 févr. 2022	100 000	151 277	154 174	
Ferrari NV	1,500 %	16 mars 2023	550 000	817 053	860 369	
Fidelity National Information Services Inc.	3,875 %	5 juin 2024	37 000	44 097	50 540	
Fidelity National Information Services Inc.	5,000 %	15 oct. 2025	26 000	33 641	36 991	
Fidelity National Information Services Inc.	3,000 %	15 août 2026	476 000	585 185	599 091	
G4S International Finance PLC	1,500 %	9 janv. 2023	200 000	294 003	311 845	
General Motors Co.	6,750 %	1 <sup>er</sup> avr. 2046	250 000	363 048	331 568	
General Motors Financial Co., Inc.	4,350 %	17 janv. 2027	123 000	158 507	154 884	
Givaudan SA	2,000 %	17 sept. 2030	100 000	152 611	159 485	
Glencore Funding LLC	3,000 %	27 oct. 2022	505 000	633 809	658 458	
Grainger PLC	3,375 %	24 avr. 2028	200 000	355 097	343 163	
Grand City Properties SA	1,375 %	3 août 2026	300 000	424 451	434 881	
Halfmoon Parent Inc.	4,130 %	15 nov. 2025	80 000	105 613	109 272	
Halfmoon Parent Inc.	4,130 %	15 nov. 2025	160 000	210 329	218 545	
Heathrow Funding Ltd.	1,875 %	12 juill. 2032	100 000	148 227	149 245	
Heathrow Funding Ltd.	4,625 %	31 oct. 2046	100 000	238 818	207 123	
Hiscox Ltd.	6,125 %	24 nov. 2045	200 000	394 128	358 510	
Home Depot Inc.	2,625 %	1 <sup>er</sup> juin 2022	150 000	186 833	202 821	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	200 000	290 001	292 190	

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
HSBC Holdings PLC	4,375 %	23 nov. 2026	200 000	268 518	264 887	
Huntington Ingalls Industries Inc.	3,483 %	1 <sup>er</sup> déc. 2027	140 000	178 296	178 579	
Imperial Brands Finance PLC	1,375 %	27 janv. 2025	200 000	280 683	299 336	
Indonesia Asahan Aluminium Tbk PT	6,530 %	15 nov. 2028	200 000	255 733	287 195	
innogy Finance BV	1,625 %	30 mai 2026	232 000	350 634	369 711	
Intercontinental Exchange Inc.	2,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2020	68 000	90 122	92 472	
Intercontinental Exchange Inc.	4,000 %	15 oct. 2023	350 000	466 631	490 187	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2025	112 000	148 577	154 456	
InterContinental Hotels Group PLC	3,750 %	14 août 2025	200 000	386 788	362 276	
International Flavors & Fragrances Inc.	1,800 %	25 sept. 2026	150 000	227 322	234 033	
Intesa Sanpaolo SpA	5,250 %	28 janv. 2022	50 000	108 637	91 211	
Intesa Sanpaolo SpA	2,130 %	30 août 2023	300 000	452 223	470 938	
Investor AB	1,500 %	12 sept. 2030	200 000	303 963	316 352	
Islandsbanki HF	1,750 %	7 sept. 2020	170 000	252 229	270 161	
Islandsbanki HF	1,125 %	19 janv. 2024	150 000	238 319	228 858	
JAB Holdings BV	2,500 %	25 juin 2029	300 000	465 811	475 316	
JPMorgan Chase & Co.	3,250 %	23 sept. 2022	482 000	639 827	653 430	
JPMorgan Chase & Co.	2,950 %	1 <sup>er</sup> oct. 2026	708 000	875 951	893 954	
JPMorgan Chase & Co.	3,540 %	1 <sup>er</sup> mai 2028	223 000	298 140	290 686	
JPMorgan Chase & Co.	4,260 %	22 févr. 2048	230 000	301 323	292 867	
KBC Group NV	0,875 %	27 juin 2023	100 000	153 125	156 003	
Kraft Heinz Foods Co.	5,200 %	15 juill. 2045	56 000	77 476	70 131	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375 %	1 <sup>er</sup> juin 2046	250 000	306 784	282 327	
L3 Technologies Inc.	3,850 %	15 juin 2023	271 000	348 336	371 077	
Laboratory Corporation of America Holdings	3,200 %	1 <sup>er</sup> févr. 2022	279 000	356 912	378 450	
Laboratory Corporation of America Holdings	4,700 %	1 <sup>er</sup> févr. 2045	200 000	255 941	255 222	
Lear Corp.	3,800 %	15 sept. 2027	157 000	193 126	196 229	
Liberty Mutual Group Inc.	4,250 %	15 juin 2023	129 000	178 925	177 815	
Life Technologies Corp.	5,000 %	15 janv. 2021	68 000	94 776	95 198	
Lockheed Martin Corp.	3,550 %	15 janv. 2026	100 000	132 658	135 737	
LyondellBasell Industries NV	5,000 %	15 avr. 2019	128 000	177 499	175 016	
Macquarie Group Ltd.	1,250 %	5 mars 2025	200 000	294 182	302 310	
ManpowerGroup Inc.	1,750 %	22 juin 2026	250 000	381 670	391 419	
Marathon Petroleum Corp.	3,400 %	15 déc. 2020	73 000	93 605	99 720	
Marathon Petroleum Corp.	3,625 %	15 sept. 2024	142 000	163 150	188 956	
Marsh & McLennan Cos Inc.	3,500 %	3 juin 2024	50 000	56 399	67 350	
Marsh & McLennan Cos Inc.	4,350 %	30 janv. 2047	293 000	384 816	374 655	
Martin Marietta Materials Inc.	4,250 %	2 juill. 2024	35 000	45 348	48 437	
Martin Marietta Materials Inc.	3,450 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	101 000	137 067	127 643	
Martin Marietta Materials Inc.	3,500 %	15 déc. 2027	172 000	219 026	214 584	
Merlin Properties Socimi SA	2,225 %	25 avr. 2023	100 000	144 594	160 877	
Merlin Properties Socimi SA	1,875 %	2 nov. 2026	110 000	157 778	164 201	
Microsoft Corp.	4,100 %	6 févr. 2037	425 000	596 874	596 773	
Morgan Stanley	2,500 %	21 avr. 2021	239 000	305 989	319 611	
Morgan Stanley	5,500 %	28 juill. 2021	50 000	63 894	71 610	
Morgan Stanley	3,125 %	27 juill. 2026	603 000	743 125	762 266	
MPLX LP	4,500 %	15 avr. 2038	184 000	226 721	220 153	
Nationwide Building Society	1,500 %	8 mars 2026	100 000	143 042	148 496	
Neste Oyj	1,500 %	7 juin 2024	200 000	309 098	316 404	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3,550 %	1 <sup>er</sup> mai 2027	283 000	383 841	369 493	
NN Group NV	4,625 %	8 avr. 2044	250 000	420 374	411 106	
Northwell Healthcare Inc.	4,260 %	1 <sup>er</sup> nov. 2047	279 000	342 836	362 737	
OMV AG	0,750 %	4 déc. 2023	250 000	373 623	392 199	
ONEOK Inc.	4,950 %	13 juill. 2047	430 000	541 895	544 535	
PepsiCo, Inc.	3,100 %	17 juill. 2022	164 000	208 798	224 196	
Pertamina Persero PT	6,000 %	3 mai 2042	599 000	881 438	818 257	
Perusahaan Listrik Negara PT	2,880 %	25 oct. 2025	250 000	368 645	388 254	
Petroleos Mexicanos	1,875 %	21 avr. 2022	200 000	294 536	295 578	
Phillips 66	4,875 %	15 nov. 2044	238 000	341 539	318 351	
PPL Capital Funding Inc.	5,000 %	15 mars 2044	20 000	24 171	27 943	
PPL WEM Ltd.	5,375 %	1 <sup>er</sup> mai 2021	200 000	287 019	282 194	
Priceline Group Inc.	3,550 %	15 mars 2028	138 000	175 186	177 897	
QBE Insurance Group Ltd.	6,115 %	24 mai 2042	115 000	221 708	211 997	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,625 %	21 sept. 2023	400 000	516 644	550 177	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,000 %	26 juin 2027	211 000	279 535	268 079	
RELX Finance BV	1,000 %	22 mars 2024	110 000	157 115	170 437	

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



# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Republic Services Inc.	3,950 %	15 mai 2028	271 000	344 664	371 092	
Richemont International Holding SA	1,500 %	26 mars 2030	100 000	151 578	155 742	
Rolls-Royce PLC	0,875 %	9 mai 2024	200 000	305 123	302 378	
Roper Technologies Inc.	4,200 %	15 sept. 2028	181 000	236 575	245 231	
RWE Finance BV	4,750 %	31 janv. 2034	100 000	206 553	199 778	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	250 000	330 791	327 218	
SAP SE	1,250 %	10 mars 2028	100 000	148 376	156 823	
SAP SE	1,625 %	10 mars 2031	100 000	147 681	156 885	
SASOL Financing USA LLC	5,880 %	27 mars 2024	336 000	433 052	458 452	
SES SA	1,625 %	22 mars 2026	250 000	399 521	377 420	
Sky PLC	2,500 %	15 sept. 2026	200 000	310 345	332 500	
Smiths Group PLC	2,000 %	23 févr. 2027	200 000	305 796	308 939	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,544 %	17 janv. 2028	456 000	568 175	605 640	
Svenska Handelsbanken AB	5,250 %	31 déc. 2049	297 000	389 958	390 935	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd.	2,250 %	21 nov. 2026	200 000	299 042	319 369	
TD Ameritrade Holding Corp.	2,950 %	1 <sup>er</sup> avr. 2022	29 000	36 039	39 201	
Tele2 AB	1,130 %	15 mai 2024	300 000	445 029	465 138	
Tengizchevroil Finance Co International Ltd.	4,000 %	15 août 2026	650 000	862 487	821 740	
The Goldman Sachs Group Inc.	2,625 %	25 avr. 2021	422 000	544 575	561 669	
The Goldman Sachs Group Inc.	5,750 %	24 janv. 2022	80 000	103 214	114 451	
The Home Depot Inc.	3,000 %	1 <sup>er</sup> avr. 2026	124 000	170 623	164 207	
The Priceline Group Inc.	1,800 %	3 mars 2027	300 000	401 777	471 040	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,000 %	15 avr. 2023	114 000	148 130	151 631	
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,950 %	19 sept. 2026	97 000	127 901	122 469	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,200 %	15 août 2027	600 000	756 683	763 006	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	1,750 %	29 mars 2028	300 000	454 340	458 856	
Ubisoft Entertainment SA	1,289 %	30 janv. 2023	200 000	313 280	310 447	
UBS Group Funding Jersey Ltd.	1,500 %	30 nov. 2024	200 000	283 674	314 410	
UBS Group Funding Switzerland AG	2,859 %	15 août 2023	417 000	529 027	548 054	
UniCredit Spa	1,000 %	18 janv. 2023	250 000	376 235	365 668	
United Technologies Corp.	4,630 %	16 nov. 2048	230 000	299 097	304 562	
UnitedHealth Group Inc.	2,700 %	15 juill. 2020	164 000	212 613	223 241	
UnitedHealth Group Inc.	4,625 %	15 juill. 2035	505 000	728 476	732 389	
Unum Group	4,000 %	15 mars 2024	60 000	69 853	81 433	
Verizon Communications Inc.	3,500 %	1 <sup>er</sup> nov. 2024	207 000	270 517	279 206	
Virginia Electric & Power Co.	3,500 %	15 mars 2027	350 000	470 370	471 609	
Visa Inc.	4,150 %	14 déc. 2035	208 000	286 179	294 332	
Visa Inc.	4,300 %	14 déc. 2045	200 000	280 731	282 981	
Volkswagen Bank GmbH	0,750 %	15 juin 2023	150 000	226 140	226 037	
Volkswagen Financial Services AG	0,875 %	12 avr. 2023	300 000	466 977	455 899	
Volkswagen Financial Services AG	1,380 %	16 oct. 2023	200 000	297 217	309 202	
Volkswagen International Finance NV	3,375 %	31 déc. 2049	200 000	307 834	293 022	
Volkswagen International Finance NV	2,700 %	31 déc. 2049	100 000	143 610	147 790	
Wabtec Corp.	4,700 %	15 sept. 2028	168 000	218 325	215 607	
WM Wrigley Jr Co.	3,375 %	21 oct. 2020	100 000	126 819	136 997	
WPP Finance 2013	2,880 %	14 sept. 2046	160 000	221 670	210 770	
WPP Finance 2016	1,375 %	20 mars 2025	150 000	230 829	227 413	
XLIT Ltd.	3,250 %	29 juin 2047	200 000	293 059	303 190	
			<b>74 404 908</b>	<b>75 230 552</b>	<b>11,82</b>	
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>						
A Voce CLO Ltd.	3,508 %	15 juill. 2026	573 000	735 667	752 887	
Chesapeake Funding II LLC	3,223 %	15 mars 2028	200 000	65 468	67 514	
Comm Mortgage Trust 2015-LC19	3,183 %	10 févr. 2048	200 000	260 554	269 836	
Comm Mortgage Trust 2015-LC21 A4	3,708 %	10 juill. 2048	205 721	260 638	284 654	
CPS Auto Trust	2,110 %	15 mars 2021	246 000	318 469	317 498	
Dryden 55 CLO Ltd.	0,000 %	15 avr. 2031	331 317	426 224	445 476	
Fannie Mae Pool	4,260 %	1 <sup>er</sup> déc. 2019	50 000	59 270	58 809	
Fannie Mae Pool	2,770 %	1 <sup>er</sup> mars 2022	50 000	56 419	59 173	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2040	423 000	69 207	71 274	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> mai 2040	569 000	558 323	556 107	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1 <sup>er</sup> août 2040	738 000	175 106	173 746	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> sept. 2040	108 000	20 461	21 221	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> sept. 2040	193 000	33 813	33 691	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> nov. 2040	1 425 000	353 244	360 950	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> déc. 2040	1 400 000	448 119	457 264	

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



# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> févr. 2041	700 000	178 782	180 859	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> févr. 2041	63 453	14 265	13 999	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> févr. 2041	1 200 000	403 569	412 373	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> avr. 2041	282 064	75 090	76 662	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2041	41 000	32 903	32 364	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> nov. 2041	32 573	13 229	12 584	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> janv. 2042	144 656	48 115	47 389	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> janv. 2042	73 000	25 243	25 422	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1 <sup>er</sup> mars 2042	583 000	219 046	221 695	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> déc. 2042	21 000	11 030	10 906	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2043	500 000	267 985	270 876	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2043	371 000	297 432	290 705	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> janv. 2043	31 000	30 903	30 819	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> janv. 2043	45 000	36 221	36 711	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2043	28 821	22 960	23 304	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> juill. 2043	27 142	12 810	13 268	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> sept. 2043	550 000	286 305	279 917	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> janv. 2044	25 000	24 981	24 926	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> avr. 2044	400 000	247 703	252 420	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> avr. 2044	20 000	18 831	19 078	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2044	1 000 000	702 533	715 100	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> nov. 2044	55 020	30 075	29 666	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> févr. 2045	95 406	51 811	55 601	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2045	57 472	43 904	43 801	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> juill. 2046	239 000	258 870	260 576	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2046	128 000	147 539	147 776	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2047	35 533	40 235	40 235	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2047	67 981	78 219	78 313	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	1,883 %	25 mai 2019	125 000	144 406	155 964	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	2,637 %	25 janv. 2023	150 000	189 295	202 815	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	3,300 %	25 avr. 2023	249 675	331 812	346 395	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	3,458 %	25 août 2023	249 675	334 880	348 217	
Flatiron CLO 2013-1 Ltd.	4,003 %	17 janv. 2026	549 897	733 118	749 741	
FORT CRE 2018-1 LLC	0,000 %	21 oct. 2023	282 500	375 276	383 717	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2039	1 085 000	138 688	141 325	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> juill. 2040	155 789	31 967	31 766	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> janv. 2041	35 000	19 886	20 299	
Freddie Mac Gold Pool	5,000 %	1 <sup>er</sup> juill. 2041	1 100 000	427 915	435 374	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> mai 2042	450 000	329 749	332 185	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> avr. 2044	41 200	22 335	23 084	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> sept. 2045	244 760	206 150	202 713	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,064 %	25 août 2024	792 666	1 052 451	1 086 917	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,244 %	25 août 2027	46 000	59 119	62 704	
GS Mortgage Securities Corp. II	3,382 %	10 mai 2050	230 127	284 611	312 476	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26	3,494 %	15 janv. 2048	261 848	341 986	358 523	
Magnetite VII Ltd.	3,236 %	15 janv. 2028	670 000	874 089	901 047	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21	3,338 %	15 mars 2048	15 893	20 381	21 528	
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-HI	3,530 %	15 juin 2050	142 705	197 573	193 215	
Octagon Investment Partners XVII Ltd.	3,384 %	25 janv. 2031	907 000	1 137 333	1 195 778	
Certificats de participation de Small Business Administration	2,220 %	1 <sup>er</sup> mars 2033	25 000	14 377	18 583	
Wells Fargo & Co.	3,148 %	15 mai 2048	71 128	89 345	95 538	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	3,540 %	15 mai 2048	230 334	284 135	315 398	
				<b>15 102 448</b>	<b>15 512 747</b>	<b>2,44</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>230 538 867</b>	<b>238 167 440</b>	<b>37,43</b>

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
BP PLC	125 089	888 459	1 079 145	
Enterprise Products Partners LP	41 651	1 425 383	1 398 853	
Lukoil PJSC	10 893	711 831	1 063 457	
Schlumberger Ltd.	37 632	3 362 961	1 854 436	
Chevron Corp.	9 017	1 187 864	1 339 797	
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	894 000	854 537	871 789	
Exxon Mobil Corp.	30 716	3 311 454	2 860 707	
Galp Energia SGPS SA	61 528	1 204 714	1 325 223	
Lukoil PJSC	5 105	252 548	497 413	
Marathon Petroleum Corporation	39 666	3 566 973	3 196 923	
Occidental Petroleum Corp.	12 932	1 205 212	1 084 128	
Phillips 66	14 022	1 630 384	1 649 884	
Suncor Énergie Inc.	33 801	1 294 230	1 288 832	
		<b>20 896 550</b>	<b>19 510 587</b>	<b>3,07</b>
<b>Matériaux</b>				
Akzo Nobel NV	20 889	2 405 908	2 296 068	
Arcelor Mittal	79 502	1 096 853	1 012 876	
CF Industries Holdings Inc.	9 014	443 252	535 667	
Givaudan SA	995	2 440 462	3 137 592	
LyondellBasell Industries NV	3 991	477 002	453 299	
PPG Industries Inc.	28 292	3 756 846	3 950 300	
PTT Global Chemical PCL	687 400	1 812 103	2 054 461	
The Sherwin-Williams Company	4 135	1 592 439	2 222 103	
		<b>14 024 865</b>	<b>15 662 366</b>	<b>2,46</b>
<b>Industrie</b>				
3M Co.	12 806	2 655 814	3 332 635	
Aena SA	3 428	833 520	726 566	
Air Canada	82 987	1 412 188	2 154 343	
Boeing Co.	4 822	1 653 133	2 123 953	
Bunzl PLC	37 505	1 288 895	1 545 529	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 473	617 452	756 415	
Eaton Corporation PLC	30 336	3 117 524	2 844 790	
Equifax Inc.	11 933	1 683 310	1 517 845	
Experian PLC	54 081	1 478 325	1 792 101	
Honeywell International Inc.	24 614	3 323 023	4 441 593	
Illinois Tool Works Inc.	16 672	2 663 835	2 884 816	
Johnson Controls International PLC	59 026	2 979 311	2 390 320	
Legrand SA	19 736	1 514 856	1 519 149	
Lockheed Martin Corp.	10 362	3 363 667	3 705 677	
Northrop Grumman Corp.	1 918	658 611	641 543	
RELX PLC	70 033	1 764 351	1 964 922	
Schneider Electric SE	68 887	6 948 812	6 423 200	
Secom Co., Ltd.	26 300	2 633 803	2 983 918	
SGS SA	332	902 382	1 016 557	
Stanley Black & Decker Inc.	13 926	2 253 468	2 277 476	
Thomson Reuters Corp.	25 894	1 442 216	1 708 536	
Union Pacific Corp.	5 267	665 370	994 383	
United Parcel Service Inc., catégorie B	9 117	1 215 680	1 214 446	
United Technologies Corp.	11 600	1 563 118	1 686 996	
		<b>48 632 664</b>	<b>52 647 709</b>	<b>8,28</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Aptiv PLC	15 570	1 335 043	1 309 320	
Compagnie Financière Richemont SA	16 815	1 444 104	1 467 704	
Compass Group PLC	136 484	3 231 504	3 917 315	
Duffry AG	6 349	1 239 379	819 124	
Greggs PLC	28 160	580 935	620 139	
Magna International Inc.	38 755	2 502 630	2 401 647	
Persimmon PLC	22 143	956 766	743 390	
Starbucks Corp.	18 503	1 584 481	1 627 482	
USS Co., Ltd.	45 500	1 033 985	1 047 298	
		<b>13 908 827</b>	<b>13 953 419</b>	<b>2,19</b>

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Consommation de base</b>				
Altria Group Inc.	46 172	3 740 629	3 114 625	
British American Tobacco PLC	14 272	1 050 788	620 651	
Colgate-Palmolive Co.	16 548	1 419 863	1 345 230	
Danone SA	25 425	2 379 002	2 441 750	
General Mills Inc.	42 812	2 825 888	2 276 929	
Heineken NV	26 543	2 844 937	3 199 350	
Henkel AG & Co., KGaA	21 678	3 232 522	3 228 955	
Imperial Tobacco Group PLC	37 488	1 613 076	1 550 045	
Japan Tobacco Inc.	125 300	5 391 557	4 081 256	
Kao Corp.	27 100	1 767 906	2 750 819	
Kimberly-Clark Corp.	25 536	3 549 402	3 973 902	
Marine Harvest ASA	62 304	1 287 556	1 795 425	
Molson Coors Brewing Co.	11 497	1 024 261	881 860	
Nestlé SA	58 660	5 639 646	6 485 540	
Pernod Ricard SA	17 371	2 666 791	3 886 561	
Philip Morris International Inc.	82 650	10 066 621	7 536 111	
Reckitt Benckiser Group PLC	32 908	3 736 513	3 442 037	
The J.M. Smucker Company	5 976	1 031 042	763 069	
Tyson Foods Inc.	15 817	1 277 498	1 153 595	
Walgreens Boots Alliance Inc.	5 814	533 674	542 593	
Wesfarmers Ltd.	52 104	1 630 745	1 614 206	
		<b>58 709 917</b>	<b>56 684 509</b>	<b>8,91</b>
<b>Soins de santé</b>				
Abbott Laboratories	37 843	2 119 815	3 738 454	
Bayer AG	42 462	5 949 514	4 014 956	
Biogen Inc.	3 580	1 412 304	1 471 371	
Bristol-Myers Squibb Co.	41 672	3 154 088	2 958 480	
CIGNA Corp.	9 455	1 942 266	2 452 564	
Danaher Corp.	17 267	1 589 384	2 431 912	
Eli Lilly & Co.	8 131	844 932	1 285 110	
HCA Holdings Inc.	15 969	2 852 880	2 714 318	
Hoya Corp.	17 100	1 105 136	1 408 147	
Johnson & Johnson	39 002	5 503 763	6 874 371	
McKesson Corp.	3 848	753 760	580 587	
Medtronic PLC	33 654	3 250 742	4 180 952	
Novartis AG	46 329	5 006 321	5 394 363	
Pfizer Inc.	117 947	4 986 231	7 031 682	
Roche Holding AG	22 064	6 997 970	7 440 567	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	87 600	1 508 827	1 729 535	
Sonic Healthcare Ltd.	47 539	1 112 911	1 010 651	
Thermo Fisher Scientific Inc.	4 686	996 699	1 432 290	
		<b>51 087 543</b>	<b>58 150 310</b>	<b>9,14</b>
<b>Services financiers</b>				
Absa Group Ltd.	58 913	855 411	905 152	
Agricultural Bank of China Ltd.	668 000	385 158	399 699	
American Express Co.	9 052	882 476	1 178 465	
Aon PLC	27 472	4 030 436	5 454 102	
ASX Ltd.	5 447	315 898	313 933	
AXA SA	40 984	1 406 026	1 206 714	
BlackRock Inc.	4 530	2 178 731	2 430 412	
China Construction Bank Corporation	2 209 000	2 351 787	2 489 374	
Chubb Ltd.	17 927	2 940 366	3 162 940	
Citigroup Inc.	31 001	2 824 175	2 204 286	
DBS Group Holdings Ltd.	20 900	372 927	496 138	
Hiscox Ltd.	27 755	535 094	782 613	
ING Groep NV	74 709	1 328 123	1 097 633	
JPMorgan Chase & Co.	49 049	4 390 591	6 539 688	
KBC Group NV	16 468	1 848 664	1 457 354	
Komercni Banka AS	3 518	181 542	180 764	
MetLife Inc.	49 072	2 733 684	2 751 951	
Moodys Corp.	11 365	1 613 893	2 173 750	
ORIX Corp.	24 800	462 176	495 660	
Prudential Financial Inc.	10 415	1 129 175	1 160 036	

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque Royale du Canada	16 667	1 575 958	1 559 778	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	578	196 008	190 319	
Sberbank of Russia, CAAÉ	24 560	365 198	367 644	
State Street Corp.	27 511	2 607 616	2 369 830	
Svenska Handelsbanken AB	23 294	400 291	352 749	
The Bank of New York Mellon Corp.	41 237	2 198 152	2 651 059	
The Goldman Sachs Group Inc.	6 589	1 625 075	1 503 329	
The PNC Financial Services Group Inc.	9 428	1 415 630	1 505 426	
The Travelers Companies Inc.	21 795	3 045 285	3 564 679	
Groupe TMX Limitée	11 691	855 341	826 904	
U.S Bancorp	47 870	2 725 799	2 987 911	
UBS Group AG	201 430	4 257 723	3 414 517	
Wells Fargo & Co.	71 974	4 702 983	4 529 770	
Zurich Insurance Group AG	9 816	3 341 806	3 986 131	
		<b>62 079 198</b>	<b>66 690 710</b>	<b>10,48</b>
<b>Immobilier</b>				
CK Asset Holdings Ltd.	96 500	1 027 804	964 593	
Deutsche Wohnen AG	51 369	1 969 851	3 208 157	
Grand City Properties SA	27 073	792 172	801 014	
Medical Properties Trust Inc.	77 825	1 278 426	1 709 201	
Public Storage	2 311	639 838	638 881	
STORE Capital Corp.	13 022	497 309	503 507	
Unibail-Rodamco-Westfield	4 274	900 414	903 540	
		<b>7 105 814</b>	<b>8 728 893</b>	<b>1,37</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Accenture PLC	28 459	3 966 971	5 480 971	
Adobe Systems Inc.	3 092	991 949	955 426	
Amadeus IT Holding SA	25 841	1 555 223	2 454 669	
Analog Devices Inc.	18 419	1 751 901	2 159 202	
Cadence Design Systems Inc.	23 682	822 912	1 406 358	
Groupe CGI Inc.	14 166	1 007 207	1 182 861	
Cisco Systems Inc.	24 716	983 324	1 462 699	
Cognizant Technology Solutions Corp.	19 986	1 916 492	1 732 810	
DXC Technology Co.	23 701	2 193 159	1 721 161	
Fidelity National Information Services Inc.	11 911	1 189 590	1 668 292	
Fiserv Inc.	16 179	1 321 655	1 623 933	
Halma PLC	60 258	1 052 827	1 429 723	
Hitachi Ltd.	29 500	1 376 043	1 078 018	
Kyocera Corp.	17 600	1 306 822	1 206 782	
Nomura Research Institute Ltd.	30 400	1 281 619	1 542 138	
Omron Corp.	29 000	1 492 774	1 444 043	
Samsung Electronics Co., Ltd.	26 565	1 045 877	1 258 411	
Spectris PLC	19 472	800 111	771 930	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	179 676	6 453 797	9 057 788	
Texas Instruments Inc.	36 114	2 997 544	4 661 176	
		<b>35 507 797</b>	<b>44 298 391</b>	<b>6,96</b>
<b>Services de communication</b>				
Comcast Corporation, catégorie A	109 160	4 432 464	5 076 551	
Omnicom Group Inc.	31 594	3 009 715	3 160 392	
Publicis Groupe SA	16 320	1 456 206	1 276 083	
KDDI Corp.	223 900	7 138 020	7 313 748	
SK Telecom Co., Ltd.	2 748	838 165	906 520	
TELUS Corp.	37 071	1 748 114	1 677 586	
Verizon Communications Inc.	14 103	871 740	1 082 905	
Vodafone Group PLC	811 795	3 066 775	2 159 119	
		<b>22 561 199</b>	<b>22 652 904</b>	<b>3,56</b>
<b>Services publics</b>				
CenterPoint Energy Inc.	7 684	515 372	528 625	
Duke Energy Corporation	27 155	2 891 126	3 200 727	
E.ON SE	44 498	609 601	599 370	
Engie	60 568	1 326 027	1 184 446	
Exelon Corp.	55 821	2 491 329	3 438 446	

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
NextEra Energy Inc., 6,123 %, actions privilégiées	3 034	216 854	238 851	
SSE PLC	161 515	3 956 368	3 038 521	
Xcel Energy Inc.	16 290	901 244	1 096 205	
		<b>12 907 921</b>	<b>13 325 191</b>	<b>2,09</b>
<b>Total des actions</b>		<b>347 422 295</b>	<b>372 304 989</b>	<b>58,51</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(266 689)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>606 929 648</b>	<b>639 707 604</b>	<b>100,54</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(9 537 891)</b>	<b>(1,50)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>6 103 040</b>	<b>0,96</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>636 272 753</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	JPY	216 767 000	CAD	(2 529 019)	170 938
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	USD	1 904 000	CAD	(2 503 835)	95 807
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	SEK	8 803 000	CAD	(1 267 804)	89 133
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	AUD	1 350 000	CAD	(1 257 943)	40 016
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	EUR	1 345 000	CAD	(2 063 058)	38 308
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	GBP	451 000	CAD	(765 580)	19 133
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	AUD	1 463 000	CAD	(1 395 102)	11 520
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	GBP	149 000	CAD	(253 003)	6 248
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	USD	42 000	CAD	(54 457)	2 887
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	DKK	29 000	CAD	(5 910)	162
HSBC Bank USA	A-2	11 janv. 2019	GBP	105 000	CAD	(179 778)	2 916
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	USD	2 418 000	CAD	(3 121 742)	179 658
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	SEK	46 000	CAD	(6 718)	373
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	EUR	528 000	CAD	(791 614)	33 298
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	USD	471 000	CAD	(615 694)	27 388
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	EUR	296 000	CAD	(446 155)	16 297
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	GBP	741 000	CAD	(1 279 740)	9 569
UBS AG Warburg	A-1	11 janv. 2019	EUR	678 000	CAD	(1 016 542)	42 719
UBS AG Warburg	A-1	11 janv. 2019	GBP	741 000	CAD	(1 268 917)	20 385
							<b>806 755</b>
BNP Paribas	A-1	11 janv. 2019	CAD	56 091 761	EUR	(37 019 895)	(1 746 000)
Brown Brothers Harriman & Co	Non noté	11 janv. 2019	CAD	187 524	USD	(142 000)	(6 358)
Brown Brothers Harriman & Co	Non noté	11 janv. 2019	CAD	1 271 565	EUR	(841 000)	(42 363)
Brown Brothers Harriman & Co	Non noté	11 janv. 2019	CAD	13 223 879	GBP	(7 692 264)	(160 301)
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	CAD	2 520 869	NOK	(16 144 000)	(26 094)
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	CAD	2 029 584	USD	(1 524 000)	(51 237)
Goldman Sachs & Co.	A-2	11 janv. 2019	CAD	1 275 170	SEK	(8 711 000)	(67 598)
HSBC Bank USA	A-2	11 janv. 2019	CAD	1 274 270	USD	(959 000)	(35 117)
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	CAD	80 913	NZD	(95 000)	(6 080)
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	NOK	14 643 000	CAD	(2 342 291)	(32 100)
JP Morgan	A-2	19 févr. 2019	CAD	651 504	IDR	(7 320 275 000)	(39 166)
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	CAD	8 286 686	AUD	(8 928 319)	(297 435)
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	CAD	18 897 594	USD	(14 466 000)	(853 601)
JP Morgan	A-2	11 janv. 2019	CAD	20 040 713	JPY	(1 712 985 965)	(1 295 541)
Merrill Lynch	Non noté	11 janv. 2019	CAD	112 469 883	USD	(86 452 118)	(5 567 476)
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	CAD	231 338	GBP	(137 000)	(7 033)
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	CAD	764 321	EUR	(507 000)	(27 785)
State Street Bank & Trust	A-1	11 janv. 2019	CAD	2 016 337	USD	(1 501 000)	(33 092)
UBS AG Warburg	A-1	11 janv. 2019	AUD	2 887 000	CAD	(2 800 029)	(24 252)
UBS AG Warburg	A-1	11 janv. 2019	CAD	686 408	EUR	(456 000)	(26 017)
							<b>(10 344 646)</b>
							<b>(9 537 891)</b>

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial de rendement total MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	16,49	17,91
AA/Aa	4,30	2,48
A/A	6,76	7,07
BBB/Baa	10,67	11,07
BB/Ba	1,54	0,05
Non noté	3,02	3,10
<b>Total</b>	<b>42,78</b>	<b>41,68</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

	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	213 113 164	33,49	203 342 897	34,07
Euro	45 677 683	7,18	38 323 072	6,42
Franc suisse	33 162 094	5,21	27 389 565	4,59
Yen japonais	27 985 147	4,40	26 713 866	4,48
Livre sterling	23 463 201	3,69	26 098 637	4,37
Dollar de Hong Kong	4 725 455	0,74	6 066 173	1,02
Couronne norvégienne	4 566 391	0,72	1 904 159	0,32
Dollar australien	3 649 448	0,57	2 923 246	0,49
Won coréen	2 355 249	0,37	3 202 723	0,54
Baht thaïlandais	2 054 461	0,32	1 948 638	0,33
Roupie indonésienne	1 336 174	0,21	-	-
Rand d'Afrique du Sud	905 152	0,14	658 353	0,11
Nouveau dollar de Taiwan	704 020	0,11	995 656	0,17
Dollar de Singapour	496 138	0,08	684 965	0,11
Couronne suédoise	374 008	0,06	4 044 237	0,68
Couronne tchèque	180 764	0,03	-	-
Couronne danoise	6 067	-	823 141	0,14
Dollar néo-zélandais	(87 005)	(0,01)	-	-
<b>Total</b>	<b>364 667 611</b>	<b>57,31</b>	<b>345 119 328</b>	<b>57,84</b>

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



# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 233 381 \$ (17 255 966 \$ 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 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	29 823 490	62 391 409	175 187 716	267 402 615
31 décembre 2017	67 205 667	36 070 718	141 775 980	245 052 365

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 25 562 550 \$ (20 615 122 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 615 249 \$ (17 490 528 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	1,8	10,5
Billet à ordre	2,8	-
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	23,1	15,0
Obligations de sociétés	11,9	12,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,4	3,5
<b>Actions</b>		
Énergie	3,1	3,1
Matériaux	2,4	3,0
Industrie	8,3	7,2
Consommation discrétionnaire	2,2	4,8
Consommation de base	8,9	10,2
Soins de santé	9,1	7,0
Services financiers	10,5	11,2
Immobilier	1,4	1,2
Technologies de l'information	7,0	7,6
Services de télécommunications	-	1,4
Services de communication	3,5	-
Services publics	2,1	1,9
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(1,5)	(0,1)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	1,0	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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



# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Présentation de la juste valeur

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

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	371 807 576	497 413	-	372 304 989
Obligations	-	222 654 693	-	222 654 693
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	15 129 030	383 717	15 512 747
Placements à court terme	-	29 235 175	-	29 235 175
Contrats de change à terme	-	806 755	-	806 755
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	10 344 646	-	10 344 646

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	349 481 751	328 802	-	349 810 553
Obligations	-	161 056 950	-	161 056 950
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	16 835 125	4 229 370	21 064 495
Placements à court terme	-	62 930 920	-	62 930 920
Contrats de change à terme	-	302 214	-	302 214
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	1 134 408	-	1 134 408

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	(\$)	(\$)
<b>Solde d'ouverture</b>	4 229 370	-
Achats et (ventes) nets	(1 651 173)	3 429 375
Transferts nets	(2 306 190)	1 044 757
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(13 237)	-
Latent(e)s	124 947	(244 762)
<b>Solde de clôture</b>	<b>383 717</b>	<b>4 229 370</b>

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

## Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 142 854 \$ (174 545 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

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

# Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à néant \$ (68 204 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	705	10 026
	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série F5	10 016	-	554
	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	15	11 193	-
Série F5	-	-	-

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	806 755	(446 055)	-	360 700
<b>Total</b>	<b>806 755</b>	<b>(446 055)</b>	<b>-</b>	<b>360 700</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(10 344 646)	446 055	-	(9 898 591)
<b>Total</b>	<b>(10 344 646)</b>	<b>446 055</b>	<b>-</b>	<b>(9 898 591)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	302 214	(266 727)	-	35 487
<b>Total</b>	<b>302 214</b>	<b>(266 727)</b>	<b>-</b>	<b>35 487</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(1 134 408)	266 727	-	(867 681)
<b>Total</b>	<b>(1 134 408)</b>	<b>266 727</b>	<b>-</b>	<b>(867 681)</b>

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>396 689 998</b>	424 666 510
Placements à court terme	<b>4 890 730</b>	8 943 855
Trésorerie	<b>642 108</b>	343 670
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>11 359</b>	399 920
Intérêts courus	<b>2 425</b>	3 255
Dividendes à recevoir	<b>1 035 022</b>	669 297
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>281 526</b>	410 964
	<b>403 553 168</b>	435 437 471
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>17 206</b>	17 869
Rachats à payer	<b>367 203</b>	4 229 277
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	119 209
Frais de gestion à payer	<b>123 596</b>	114 135
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>508 005</b>	4 480 490
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>403 045 163</b>	430 956 981
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>152 173 072</b>	165 545 843
Série T5	<b>1 040 505</b>	1 510 685
Série T8	<b>2 341 385</b>	3 873 398
Série F	<b>75 204 394</b>	81 297 927
Série F5	<b>9 926</b>	-
Série F8	<b>649 302</b>	-
Série I	<b>158 584 426</b>	165 125 377
Série O	<b>13 042 153</b>	13 603 751
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>22,16</b>	23,22
Série T5	<b>23,54</b>	25,97
Série T8	<b>19,02</b>	21,65
Série F	<b>23,47</b>	24,58
Série F5	<b>14,20</b>	-
Série F8	<b>13,81</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>24,61</b>	25,81
Série O	<b>14,32</b>	15,01

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>11 542 969</b>	9 510 770
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>109 675</b>	55 846
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>8 819 513</b>	9 184 361
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(28 206 999)</b>	33 401 708
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(7 734 842)</b>	52 152 685
Profit (perte) de change net(te)	<b>(153 781)</b>	(240 261)
Autres produits	<b>937</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(7 887 686)</b>	51 912 424
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>4 791 740</b>	4 204 720
Honoraires d'administration	<b>656 291</b>	613 758
Frais du comité d'examen indépendant	<b>5 105</b>	5 066
Retenues d'impôt	<b>1 290 043</b>	1 123 174
Coûts de transaction (note 3)	<b>84 101</b>	165 869
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>6 827 280</b>	6 112 587
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(14 714 966)</b>	45 799 837
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(93)</b>	(142)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(14 715 059)</b>	45 799 695
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(7 230 829)</b>	15 459 161
Série T5	<b>(42 121)</b>	126 465
Série T8	<b>(72 705)</b>	337 856
Série F	<b>(2 668 753)</b>	7 750 975
Série F5	<b>(76)</b>	-
Série F8	<b>(41 496)</b>	-
Série I	<b>(4 354 061)</b>	20 629 577
Série O	<b>(305 018)</b>	1 495 661

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>7 200 396</b>	6 770 865
Série T5	<b>52 270</b>	48 075
Série T8	<b>159 717</b>	151 923
Série F	<b>3 414 030</b>	2 947 113
Série F5	<b>681</b>	-
Série F8	<b>37 595</b>	-
Série I	<b>6 883 357</b>	6 097 038
Série O	<b>926 351</b>	845 378
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(1,00)</b>	2,28
Série T5	<b>(0,81)</b>	2,63
Série T8	<b>(0,46)</b>	2,22
Série F	<b>(0,78)</b>	2,63
Série F5	<b>(0,11)</b>	-
Série F8	<b>(1,10)</b>	-
Série I	<b>(0,63)</b>	3,38
Série O	<b>(0,33)</b>	1,77

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	165 545 843	\$ 131 687 076	1 510 685	1 110 626	3 873 398	3 447 781	81 297 927	54 304 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(7 230 829)	\$ 15 459 161	(42 121)	126 465	(72 705)	337 856	(2 668 753)	7 750 975
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	52 277 670	\$ 60 450 073	263 774	836 387	1 943 076	1 919 042	25 343 817	41 450 268
Rachat de parts rachetables	(58 419 728)	\$ (42 051 066)	(646 855)	(523 894)	(3 170 074)	(1 624 537)	(28 637 117)	(22 107 555)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 161	\$ 17 983	22 260	20 572	41 836	50 334	711 699	575 655
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(6 118 897)	\$ 18 416 990	(360 821)	333 065	(1 185 162)	344 839	(2 581 601)	19 918 368
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(22 760)	\$ (17 384)	-	-	-	-	(832 741)	(675 566)
Remboursement de capital	(285)	\$ -	(67 238)	(59 471)	(274 146)	(257 078)	(10 438)	-
	(23 045)	\$ (17 384)	(67 238)	(59 471)	(274 146)	(257 078)	(843 179)	(675 566)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(13 372 771)	\$ 33 858 767	(470 180)	400 059	(1 532 013)	425 617	(6 093 533)	26 993 777
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>152 173 072</b>	<b>\$ 165 545 843</b>	<b>1 040 505</b>	<b>1 510 685</b>	<b>2 341 385</b>	<b>3 873 398</b>	<b>75 204 394</b>	<b>81 297 927</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	7 129 783	6 299 200	58 173	45 271	178 888	163 640	3 307 409	2 461 245
Parts émises	2 238 271	2 715 441	10 254	32 635	91 271	88 477	1 019 219	1 743 409
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	994	802	880	803	2 009	2 325	31 121	23 158
Parts rachetées	(2 501 406)	(1 885 660)	(25 102)	(20 536)	(149 040)	(75 554)	(1 153 530)	(920 403)
Solde à la fin de la période	<b>6 867 642</b>	<b>7 129 783</b>	<b>44 205</b>	<b>58 173</b>	<b>123 128</b>	<b>178 888</b>	<b>3 204 219</b>	<b>3 307 409</b>

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	165 125 377	57 519 441	13 603 751	10 321 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(76)	\$ -	(41 496)	-	(4 354 061)	20 629 577	(305 018)	1 495 661
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	\$ -	998 130	-	50 291 141	118 768 158	2 303 122	4 073 191
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	(266 222)	-	(52 478 031)	(31 791 800)	(2 559 702)	(2 286 547)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	486	\$ -	1 783	-	3 786 789	2 988 676	296 914	221 510
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 486	\$ -	733 691	-	1 599 899	89 965 034	40 334	2 008 154
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(478)	\$ -	(42 362)	-	(3 739 911)	(2 988 675)	(293 238)	(193 622)
Remboursement de capital	(6)	\$ -	(531)	-	(46 878)	-	(3 676)	(27 888)
	(484)	\$ -	(42 893)	-	(3 786 789)	(2 988 675)	(296 914)	(221 510)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 926	\$ -	649 302	-	(6 540 951)	107 605 936	(561 598)	3 282 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>9 926</b>	<b>\$ -</b>	<b>649 302</b>	<b>-</b>	<b>158 584 426</b>	<b>165 125 377</b>	<b>13 042 153</b>	<b>13 603 751</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	-	-	-	-	6 397 607	2 490 956	906 019	768 115
Parts émises	667	-	64 935	-	1 929 975	5 069 797	151 872	283 201
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	32	-	122	-	158 434	114 308	21 353	14 563
Parts rachetées	-	-	(18 035)	-	(2 043 255)	(1 277 454)	(168 432)	(159 860)
Solde à la fin de la période	<b>699</b>	<b>-</b>	<b>47 022</b>	<b>-</b>	<b>6 442 761</b>	<b>6 397 607</b>	<b>910 812</b>	<b>906 019</b>

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>430 956 981</b>	<b>\$ 258 390 520</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(14 715 059)</b>	<b>\$ 45 799 695</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	133 430 730	\$ 227 497 119
Rachat de parts rachetables	(146 177 729)	\$ (100 385 399)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 884 928	\$ 3 874 730
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>(7 862 071)</b>	<b>\$ 130 986 450</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(4 931 490)	\$ (3 875 247)
Remboursement de capital	(403 198)	\$ (344 437)
	<b>(5 334 688)</b>	<b>\$ (4 219 684)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(27 911 818)</b>	<b>\$ 172 566 461</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>403 045 163</b>	<b>\$ 430 956 981</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>17 977 879</b>	<b>12 228 427</b>
Parts émises	5 506 464	9 932 960
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	214 945	155 959
Parts rachetées	(6 058 800)	(4 339 467)
Solde à la fin de la période	<b>17 640 488</b>	<b>17 977 879</b>

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(14 715 059)</b>	45 799 695
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(8 819 513)</b>	(9 184 361)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>28 206 999</b>	(33 401 708)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(92 404 798)</b>	(184 547 228)
Produit de la vente de placements	<b>101 179 075</b>	53 171 801
Achats de placements à court terme	<b>(464 890 123)</b>	(704 602 518)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>468 943 248</b>	702 052 913
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(364 895)</b>	(284 829)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>9 461</b>	(227 346)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>83 438</b>	138 929
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>17 227 833</b>	(131 084 652)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(449 760)</b>	(344 954)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>133 560 168</b>	227 603 010
Rachat de parts rachetables	<b>(150 039 803)</b>	(96 421 905)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(16 929 395)</b>	130 836 151
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>298 438</b>	(248 501)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>343 670</b>	592 171
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>642 108</b>	343 670
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>9 887 201</b>	8 104 454
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>110 505</b>	54 159
Intérêts versés	<b>(93)</b>	(142)

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



# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,640 %	7 févr. 2019	2 900 000	2 895 070	2 895 070	
				<b>2 895 070</b>	<b>2 895 070</b>	<b>0,72</b>
<b>Billet à ordre</b>						
Province du Manitoba	1,850 %	12 févr. 2019	2 000 000	1 995 660	1 995 660	
				<b>1 995 660</b>	<b>1 995 660</b>	<b>0,49</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>4 890 730</b>	<b>4 890 730</b>	<b>1,21</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Chevron Corp.	13 219	1 764 545	1 964 155	
Exxon Mobil Corp.	28 975	3 079 176	2 698 561	
Occidental Petroleum Corp.	21 646	2 003 875	1 814 649	
Schlumberger Ltd.	60 121	5 475 220	2 962 653	
Suncor Énergie Inc.	54 042	2 084 005	2 060 621	
		<b>14 406 821</b>	<b>11 500 639</b>	<b>2,85</b>
<b>Matériaux</b>				
Akzo Nobel NV	33 176	3 824 831	3 646 625	
Amtor Ltd.	127 200	1 753 101	1 620 561	
Givaudan SA	1 568	3 732 396	4 944 467	
PPG Industries Inc.	44 654	5 834 561	6 234 861	
The Sherwin-Williams Company	6 642	2 498 436	3 569 337	
		<b>17 643 325</b>	<b>20 015 851</b>	<b>4,97</b>
<b>Industrie</b>				
3M Co.	21 629	4 481 525	5 628 734	
Bunzl PLC	48 391	1 598 564	1 994 125	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 430	1 006 647	1 258 160	
Eaton Corporation PLC	19 952	2 147 484	1 871 019	
Equifax Inc.	20 331	2 856 991	2 586 047	
Experian PLC	86 438	2 361 275	2 864 326	
Honeywell International Inc.	40 702	5 407 890	7 344 673	
Illinois Tool Works Inc.	28 404	4 534 766	4 914 846	
Johnson Controls International PLC	95 569	4 929 398	3 870 168	
Legrand SA	31 538	2 370 785	2 427 591	
Lockheed Martin Corp.	16 595	4 455 283	5 934 735	
Northrop Grumman Corp.	3 022	1 037 717	1 010 814	
RELX PLC	111 456	2 751 427	3 127 130	
Schneider Electric SE	53 210	5 209 520	4 961 437	
Secom Co., Ltd.	42 100	4 197 790	4 776 537	
SGS SA	567	1 516 857	1 736 107	
Stanley Black & Decker Inc.	23 726	3 808 996	3 880 180	
Thomson Reuters Corp.	41 209	2 306 960	2 719 050	
Union Pacific Corp.	8 689	1 126 302	1 640 439	
United Parcel Service Inc., catégorie B	14 397	1 937 670	1 917 778	
United Technologies Corp.	16 884	2 256 774	2 455 452	
		<b>62 300 621</b>	<b>68 919 348</b>	<b>17,10</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Aptiv PLC	24 837	2 075 919	2 088 605	
Compagnie Financière Richemont SA	26 979	2 355 414	2 354 873	
Compass Group PLC	212 942	4 967 878	6 111 786	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Dufry AG	10 098	1 970 854	1 302 805	
USS Co., Ltd.	71 600	1 593 375	1 648 056	
		<b>12 963 440</b>	<b>13 506 125</b>	<b>3,35</b>
<b>Consommation de base</b>				
Altria Group Inc.	24 322	2 077 178	1 640 689	
British American Tobacco PLC	22 867	1 677 865	994 425	
Colgate-Palmolive Co.	26 310	2 256 840	2 138 808	
Danone SA	40 402	3 651 171	3 880 101	
General Mills Inc.	44 893	3 068 713	2 387 606	
Heineken NV	45 419	4 604 614	5 474 561	
Henkel AG & Co., KGaA	37 148	5 519 718	5 533 224	
Japan Tobacco Inc.	73 100	3 100 145	2 381 004	
Kao Corp.	42 800	2 612 768	4 344 467	
Nestlé SA	93 667	8 878 519	10 355 968	
Pernod Ricard SA	28 782	4 349 840	6 439 640	
Philip Morris International Inc.	67 566	8 011 557	6 160 736	
Reckitt Benckiser Group PLC	52 239	5 797 046	5 463 977	
The J.M. Smucker Company	9 425	1 649 777	1 203 468	
		<b>57 255 751</b>	<b>58 398 674</b>	<b>14,49</b>
<b>Soins de santé</b>				
Abbott Laboratories	60 278	3 253 469	5 954 775	
Bayer AG	33 181	4 673 579	3 137 399	
CIGNA Corp.	15 240	3 119 785	3 953 154	
Danaher Corp.	27 625	2 536 258	3 890 749	
Hoya Corp.	27 500	1 775 267	2 264 564	
Johnson & Johnson	62 556	8 494 068	11 025 926	
Medtronic PLC	53 523	5 053 642	6 649 347	
Pfizer Inc.	117 231	4 740 990	6 988 996	
Roche Holding AG	14 452	4 580 168	4 873 598	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	122 300	1 986 287	2 414 636	
Sonic Healthcare Ltd.	76 123	1 779 611	1 618 330	
Thermo Fisher Scientific Inc.	7 547	1 551 542	2 306 764	
		<b>43 544 666</b>	<b>55 078 238</b>	<b>13,66</b>
<b>Services financiers</b>				
Chubb Ltd.	28 655	4 708 396	5 055 729	
American Express Co.	14 476	1 427 303	1 884 606	
Aon PLC	43 842	6 381 188	8 704 089	
The Bank of New York Mellon Corp.	63 080	3 258 100	4 055 309	
BlackRock Inc.	7 201	3 404 795	3 863 443	
Citigroup Inc.	49 471	4 501 219	3 517 571	
Hiscox Ltd.	34 913	575 894	984 448	
ING Groep NV	119 181	2 106 842	1 751 020	
JPMorgan Chase & Co.	80 744	7 376 016	10 765 573	
KBC Group NV	26 280	2 946 969	2 325 678	

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
MetLife Inc.	34 127	1 898 934	1 913 838	
Moodys Corp.	18 092	2 492 183	3 460 404	
State Street Corp.	46 872	4 217 610	4 037 610	
Svenska Handelsbanken AB	37 160	658 792	562 726	
The Goldman Sachs Group Inc.	10 536	2 690 578	2 403 866	
The PNC Financial Services Group Inc.	14 958	2 268 824	2 388 434	
The Travelers Companies Inc.	36 982	5 119 900	6 048 588	
Groupe TMX Limitée	18 974	1 383 723	1 342 031	
U.S Bancorp	79 086	4 649 419	4 936 327	
UBS Group AG	321 962	6 830 659	5 457 701	
Wells Fargo & Co.	116 779	7 685 485	7 349 627	
	<b>76 582 829</b>	<b>82 808 618</b>	<b>82 808 618</b>	<b>20,55</b>
<b>Immobilier</b>				
Deutsche Wohnen AG	82 753	3 084 028	5 168 186	
Grand City Properties SA	43 110	1 258 532	1 275 504	
Public Storage	3 629	1 011 484	1 003 245	
	<b>5 354 044</b>	<b>7 446 935</b>	<b>7 446 935</b>	<b>1,85</b>
<b>Services publics</b>				
Duke Energy Corporation	43 096	4 602 046	5 079 674	
	<b>4 602 046</b>	<b>5 079 674</b>	<b>5 079 674</b>	<b>1,26</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Accenture PLC	47 218	6 473 403	9 093 803	
Amadeus IT Holding SA	41 402	2 395 786	3 932 828	
Analog Devices Inc.	29 440	2 830 653	3 451 159	
Cadence Design Systems Inc.	37 219	1 237 926	2 210 255	
Groupe CGI Inc.	22 674	1 609 360	1 893 279	
Cognizant Technology Solutions Corp.	32 475	3 112 127	2 815 621	
Fidelity National Information Services Inc.	18 990	1 898 005	2 659 798	
Fiserv Inc.	25 804	2 105 376	2 590 021	
Halma PLC	70 606	1 017 496	1 675 247	
Kyocera Corp.	28 300	2 098 233	1 940 450	
Nomura Research Institute Ltd.	49 000	1 975 783	2 485 683	
Omron Corp.	47 200	2 431 282	2 350 304	
Samsung Electronics Co., Ltd.	12 485	630 255	591 427	
Spectris PLC	25 714	1 039 846	1 019 382	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	132 091	4 484 829	6 658 944	
Texas Instruments Inc.	57 533	4 818 578	7 425 691	
	<b>40 158 938</b>	<b>52 793 892</b>	<b>52 793 892</b>	<b>13,10</b>
<b>Services de communication</b>				
Comcast Corporation, catégorie A	174 418	7 176 872	8 111 413	
KDDI Corp.	190 300	5 674 448	6 216 196	
Omnicom Group Inc.	50 753	4 916 695	5 076 894	
Verizon Communications Inc.	22 628	1 389 857	1 737 501	
	<b>19 157 872</b>	<b>21 142 004</b>	<b>21 142 004</b>	<b>5,25</b>
<b>Total des actions</b>	<b>353 970 353</b>	<b>396 689 998</b>	<b>396 689 998</b>	<b>98,43</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(216 839)</b>		
<b>Total des placements</b>	<b>358 644 244</b>	<b>401 580 728</b>	<b>401 580 728</b>	<b>99,64</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>		<b>1 464 435</b>	<b>1 464 435</b>	<b>0,36</b>
<b>Total de l'actif net</b>		<b>403 045 163</b>	<b>403 045 163</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,72	1,97
AA/Aa	0,49	0,10
Non noté	1,37	-
<b>Total</b>	<b>2,58</b>	<b>2,07</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-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	251 412 205	62,38	255 419 916	59,27
Euro	53 080 926	13,17	52 579 639	12,20
Franc suisse	31 025 520	7,70	31 830 572	7,39
Yen japonais	30 907 084	7,67	38 406 476	8,91
Livre sterling	21 148 519	5,25	31 155 206	7,23
Dollar australien	3 238 891	0,80	3 617 985	0,84
Won coréen	591 427	0,15	-	-
Couronne suédoise	562 726	0,14	5 047 086	1,17
Couronne danoise	-	-	1 145	-
<b>Total</b>	<b>391 967 298</b>	<b>97,26</b>	<b>418 058 025</b>	<b>97,01</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 19 598 365 \$ (20 902 901 \$ 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 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	4 890 730	-	-	4 890 730
31 décembre 2017	8 943 855	-	-	8 943 855

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 365 \$ (2 734 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 19 834 500 \$ (21 233 326 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,7	2,0
Certificats de dépôt à terme	-	0,1
Billet à ordre	0,5	-
<b>Actions</b>		
Énergie	2,8	3,3
Matériaux	5,0	4,9
Industrie	17,1	14,0
Consommation discrétionnaire	3,3	8,8
Consommation de base	14,5	17,2
Soins de santé	13,7	10,7
Services financiers	20,6	22,1
Immobilier	1,8	1,9
Services publics	1,3	0,8
Technologies de l'information	13,1	12,9
Services de télécommunications	-	1,9
Services de communication	5,2	-
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds valeur mondial 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 (\$)
Actions	396 689 998	-	-	396 689 998
Placements à court terme	-	4 890 730	-	4 890 730

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	424 666 510	-	-	424 666 510
Placements à court terme	-	8 943 855	-	8 943 855

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 84 101 \$ (165 869 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 6 339 \$ (75 988 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	9 926
Série F8	719	9 927

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	10 016	-	468
Série F8	10 016	-	758

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

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

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>531 026 571</b>	592 936 231
Placements à court terme	<b>6 782 467</b>	7 243 210
Trésorerie	<b>694 452</b>	515 415
Marge	-	-
Options à la juste		
valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en		
valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>8 645</b>	3 167
Dividendes à recevoir	<b>2 203 415</b>	1 126 472
Distributions à recevoir des		
fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>631 817</b>	858 327
	<b>541 347 367</b>	602 682 822
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>9 832</b>	9 071
Rachats à payer	<b>59 677</b>	97 124
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en		
valeurs mobilières	<b>59 789</b>	481 859
Frais de gestion à payer	<b>14 138</b>	7 976
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>143 436</b>	596 030
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>541 203 931</b>	602 086 792
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>19 296 332</b>	10 714 336
Série T5	<b>143 689</b>	128 786
Série T8	<b>200 759</b>	312 834
Série D	<b>3 250 051</b>	3 464 343
Série F	<b>6 314 042</b>	3 764 859
Série F5	<b>20 576</b>	-
Série F8	<b>10 104</b>	-
Série I	<b>510 274 622</b>	582 081 443
Série O	<b>1 693 756</b>	1 620 191
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>14,08</b>	16,38
Série T5	<b>16,42</b>	19,80
Série T8	<b>13,64</b>	16,46
Série D	<b>14,52</b>	16,73
Série F	<b>14,92</b>	17,43
Série F5	<b>12,96</b>	-
Série F8	<b>13,82</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>15,77</b>	18,08
Série O	<b>11,48</b>	13,28

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>14 887 512</b>	10 879 917
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>106 031</b>	39 335
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>67 880 971</b>	23 935 375
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(68 795 642)</b>	73 629 414
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>14 078 872</b>	108 484 041
Profit (perte) de change net(te)	<b>(985 316)</b>	(769 513)
Autres produits	<b>832</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>13 094 388</b>	107 714 528
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>444 760</b>	245 376
Honoraires d'administration	<b>430 424</b>	337 030
Frais du comité d'examen indépendant	<b>504</b>	325
Retenues d'impôt	<b>1 888 658</b>	1 068 022
Coûts de transaction (note 3)	<b>653 550</b>	727 546
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>3 417 896</b>	2 378 299
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>9 676 492</b>	105 336 229
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(395)</b>	(307)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>9 676 097</b>	105 335 922
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(756 163)</b>	1 454 559
Série T5	<b>(4 503)</b>	10 981
Série T8	<b>4 854</b>	4 515
Série D	<b>(52 482)</b>	662 018
Série F	<b>(164 085)</b>	593 741
Série F5	<b>(906)</b>	-
Série F8	<b>1 969</b>	-
Série I	<b>10 649 744</b>	102 373 876
Série O	<b>(2 331)</b>	236 232

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 015 025</b>	502 377
Série T5	<b>7 502</b>	3 025
Série T8	<b>24 115</b>	3 258
Série D	<b>206 771</b>	208 143
Série F	<b>278 486</b>	177 993
Série F5	<b>1 117</b>	-
Série F8	<b>3 969</b>	-
Série I	<b>33 292 486</b>	29 015 734
Série O	<b>128 792</b>	87 432
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(0,74)</b>	2,90
Série T5	<b>(0,60)</b>	3,63
Série T8	<b>0,20</b>	1,39
Série D	<b>(0,25)</b>	3,18
Série F	<b>(0,59)</b>	3,34
Série F5	<b>(0,81)</b>	-
Série F8	<b>0,50</b>	-
Série I	<b>0,32</b>	3,53
Série O	<b>(0,02)</b>	2,70

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



# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 714 336	\$ 6 155 784	128 786	42 031	312 834	25 696	3 464 343	2 865 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(756 163)	\$ 1 454 559	(4 503)	10 981	4 854	4 515	(52 482)	662 018
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	13 641 550	\$ 4 801 937	37 604	80 765	743 346	294 651	129 164	88 768
Rachat de parts rachetables	(4 273 735)	\$ (1 695 989)	(2 704)	(4 025)	(812 021)	(7 167)	(286 058)	(150 972)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 242 166	\$ 79 437	8 248	2 269	6 211	1 897	390 399	30 779
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	11 609 981	\$ 3 185 385	43 148	79 009	(62 464)	289 381	233 505	(31 425)
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(2 129 981)	\$ (80 647)	(16 913)	(958)	(23 418)	(2 362)	(361 653)	(26 577)
Du revenu de placement net	(138 627)	\$ (745)	-	(1 146)	-	(2 213)	(33 662)	(4 695)
Remboursement de capital	(3 214)	\$ -	(6 829)	(1 131)	(31 047)	(2 183)	-	-
	(2 271 822)	\$ (81 392)	(23 742)	(3 235)	(54 465)	(6 758)	(395 315)	(31 272)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 581 996	\$ 4 558 552	14 903	86 755	(112 075)	287 138	(214 292)	599 321
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>19 296 332</b>	<b>\$ 10 714 336</b>	<b>143 689</b>	<b>128 786</b>	<b>200 759</b>	<b>312 834</b>	<b>3 250 051</b>	<b>3 464 343</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	654 027	455 716	6 504	2 472	19 009	1 764	207 036	209 076
Parts émises	820 329	306 337	1 914	4 136	45 435	17 599	7 664	5 470
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	155 915	4 827	470	119	415	119	26 137	1 830
Parts rachetées	(259 500)	(112 853)	(135)	(223)	(50 145)	(473)	(16 973)	(9 340)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 370 771</b>	<b>654 027</b>	<b>8 753</b>	<b>6 504</b>	<b>14 714</b>	<b>19 009</b>	<b>223 864</b>	<b>207 036</b>

  

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 764 859	\$ 2 469 302	-	-	-	-	582 081 443	287 094 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(164 085)	\$ 593 741	(906)	-	1 969	-	10 649 744	102 373 876
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 263 212	\$ 1 206 807	21 496	-	101 791	-	257 790 590	333 144 963
Rachat de parts rachetables	(1 520 828)	\$ (503 973)	(14)	-	(88 514)	-	(340 247 155)	(140 531 895)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	785 289	\$ 52 754	2 977	-	1 006	-	69 190 451	13 512 334
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 527 673	\$ 755 588	24 459	-	14 283	-	(13 266 114)	206 125 402
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(688 155)	\$ (27 200)	(2 262)	-	(1 842)	-	(56 292 238)	(4 434 648)
Du revenu de placement net	(126 250)	\$ (26 572)	(715)	-	(4 306)	-	(12 898 213)	(9 077 686)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(814 405)	\$ (53 772)	(2 977)	-	(6 148)	-	(69 190 451)	(13 512 334)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 549 183	\$ 1 295 557	20 576	-	10 104	-	(71 806 821)	294 986 944
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>6 314 042</b>	<b>\$ 3 764 859</b>	<b>20 576</b>	<b>-</b>	<b>10 104</b>	<b>-</b>	<b>510 274 622</b>	<b>582 081 443</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	215 966	172 615	-	-	-	-	32 196 941	19 386 197
Parts émises	242 496	71 228	1 370	-	6 496	-	14 065 646	20 209 318
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	51 617	3 019	218	-	66	-	4 202 867	752 800
Parts rachetées	(86 868)	(30 896)	-	-	(5 831)	-	(18 103 434)	(8 151 374)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>423 211</b>	<b>215 966</b>	<b>1 588</b>	<b>-</b>	<b>731</b>	<b>-</b>	<b>32 362 020</b>	<b>32 196 941</b>

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 620 191 \$	873 863	<b>602 086 792</b>	<b>299 526 197</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 331) \$	236 232	<b>9 676 097</b>	<b>105 335 922</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 024 343 \$	657 510	277 753 096	340 275 401
Rachat de parts rachetables	(948 023) \$	(142 715)	(348 179 052)	(143 036 736)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	228 279 \$	31 565	72 855 026	13 711 035
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	<b>304 599 \$</b>	<b>546 360</b>	<b>2 429 070</b>	<b>210 949 700</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(187 602) \$	(12 448)	(59 704 064)	(4 584 840)
Du revenu de placement net	(41 101) \$	(23 816)	(13 242 874)	(9 136 873)
Remboursement de capital	- \$	-	(41 090)	(3 314)
	<b>(228 703) \$</b>	<b>(36 264)</b>	<b>(72 988 028)</b>	<b>(13 725 027)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	73 565 \$	746 328	<b>(60 882 861)</b>	<b>302 560 595</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>1 693 756 \$</b>	<b>1 620 191</b>	<b>541 203 931</b>	<b>602 086 792</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	122 039	80 303	<b>33 421 522</b>	<b>20 308 143</b>
Parts émises	75 510	51 182	15 266 860	20 665 270
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	19 230	2 389	4 456 935	765 103
Parts rachetées	(69 249)	(11 835)	(18 592 135)	(8 316 994)
Solde à la fin de la période	<b>147 530</b>	<b>122 039</b>	<b>34 553 182</b>	<b>33 421 522</b>

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>9 676 097</b>	105 335 922
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(67 880 971)</b>	(23 935 375)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>68 795 642</b>	(73 629 414)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(337 807 284)</b>	(362 416 475)
Produit de la vente de placements	<b>397 726 653</b>	161 999 975
Achats de placements à court terme	<b>(623 395 952)</b>	(857 912 577)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>623 856 695</b>	853 469 367
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(1 082 421)</b>	(556 901)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>6 162</b>	(11 042)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>654 311</b>	720 195
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>70 548 932</b>	(196 936 325)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(133 002)</b>	(14 302)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>277 979 606</b>	340 266 138
Rachat de parts rachetables	<b>(348 216 499)</b>	(143 047 505)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(70 369 895)</b>	197 204 331
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>179 037</b>	268 006
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>515 415</b>	247 409
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>694 452</b>	515 415
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>11 921 911</b>	9 258 126
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>100 553</b>	36 203
Intérêts versés	<b>(395)</b>	(307)

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,710 %	3 janv. 2019	1 200 000	1 198 764	1 198 764	
Bon du Trésor du Canada	1,690 %	4 janv. 2019	500 000	499 630	499 630	
Province d'Ontario	1,900 %	20 févr. 2019	2 000 000	1 991 500	1 991 500	
				<b>3 689 894</b>	<b>3 689 894</b>	<b>0,68</b>
<b>Billets à ordre</b>						
Province du Manitoba	1,850 %	12 févr. 2019	2 100 000	2 095 443	2 095 443	
Province de Québec	1,843 %	3 janv. 2019	1 000 000	997 130	997 130	
				<b>3 092 573</b>	<b>3 092 573</b>	<b>0,57</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>6 782 467</b>	<b>6 782 467</b>	<b>1,25</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Caltex Australia Ltd.	83 626	2 699 750	2 048 817	
Oil Search Ltd.	671 902	4 938 036	4 625 743	
Suncor Énergie Inc.	78 295	3 259 214	2 985 388	
		<b>10 897 000</b>	<b>9 659 948</b>	<b>1,79</b>
<b>Matériaux</b>				
Air Liquide SA	52 855	7 714 077	8 949 733	
Akzo Nobel NV	88 335	9 524 826	9 709 568	
Croda International PLC	65 594	4 306 901	5 345 601	
Grupo Mexico SAB de CV	524 095	1 984 930	1 469 877	
Linde PLC	56 149	9 148 567	12 146 270	
Sika AG	20 335	2 837 661	3 510 455	
Symrise AG	46 205	4 185 804	4 653 108	
		<b>39 702 766</b>	<b>45 784 612</b>	<b>8,46</b>
<b>Industrie</b>				
5ljob Inc.	18 246	1 658 530	1 556 032	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	154 042	1 081 085	1 168 354	
Brambles Ltd.	551 251	5 512 959	5 379 946	
Brenntag AG	60 415	4 404 565	3 556 154	
Experian PLC	235 947	6 370 828	7 818 658	
GEA Group AG	132 028	6 769 064	4 638 131	
Intertek Group PLC	38 802	2 707 500	3 239 800	
Legrand SA	33 518	2 835 046	2 579 998	
Prismian SpA	147 624	4 770 179	3 888 360	
Rolls-Royce Holdings PLC	585 200	8 783 550	8 448 998	
Rolls-Royce Holdings PLC, actions de catégorie C	26 586 068	44 598	46 246	
Schneider Electric SE	107 691	10 579 309	10 041 386	
TOTO Ltd.	86 200	4 553 048	4 088 409	
		<b>60 070 261</b>	<b>56 450 472</b>	<b>10,43</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	18 424	3 005 423	3 449 168	
Bandai Namco Holdings Inc.	58 600	2 681 842	3 592 741	
Burberry Group PLC	127 549	3 673 826	3 850 565	
Compass Group PLC	188 173	4 754 761	5 400 874	
Just Eat PLC	86 351	835 052	881 415	
Kering	10 892	4 380 265	6 999 668	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	35 994	11 283 305	14 510 447	
Paddy Power Betfair PLC	34 712	4 756 915	3 864 403	
Yum China Holdings Inc.	106 124	5 043 207	4 859 988	
		<b>40 414 596</b>	<b>47 409 269</b>	<b>8,76</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Consommation de base</b>				
Ambev SA, CAAÉ	515 560	3 657 061	2 760 281	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	902 000	3 730 203	4 303 540	
Danone SA	136 866	12 927 571	13 144 248	
Diageo PLC	242 519	9 637 406	11 790 993	
ITC Ltd.	950 924	4 942 575	5 239 561	
Japan Tobacco Inc.	182 400	7 297 850	5 941 111	
Kao Corp.	60 000	5 051 124	6 090 375	
L'Oréal SA	46 460	12 152 618	14 594 916	
Nestlé SA	226 624	22 901 216	25 055 898	
Pernod Ricard SA	62 542	10 680 278	13 993 050	
Reckitt Benckiser Group PLC	113 252	12 914 533	11 845 677	
Sundrug Co., Ltd.	122 900	5 630 537	5 010 548	
		<b>111 522 972</b>	<b>119 770 198</b>	<b>22,13</b>
<b>Soins de santé</b>				
Bayer AG	107 186	15 032 458	10 134 874	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	63 225	10 539 954	10 903 075	
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	71 382	8 069 244	6 312 573	
Mettler-Toledo International Inc.	4 169	2 360 170	3 220 431	
Novartis AG	114 175	12 506 480	13 294 078	
Novo Nordisk A/S	77 110	4 505 049	4 806 095	
QIAGEN NV	125 136	5 027 483	5 798 833	
Roche Holding AG	69 405	22 438 155	23 405 209	
Terumo Corp.	91 800	5 036 522	7 112 697	
		<b>85 515 515</b>	<b>84 987 865</b>	<b>15,70</b>
<b>Services financiers</b>				
AEON Financial Service Co., Ltd.	186 000	5 073 743	4 524 385	
AIAGroup Ltd.	1 635 600	14 675 133	18 546 094	
Credicorp Ltd.	12 961	2 908 490	3 924 041	
DBS Group Holdings Ltd.	324 400	6 650 817	7 700 823	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	720 891	5 438 627	4 788 552	
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	576 557	1 235 725	1 131 188	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	88 704	9 044 112	12 550 156	
Julius Baer Group Ltd.	53 378	3 682 494	2 589 140	
Komerčni Banka AS	31 532	1 672 439	1 620 199	
UBS Group AG	440 622	9 495 608	7 469 152	
		<b>59 877 188</b>	<b>64 843 730</b>	<b>11,98</b>

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Technologies de l'information</b>				
Accenture PLC	39 901	6 483 980	7 684 609	
Amadeus IT Holding SA	57 720	4 392 883	5 482 895	
Hitachi Ltd.	192 400	8 851 840	7 030 873	
Infosys Ltd., CAAÉ	324 692	4 239 519	4 221 790	
Luxoft Holding Inc.	47 339	2 407 936	1 966 828	
MediaTek Inc.	186 000	2 172 074	1 896 803	
Mellanox Technologies Ltd.	28 606	2 477 265	3 609 302	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	28 468	2 714 389	4 207 387	
OBIC Co., Ltd.	37 700	2 877 304	3 984 475	
SAP AG	127 493	16 374 700	17 304 156	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	359 776	15 341 214	18 136 951	
		<b>68 333 104</b>	<b>75 526 069</b>	<b>13,96</b>
<b>Services de communication</b>				
Baidu Inc.	50 128	13 991 482	10 858 545	
NHN Corp.	27 280	4 655 407	4 073 858	
Publicis Groupe SA	47 895	4 366 407	3 744 975	
SoftBank Corp.	15 100	1 449 944	1 373 154	
WPP PLC	278 377	6 885 729	4 099 533	
		<b>31 348 969</b>	<b>24 150 065</b>	<b>4,46</b>
<b>Services publics</b>				
China Resources Gas Group Ltd.	452 000	1 934 866	2 444 343	
		<b>1 934 866</b>	<b>2 444 343</b>	<b>0,45</b>
<b>Total des actions</b>		<b>509 617 237</b>	<b>531 026 571</b>	<b>98,12</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(760 210)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>515 639 494</b>	<b>537 809 038</b>	<b>99,37</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>3 394 893</b>	<b>0,63</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>541 203 931</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance international MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 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	0,94	0,12
<b>Total</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	183 023 133	33,82	209 582 225	34,81
Dollar américain	83 314 020	15,39	100 609 235	16,71
Franc suisse	75 323 932	13,92	73 187 969	12,16
Livre sterling	66 657 168	12,32	84 768 062	14,08
Yen japonais	48 931 614	9,04	53 187 338	8,83
Dollar de Hong Kong	25 293 977	4,67	22 282 861	3,70
Dollar australien	12 054 506	2,23	11 209 257	1,86
Dollar de Singapour	7 700 823	1,42	6 849 778	1,14
Peso mexicain	7 389 617	1,37	4 778 996	0,79
Roupie indienne	6 408 111	1,18	6 518 455	1,08
Couronne danoise	4 806 095	0,89	5 540 474	0,92
Won coréen	4 073 859	0,75	2 810 271	0,47
Nouveau dollar de Taiwan	1 921 742	0,36	2 426 187	0,40
Couronne tchèque	1 620 199	0,30	-	-
Réal brésilien	6	-	6	-
Couronne suédoise	-	-	4 178 334	0,69
<b>Total</b>	<b>528 518 802</b>	<b>97,66</b>	<b>587 929 448</b>	<b>97,64</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 26 425 940 \$ (29 396 472 \$ 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 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	6 782 467	-	-	6 782 467
31 décembre 2017	7 243 210	-	-	7 243 210

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 405 \$ (3 926 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 26 551 329 \$ (29 646 812 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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

# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,7	1,1
Billets à ordre	0,6	-
Certificats de dépôt à terme	-	0,1
<b>Actions</b>		
Énergie	1,8	2,0
Matériaux	8,5	7,6
Industrie	10,4	10,6
Consommation discrétionnaire	8,8	10,4
Consommation de base	22,1	20,3
Soins de santé	15,7	14,9
Services financiers	12,0	11,6
Technologies de l'information	14,0	20,0
Services de télécommunications	-	1,1
Services de communication	4,4	-
Services publics	0,4	-
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	0,6	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Actions	530 980 325	-	46 246	531 026 571
Placements à court terme	-	6 782 467	-	6 782 467
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	592 904 670	-	31 561	592 936 231
Placements à court terme	-	7 243 210	-	7 243 210

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
	(\$)	(\$)
<b>Solde d'ouverture</b>	31 561	18 488
Achats et (ventes) nets	13 292	13 298
Transferts nets	-	-
Profits (pertes) Réalisé(e)s	(146)	105
Latent(e)s	1 539	(330)
<b>Solde de clôture</b>	<b>46 246</b>	<b>31 561</b>

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

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 653 550 \$ (727 546 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

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



# Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à néant \$ (209 840 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	1 108	18 190
Série T8	-	-
Série F5	780	10 107
Série F8	731	10 104
	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	940	18 611
Série T8	1 130	18 597
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	47	-	2 901
Série T8	19	20 076	628
Série F	-	-	-
Série F5	10 017	-	1 539
Série F8	10 017	-	960
	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série T5	43	-	849
Série T8	44	-	1 352
Série F	14	11 676	-
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>1 431 301 201</b>	1 418 462 566
Placements à court terme	<b>40 868 840</b>	48 340 091
Trésorerie	<b>179 106</b>	781 701
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>3 045 606</b>	1 977 803
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>1 150</b>	989 571
Intérêts courus	<b>67 780</b>	9 980
Dividendes à recevoir	<b>4 385 088</b>	3 043 476
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>2 162 143</b>	2 584 670
	<b>1 482 010 914</b>	1 476 189 858
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>2 792 393</b>	103 941
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>48 272</b>	39 802
Rachats à payer	<b>767 525</b>	472 483
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>330 334</b>	217 915
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>3 938 524</b>	834 141
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 478 072 390</b>	1 475 355 717
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>311 520 055</b>	254 844 245
Série T5	<b>5 550 884</b>	3 966 767
Série T8	<b>2 157 504</b>	2 123 662
Série F	<b>385 750 609</b>	286 885 159
Série F5	<b>1 367 008</b>	-
Série F8	<b>179 310</b>	-
Série I	<b>757 532 874</b>	912 821 542
Série O	<b>14 014 146</b>	14 714 342
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>20,00</b>	21,14
Série T5	<b>21,79</b>	24,08
Série T8	<b>17,72</b>	20,15
Série F	<b>20,98</b>	22,07
Série F5	<b>14,15</b>	-
Série F8	<b>13,80</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>22,34</b>	23,38
Série O	<b>13,75</b>	14,41

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	34 603 225	28 374 590
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	715 321	271 701
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	68 964 065	47 368 161
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	2 347 686	3 728 732
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(107 255 061)	145 647 698
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 620 649)	(2 992 701)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(2 245 413)</b>	222 398 181
Profit (perte) de change net(te)	(1 288 009)	(1 184 983)
Autres produits	9 585	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(3 523 837)</b>	221 213 198
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	10 869 236	7 167 642
Honoraires d'administration	1 627 287	1 272 652
Frais du comité d'examen indépendant	12 772	9 592
Retenues d'impôt	3 587 612	3 063 067
Coûts de transaction (note 3)	981 447	1 054 405
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>17 078 354</b>	12 567 358
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(20 602 191)</b>	208 645 840
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	(909)	(1 228)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(20 603 100)</b>	208 644 612
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(11 739 032)	31 134 662
Série T5	(216 789)	476 069
Série T8	(64 666)	226 221
Série F	(10 635 657)	32 378 277
Série F5	(54 409)	-
Série F8	641	-
Série I	2 236 426	142 165 682
Série O	(129 614)	2 263 701

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	14 090 434	10 662 613
Série T5	213 963	150 422
Série T8	119 112	72 888
Série F	16 310 806	10 294 193
Série F5	64 234	-
Série F8	9 022	-
Série I	37 626 399	37 687 546
Série O	1 036 673	962 439
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(0,83)	2,92
Série T5	(1,01)	3,16
Série T8	(0,54)	3,10
Série F	(0,65)	3,15
Série F5	(0,85)	-
Série F8	0,07	-
Série I	0,06	3,77
Série O	(0,13)	2,35

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	254 844 245	\$ 178 948 419	3 966 767	2 940 207	2 123 662	1 404 002	286 885 159	147 040 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(11 739 032)	\$ 31 134 662	(216 789)	476 069	(64 666)	226 221	(10 635 657)	32 378 277
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	157 766 772	\$ 106 820 777	3 778 287	1 914 928	1 446 271	1 568 224	216 540 149	181 515 358
Rachat de parts rachetables	(89 046 485)	\$ (62 018 644)	(1 722 891)	(1 266 999)	(1 213 975)	(996 033)	(105 162 857)	(73 689 065)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 097 315	\$ 781 068	87 770	67 122	82 562	32 269	8 794 814	2 647 358
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	74 817 602	\$ 45 583 201	2 143 166	715 051	314 858	604 460	120 172 106	110 473 651
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(5 862 843)	\$ (805 489)	(105 907)	-	(39 438)	-	(7 247 950)	(879 263)
Du revenu de placement net	(539 917)	\$ (16 505)	(199 126)	-	(149 047)	-	(3 423 049)	(2 122 573)
Remboursement de capital	-	\$ (43)	(37 227)	(164 560)	(27 865)	(111 021)	-	(5 527)
	(6 402 760)	\$ (822 037)	(342 260)	(164 560)	(216 350)	(111 021)	(10 670 999)	(3 007 363)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	56 675 810	\$ 75 895 826	1 584 117	1 026 560	33 842	719 660	98 865 450	139 844 565
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>311 520 055</b>	<b>\$ 254 844 245</b>	<b>5 550 884</b>	<b>3 966 767</b>	<b>2 157 504</b>	<b>2 123 662</b>	<b>385 750 609</b>	<b>286 885 159</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	12 054 856	9 820 563	164 767	135 663	105 387	75 183	13 001 037	7 761 073
Parts émises	7 394 807	5 313 334	159 257	80 622	73 625	79 926	9 698 929	8 611 482
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	307 123	36 764	3 806	2 883	4 318	1 637	413 057	119 407
Parts rachetées	(4 184 087)	(3 115 805)	(73 061)	(54 401)	(61 578)	(51 359)	(4 723 510)	(3 490 925)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>15 572 699</b>	<b>12 054 856</b>	<b>254 769</b>	<b>164 767</b>	<b>121 752</b>	<b>105 387</b>	<b>18 389 513</b>	<b>13 001 037</b>

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	912 821 542	669 928 030	14 714 342	12 259 877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(54 409)	\$ -	641	-	2 236 426	142 165 682	(129 614)	2 263 701
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 539 913	\$ -	289 948	-	258 488 494	293 090 075	3 529 024	3 480 859
Rachat de parts rachetables	(87 221)	\$ -	(101 355)	-	(416 013 588)	(192 362 245)	(4 099 774)	(3 291 227)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	34 630	\$ -	921	-	28 823 846	17 667 788	513 596	264 271
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 487 322	\$ -	189 514	-	(128 701 248)	118 395 618	(57 154)	453 903
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(26 147)	\$ -	(1 651)	-	(14 295 703)	(2 926 615)	(268 149)	(47 496)
Du revenu de placement net	(39 758)	\$ -	(9 194)	-	(14 528 143)	(14 702 889)	(245 279)	(215 083)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	(38 284)	-	(560)
	(65 905)	\$ -	(10 845)	-	(28 823 846)	(17 667 788)	(513 428)	(263 139)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 367 008	\$ -	179 310	-	(155 288 668)	242 893 512	(700 196)	2 454 465
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 367 008</b>	<b>\$ -</b>	<b>179 310</b>	<b>-</b>	<b>757 532 874</b>	<b>912 821 542</b>	<b>14 014 146</b>	<b>14 714 342</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	-	-	-	-	39 040 905	33 497 564	1 021 129	994 272
Parts émises	99 880	-	19 518	-	10 905 966	13 423 839	241 013	255 311
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 352	-	62	-	1 251 304	751 446	36 410	18 251
Parts rachetées	(5 625)	-	(6 588)	-	(17 289 794)	(8 631 944)	(279 295)	(246 705)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>96 607</b>	<b>-</b>	<b>12 992</b>	<b>-</b>	<b>33 908 381</b>	<b>39 040 905</b>	<b>1 019 257</b>	<b>1 021 129</b>

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>1 475 355 717</b>	<b>\$ 1 012 521 129</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(20 603 100)</b>	<b>\$ 208 644 612</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	643 378 858	\$ 588 390 221
Rachat de parts rachetables	(617 448 146)	\$ (333 624 213)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	44 435 454	\$ 21 459 876
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>70 366 166</b>	<b>\$ 276 225 884</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Des gains en capital	(27 847 788)	\$ (4 658 863)
Du revenu de placement net	(19 133 513)	\$ (17 057 050)
Remboursement de capital	(65 092)	\$ (319 995)
	<b>(47 046 393)</b>	<b>\$ (22 035 908)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>2 716 673</b>	<b>\$ 462 834 588</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>1 478 072 390</b>	<b>\$ 1 475 355 717</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>65 388 081</b>	<b>52 284 318</b>
Parts émises	28 592 995	27 764 514
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 018 432	930 388
Parts rachetées	(26 623 538)	(15 591 139)
Solde à la fin de la période	<b>69 375 970</b>	<b>65 388 081</b>

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(20 603 100)</b>	208 644 612
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(68 964 065)</b>	(47 368 161)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>107 255 061</b>	(145 647 698)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>1 620 649</b>	2 992 701
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(500 526 807)</b>	(532 667 878)
Produit de la vente de placements	<b>449 404 150</b>	278 719 269
Achats de placements à court terme	<b>(1 387 501 153)</b>	(2 333 731 461)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>1 394 972 404</b>	2 315 179 705
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(1 399 412)</b>	(1 218 476)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>112 419</b>	(311 899)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>989 917</b>	1 005 280
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(24 639 937)</b>	(254 404 006)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(2 610 939)</b>	(576 032)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>643 801 385</b>	588 620 146
Rachat de parts rachetables	<b>(617 153 104)</b>	(334 279 511)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>24 037 342</b>	253 764 603
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(602 595)</b>	(639 403)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>781 701</b>	1 421 104
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>179 106</b>	781 701
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>29 674 001</b>	24 099 806
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>657 521</b>	264 942
Intérêts versés	<b>(909)</b>	(1 228)

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,705 %	4 janv. 2019	1 600 000	1 598 629	1 598 629	
Bon du Trésor du Canada	1,642 %	10 janv. 2019	4 000 000	3 988 520	3 988 520	
Bon du Trésor du Canada	1,620 %	7 févr. 2019	14 300 000	14 263 776	14 263 776	
Province d'Ontario	1,900 %	20 févr. 2019	15 600 000	15 533 700	15 533 700	
				<b>35 384 625</b>	<b>35 384 625</b>	<b>2,39</b>
<b>Billet à ordre</b>						
Province de Québec	1,843 %	3 janv. 2019	5 500 000	5 484 215	5 484 215	
				<b>5 484 215</b>	<b>5 484 215</b>	<b>0,37</b>
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>40 868 840</b>	<b>40 868 840</b>	<b>2,77</b>
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
Core Laboratories NV			49 633	7 086 346	4 044 286	
				<b>7 086 346</b>	<b>4 044 286</b>	<b>0,27</b>
<b>Matériaux</b>						
Croda International PLC			47 232	3 547 238	3 849 185	
Givaudan SA			15 544	39 131 994	49 015 813	
Kansai Paint Co., Ltd.			243 200	6 214 099	6 400 157	
Sika AG			31 470	4 834 481	5 432 703	
Symrise AG			203 366	16 639 013	20 480 120	
				<b>70 366 825</b>	<b>85 177 978</b>	<b>5,76</b>
<b>Industrie</b>						
Brambles Ltd.			1 237 600	12 603 128	12 078 384	
Brenntag AG			144 175	10 130 349	8 486 444	
Bunzl PLC			88 598	2 957 327	3 651 000	
Experian PLC			418 439	11 252 564	13 865 960	
GEA Group AG			289 316	15 544 512	10 163 643	
Geberit AG			11 619	5 627 103	6 154 237	
IMI PLC			861 269	16 998 632	14 142 742	
Intertek Group PLC			178 986	12 649 008	14 944 559	
Legrand SA			290 815	23 962 909	22 385 054	
MISUMI Group Inc.			204 000	5 351 335	5 889 155	
Nordson Corp.			69 259	8 907 338	11 289 812	
RELX PLC			358 036	8 810 253	10 045 445	
Rentokil Initial PLC			592 002	2 511 810	3 472 430	
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ			81 834	11 159 359	7 973 609	
Schindler Holding AG			22 611	5 181 992	6 099 397	
Schneider Electric SE			281 242	27 364 913	26 223 726	
Secom Co., Ltd.			177 900	17 078 229	20 183 991	
SGS SA			6 744	19 202 210	20 649 570	
SMC Corp.			23 300	11 245 191	9 641 376	
Sohgo Security Services Co., Ltd.			121 200	7 338 949	7 755 107	
Spirax-Sarco Engineering PLC			151 277	11 690 038	16 420 270	
Wartsila OYJ Abp			133 368	2 925 380	2 893 374	
				<b>250 492 529</b>	<b>254 409 285</b>	<b>17,21</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>						
Compagnie Financière Richemont SA			104 760	9 595 723	9 144 021	
Compass Group PLC			1 061 326	24 690 465	30 461 799	
Esprit Holdings Ltd.			1 935 008	2 537 163	526 586	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA			10 935	4 424 602	4 408 283	
USS Co., Ltd.			175 800	3 803 859	4 046 484	
				<b>45 051 812</b>	<b>48 587 173</b>	<b>3,29</b>
<b>Consommation de base</b>						
British American Tobacco PLC			84 461	6 122 112	3 672 984	
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG			150	1 202 973	1 267 717	

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



# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Colgate-Palmolive Co.	313 976	27 739 869	25 523 924	
Danone SA	325 260	29 137 496	31 237 107	
Diageo PLC	768 147	34 276 795	37 346 418	
Ezaki Glico Co., Ltd.	22 600	1 488 934	1 569 874	
Heineken NV	203 124	21 665 840	24 483 470	
Henkel AG & Co., KGaA	292 511	44 531 081	43 569 743	
Ito En Ltd.	319 800	13 569 203	19 606 802	
Japan Tobacco Inc.	186 000	7 759 201	6 058 369	
Kao Corp.	359 100	23 623 386	36 450 894	
Kerry Group PLC	134 034	15 160 369	18 100 248	
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	200 100	12 749 845	18 607 574	
KOSÉ Corporation	23 200	3 154 656	4 984 836	
L'Oréal SA	87 117	24 630 525	27 366 882	
Nestlé SA	639 125	61 854 731	70 662 642	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	49 700	4 237 872	4 269 014	
Pernod Ricard SA	191 676	30 688 881	42 885 290	
Reckitt Benckiser Group PLC	353 103	38 722 156	36 933 070	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	352 200	16 600 218	16 814 223	
		<b>418 916 143</b>	<b>471 411 081</b>	<b>31,90</b>
<b>Soins de santé</b>				
Bayer AG	66 539	9 698 450	6 291 534	
DENTSPLY SIRONA Inc.	116 070	8 849 945	5 898 855	
Nihon Kohden Corp.	370 900	10 704 165	16 483 412	
Roche Holding AG	10 700	3 270 106	3 608 324	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	250 600	6 498 110	9 358 891	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	867 400	14 874 867	17 125 557	
Terumo Corp.	195 400	8 692 262	15 139 663	
		<b>62 587 905</b>	<b>73 906 236</b>	<b>5,00</b>
<b>Services financiers</b>				
Daiwa Securities Group Inc.	446 500	3 614 066	3 093 761	
DNB ASA	255 120	5 199 650	5 559 147	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	14 277	8 728 054	8 580 191	
Hiscox Ltd.	371 030	7 475 539	10 462 003	
IG Group Holdings PLC	282 948	3 247 618	2 805 461	
Jardine Lloyd Thompson Group PLC	194 350	3 928 902	6 396 295	
Julius Baer Group Ltd.	70 296	4 723 804	3 409 761	
Jyske Bank A/S	62 922	3 887 324	3 096 357	
Mebuki Financial Group Inc.	834 600	4 082 398	3 033 775	
North Pacific Bank Ltd.	742 900	3 297 055	2 718 941	
Svenska Handelsbanken AB	1 004 532	17 925 469	15 211 951	
Sydbank A/S	83 431	3 296 482	2 707 388	
The Chiba Bank Ltd.	505 200	4 292 316	3 861 480	
The Hachijuni Bank Ltd.	495 600	3 540 309	2 782 466	
UBS Group AG	772 067	17 039 104	13 087 604	
		<b>94 278 090</b>	<b>86 806 581</b>	<b>5,87</b>
<b>Immobilier</b>				
Deutsche Wohnen AG	556 149	24 699 065	34 733 263	
LEG Immobilien AG	75 504	8 485 680	10 741 826	
TAG Immobilien AG	288 825	5 769 633	8 978 431	
Vonovia SE	458 787	21 763 970	28 359 008	
		<b>60 718 348</b>	<b>82 812 528</b>	<b>5,60</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Amadeus IT Holding SA	363 119	23 454 329	34 493 130	
Analog Devices Inc.	177 595	19 832 718	20 818 907	
ANSYS Inc.	85 248	13 120 933	16 642 787	
Cadence Design Systems Inc.	513 293	19 414 810	30 481 964	
Check Point Software Technologies Ltd.	63 407	7 652 074	8 889 641	
Dassault Systèmes	132 174	15 895 063	21 400 268	
Disco Corp.	14 500	3 075 227	2 319 494	
Halma PLC	589 705	9 909 540	13 991 748	
Hirose Electric Co Ltd.	98 522	15 417 856	13 209 032	
Infineon Technologies AG	675 765	14 702 667	18 321 664	

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Nomura Research Institute Ltd.	280 800	11 731 163	14 244 486	
NVIDIA Corp.	4 185	1 335 969	763 071	
OBIC Co., Ltd.	141 400	10 043 963	14 944 424	
Omron Corp.	252 600	13 418 881	12 578 111	
Samsung Electronics Co., Ltd.	141 040	8 405 633	6 681 208	
SAP AG	73 832	11 125 804	10 020 946	
Spectris PLC	225 183	9 197 038	8 926 942	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	715 097	26 131 856	36 049 319	
Texas Instruments Inc.	87 410	8 339 916	11 281 867	
Wisotech Global Ltd.	97 968	1 511 105	1 591 965	
Yokogawa Electric Corp.	246 100	4 753 364	5 823 925	
		<b>248 469 909</b>	<b>303 474 899</b>	<b>20,53</b>
<b>Services de communication</b>				
KDDI Corp.	632 818	18 960 980	20 671 154	
		<b>18 960 980</b>	<b>20 671 154</b>	<b>1,40</b>
<b>Total des actions</b>		<b>1 276 928 887</b>	<b>1 431 301 201</b>	<b>96,83</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(1 854 662)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>1 315 943 065</b>	<b>1 472 170 041</b>	<b>99,60</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>253 213</b>	<b>0,02</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>5 649 136</b>	<b>0,38</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>1 478 072 390</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
JP Morgan	A-2	22 févr. 2019	USD	51 067 000	CAD	(66 602 603)	3 045 606
							<b>3 045 606</b>
JP Morgan	A-2	22 févr. 2019	CAD	64 758 006	JPY	(5 411 503 000)	(2 792 393)
							<b>(2 792 393)</b>
							<b>253 213</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur international MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

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

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,34	3,28
AA/Aa	1,63	0,13
Non noté	2,95	-
<b>Total</b>	<b>5,92</b>	<b>3,41</b>

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

	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	
Euro	466 068 913	31,53	443 480 968	30,06
Yen japonais	252 802 612	17,10	289 168 883	19,60
Dollar américain	249 449 036	16,88	207 290 097	14,05
Livre sterling	221 500 326	14,99	228 006 277	15,45
Franc suisse	188 531 789	12,76	180 205 649	12,21
Couronne suédoise	15 211 952	1,03	16 044 321	1,09
Dollar australien	13 670 349	0,92	26 124 104	1,77
Won coréen	6 681 208	0,45	2 883 704	0,20
Couronne danoise	5 803 744	0,39	8 161 009	0,55
Couronne norvégienne	5 559 147	0,38	7 617 954	0,52
Dollar de Hong Kong	527 736	0,03	1 203 222	0,08
<b>Total</b>	<b>1 425 806 812</b>	<b>96,46</b>	<b>1 410 186 188</b>	<b>95,58</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 71 290 341 \$ (70 509 309 \$ 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 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	40 868 840	-	-	40 868 840
31 décembre 2017	48 340 091	-	-	48 340 091

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 38 273 \$ (49 572 \$ 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 de ses placements dans des actions mondiales.

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 71 565 060 \$ (70 923 128 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	2,4	3,3
Billet à ordre	0,4	-
<b>Actions</b>		
Énergie	0,3	0,9
Matériaux	5,7	4,7
Industrie	17,2	17,2
Consommation discrétionnaire	3,3	4,1
Consommation de base	31,9	29,5
Soins de santé	5,0	5,6
Services financiers	5,9	8,8
Immobilier	5,6	4,8
Technologies de l'information	20,5	19,1
Services de télécommunications	-	1,4
Services de communication	1,4	-
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	-	0,1
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	0,4	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	1 431 301 201	-	-	1 431 301 201
Placements à court terme	-	40 868 840	-	40 868 840
Contrats de change à terme	-	3 045 606	-	3 045 606
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	2 792 393	-	2 792 393
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	1 418 462 566	-	-	1 418 462 566
Placements à court terme	-	48 340 091	-	48 340 091
Contrats de change à terme	-	1 977 803	-	1 977 803
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	103 941	-	103 941

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 981 447 \$ (1 054 405 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à néant \$ (311 212 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F8	727	10 033

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	-	-	-
Série F5	10 001	10 887	168
Série F8	10 016	-	872

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	15	11 853	-
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 045 606	(2 792 393)	-	253 213
<b>Total</b>	<b>3 045 606</b>	<b>(2 792 393)</b>	<b>-</b>	<b>253 213</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(2 792 393)	2 792 393	-	-
<b>Total</b>	<b>(2 792 393)</b>	<b>2 792 393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 977 803	(103 941)	-	1 873 862
<b>Total</b>	<b>1 977 803</b>	<b>(103 941)</b>	<b>-</b>	<b>1 873 862</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(103 941)	103 941	-	-
<b>Total</b>	<b>(103 941)</b>	<b>103 941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

# Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>16 053 141</b>	6 041 344
Placements à court terme	<b>99 909</b>	-
Trésorerie	<b>180 640</b>	81 702
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>83 510</b>	-
Intérêts courus	<b>68</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>32 994</b>	9 132
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>4 736</b>	20 703
	<b>16 454 998</b>	6 152 881
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>475</b>	195
Rachats à payer	<b>205 065</b>	500
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>66 053</b>	49 400
Frais de gestion à payer	<b>1 961</b>	1 040
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>273 554</b>	51 135
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 181 444</b>	6 101 746
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>2 760 160</b>	1 943 687
Série T5	<b>26 360</b>	23 873
Série T8	<b>13 083</b>	11 552
Série F	<b>1 906 092</b>	215 623
Série F5	<b>11 021</b>	-
Série F8	<b>11 021</b>	-
Série I	<b>10 966 407</b>	3 535 473
Série O	<b>487 300</b>	371 538
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>11,70</b>	11,38
Série T5	<b>15,43</b>	15,70
Série T8	<b>14,16</b>	14,81
Série F	<b>11,85</b>	11,54
Série F5	<b>15,60</b>	-
Série F8	<b>15,22</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>11,98</b>	11,57
Série O	<b>11,94</b>	11,52

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice  
financière

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



# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>241 667</b>	142 256
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>1 774</b>	237
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>312 189</b>	16 140
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(35 749)</b>	421 196
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>519 881</b>	579 829
Profit (perte) de change net(te)	<b>(6 995)</b>	(4 516)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>512 886</b>	575 313
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>45 806</b>	39 485
Honoraires d'administration	<b>9 054</b>	6 553
Frais du comité d'examen indépendant	<b>53</b>	45
Retenues d'impôt	<b>28 153</b>	16 282
Coûts de transaction (note 3)	<b>8 732</b>	1 785
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>91 798</b>	64 150
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>421 088</b>	511 163
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(2)</b>	(1)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>421 086</b>	511 162
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>94 214</b>	139 084
Série T5	<b>1 186</b>	2 037
Série T8	<b>560</b>	958
Série F	<b>3 599</b>	19 965
Série F5	<b>1 019</b>	-
Série F8	<b>1 019</b>	-
Série I	<b>292 078</b>	324 090
Série O	<b>27 411</b>	25 028

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>185 171</b>	154 609
Série T5	<b>1 616</b>	1 517
Série T8	<b>827</b>	747
Série F	<b>29 996</b>	20 629
Série F5	<b>681</b>	-
Série F8	<b>690</b>	-
Série I	<b>418 170</b>	265 092
Série O	<b>35 167</b>	22 588
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>0,51</b>	0,90
Série T5	<b>0,73</b>	1,34
Série T8	<b>0,68</b>	1,28
Série F	<b>0,12</b>	0,97
Série F5	<b>1,50</b>	-
Série F8	<b>1,48</b>	-
Série I	<b>0,70</b>	1,22
Série O	<b>0,78</b>	1,11

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 943 687	\$ 1 183 943	23 873	31 430	11 552	10 594	215 623	217 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	94 214	\$ 139 084	1 186	2 037	560	958	3 599	19 965
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 118 583	\$ 758 111	1 300	-	1 000	-	1 797 536	173 416
Rachat de parts rachetables	(394 006)	\$ (137 488)	-	(9 594)	-	-	(105 883)	(195 173)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46 290	\$ 1 441	1 646	1 159	1 107	911	46 926	1 426
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	770 867	\$ 622 064	2 946	(8 435)	2 107	911	1 738 579	(20 331)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(47 495)	\$ -	(444)	-	(213)	-	(30 815)	-
Du revenu de placement net	(1 103)	\$ (1 404)	-	-	-	-	(20 699)	(1 428)
Remboursement de capital	(10)	\$ -	(1 201)	(1 159)	(923)	(911)	(195)	-
	(48 608)	\$ (1 404)	(1 645)	(1 159)	(1 136)	(911)	(51 709)	(1 428)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	816 473	\$ 759 744	2 487	(7 557)	1 531	958	1 690 469	(1 794)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>2 760 160</b>	<b>\$ 1 943 687</b>	<b>26 360</b>	<b>23 873</b>	<b>13 083</b>	<b>11 552</b>	<b>1 906 092</b>	<b>215 623</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	170 811	113 223	1 520	2 074	780	719	18 688	20 596
Parts émises	94 433	70 114	83	-	68	-	146 870	15 172
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 037	128	105	74	76	61	4 047	123
Parts rachetées	(33 439)	(12 654)	-	(628)	-	-	(8 717)	(17 203)
Solde à la fin de la période	<b>235 842</b>	<b>170 811</b>	<b>1 708</b>	<b>1 520</b>	<b>924</b>	<b>780</b>	<b>160 888</b>	<b>18 688</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	3 535 473	2 667 088	371 538	154 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 019	\$ -	1 019	-	292 078	324 090	27 411	25 028
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000	\$ -	10 000	-	7 951 135	611 869	209 409	206 988
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(812 279)	(67 574)	(121 058)	(15 302)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	629	\$ -	891	-	347 461	70 552	14 653	7 183
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	10 629	\$ -	10 891	-	7 486 317	614 847	103 004	198 869
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(186)	\$ -	(186)	-	(198 250)	-	(8 693)	-
Du revenu de placement net	(437)	\$ -	(696)	-	(147 819)	(70 552)	(5 904)	(6 986)
Remboursement de capital	(4)	\$ -	(7)	-	(1 392)	-	(56)	(197)
	(627)	\$ -	(889)	-	(347 461)	(70 552)	(14 653)	(7 183)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 021	\$ -	11 021	-	7 430 934	868 385	115 762	216 714
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>11 021</b>	<b>\$ -</b>	<b>11 021</b>	<b>-</b>	<b>10 966 407</b>	<b>3 535 473</b>	<b>487 300</b>	<b>371 538</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	-	-	-	-	305 614	251 689	32 245	14 659
Parts émises	667	-	667	-	645 550	53 878	17 637	18 288
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	40	-	57	-	29 638	6 055	1 255	619
Parts rachetées	-	-	-	-	(65 542)	(6 008)	(10 308)	(1 321)
Solde à la fin de la période	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>724</b>	<b>-</b>	<b>915 260</b>	<b>305 614</b>	<b>40 829</b>	<b>32 245</b>

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>6 101 746</b>	<b>4 265 296</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>421 086</b>	<b>511 162</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 098 963	1 750 384
Rachat de parts rachetables	(1 433 226)	(425 131)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	459 603	82 672
Distributions capitalisées	-	-
	<b>10 125 340</b>	<b>1 407 925</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(286 282)	-
Du revenu de placement net	(176 658)	(80 370)
Remboursement de capital	(3 788)	(2 267)
	<b>(466 728)</b>	<b>(82 637)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>10 079 698</b>	<b>1 836 450</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>16 181 444</b>	<b>6 101 746</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>529 658</b>	<b>402 960</b>
Parts émises	905 975	157 452
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	39 255	7 060
Parts rachetées	(118 006)	(37 814)
Solde à la fin de la période	<b>1 356 882</b>	<b>529 658</b>

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>421 086</b>	511 162
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(312 189)</b>	(16 140)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>35 749</b>	(421 196)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(12 541 912)</b>	(2 506 601)
Produit de la vente de placements	<b>2 730 966</b>	1 118 938
Achats de placements à court terme	<b>(7 448 821)</b>	(100 000)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>7 348 912</b>	100 000
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(23 930)</b>	(3 431)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>921</b>	(1 756)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>9 012</b>	1 511
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 780 206)</b>	(1 317 513)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(7 125)</b>	(191)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>11 114 930</b>	1 794 026
Rachat de parts rachetables	<b>(1 228 661)</b>	(425 631)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>9 879 144</b>	1 368 204
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>98 938</b>	50 691
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>81 702</b>	31 011
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>180 640</b>	81 702
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>189 652</b>	122 510
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 706</b>	270
Intérêts versés	<b>(2)</b>	(1)

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,710 %	4 janv. 2019	100 000	99 909	99 909	
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>99 909</b>	<b>99 909</b>	<b>0,62</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Enbridge Inc.	3 416	154 217	145 007	
Exxon Mobil Corp.	1 234	130 167	114 927	
Occidental Petroleum Corp.	1 400	129 445	117 366	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	3 535	137 464	143 889	
		<b>551 293</b>	<b>521 189</b>	<b>3,22</b>
<b>Matériaux</b>				
Franco-Nevada Corp.	2 020	192 589	193 375	
Symrise AG	1 501	150 997	151 159	
		<b>343 586</b>	<b>344 534</b>	<b>2,13</b>
<b>Industrie</b>				
Boeing Co.	586	256 132	258 117	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 180	117 616	119 439	
Forrester Research Inc.	3 060	164 537	186 817	
Lockheed Martin Corp.	705	261 898	252 123	
Malaysia Airports Holdings Bhd	32 900	92 062	91 120	
Owens Corning	1 307	90 830	78 509	
Schindler Holding AG	386	102 790	104 125	
Waste Connections Inc.	2 540	248 479	257 584	
		<b>1 334 344</b>	<b>1 347 834</b>	<b>8,33</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
ABC-Mart Inc.	4 400	332 657	333 025	
Crown Resorts Ltd.	14 011	163 014	159 778	
Genting BHD	94 900	205 788	191 325	
Les Vêtements de Sport Gilidan Inc.	1 893	75 213	78 495	
Home Depot Inc.	293	62 194	68 759	
McDonald's Corp.	1 033	218 294	250 529	
USS Co., Ltd.	6 200	140 878	142 709	
		<b>1 198 038</b>	<b>1 224 620</b>	<b>7,57</b>
<b>Consommation de base</b>				
Altria Group Inc.	2 306	188 052	155 556	
Archer-Daniels-Midland Co.	1 320	80 921	73 863	
Dairy Farm International Holdings Ltd.	13 900	150 787	171 811	
General Mills Inc.	2 842	187 295	151 150	
Japan Tobacco Inc.	3 000	103 230	97 716	
Kimberly-Clark Corp.	954	147 265	148 461	
Lawson Inc.	2 100	187 462	181 688	
L'Oréal SA	227	67 654	71 310	
Marine Harvest ASA	5 569	152 916	160 483	
Mondelez International Inc.	1 667	93 971	91 140	
Nestlé SA	2 493	264 074	275 630	
PepsiCo, Inc.	2 011	297 575	303 447	
Philip Morris International Inc.	607	65 825	55 347	
Sligro Food Group NV	1 404	77 614	76 285	
Tesco PLC	16 863	62 528	55 762	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Procter & Gamble Co.	1 536	179 585	192 837	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	3 800	179 911	181 414	
Wesfarmers Ltd.	4 038	126 970	125 099	
		<b>2 613 635</b>	<b>2 568 999</b>	<b>15,88</b>
<b>Soins de santé</b>				
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	470	85 593	81 051	
CIGNA Corp.	655	166 281	169 903	
Eli Lilly & Co.	1 045	135 458	165 163	
Humana Inc.	444	177 762	173 726	
Johnson & Johnson	2 520	434 317	444 167	
Merck & Co Inc.	2 379	208 539	248 275	
Novartis AG	866	94 170	100 834	
Pfizer Inc.	6 372	331 192	379 881	
Roche Holding AG	1 211	393 396	408 381	
Terumo Corp.	6 200	396 782	480 379	
		<b>2 423 490</b>	<b>2 651 760</b>	<b>16,39</b>
<b>Services financiers</b>				
Bangkok Bank PCL	7 800	65 463	67 728	
Beazley PLC	13 688	111 865	119 884	
Credicorp Ltd.	550	139 707	166 517	
Discover Financial Services	893	75 398	71 936	
Everest Re Group Ltd.	790	226 771	234 959	
Komercni Banka AS	2 202	114 790	113 145	
Banque Royale du Canada	1 499	136 896	140 284	
Swiss Life Holding AG	265	117 835	139 004	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 096	76 395	74 651	
The PNC Financial Services Group Inc.	510	91 520	81 435	
The Travelers Companies Inc.	400	64 054	65 422	
U.S Bancorp	2 598	177 720	162 160	
Zurich Insurance Group AG	281	105 764	114 110	
		<b>1 504 178</b>	<b>1 551 235</b>	<b>9,59</b>
<b>Immobilier</b>				
AvalonBay Communities Inc.	940	221 700	223 455	
Grand City Properties SA	9 017	265 970	266 788	
Life Storage Inc.	937	117 336	119 005	
Public Storage	390	111 843	107 816	
STORE Capital Corp.	8 374	301 732	323 788	
Sun Communities Inc.	1 611	202 206	223 793	
		<b>1 220 787</b>	<b>1 264 645</b>	<b>7,81</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Adobe Systems Inc.	1 089	276 187	336 500	
Infosys Ltd., CAAÉ	18 158	225 331	236 098	
Kyocera Corp.	3 300	227 293	226 272	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	2 359	289 221	348 645	

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	9 081	411 644	457 789	
VTech Holdings Ltd.	10 900	162 037	123 215	
		<b>1 591 713</b>	<b>1 728 519</b>	<b>10,68</b>
<b>Services de communication</b>				
Advanced Info Service PCL	13 600	101 147	98 409	
Alphabet Inc., catégorie A	86	108 806	122 740	
Comcast Corporation, catégorie A	1 196	59 335	55 621	
HKT Trust & HKT Ltd.	116 000	206 503	228 260	
KDDI Corp.	7 700	247 767	251 522	
Publicis Groupe SA	1 761	137 446	137 695	
TELUS Corp.	5 786	261 076	261 890	
Verizon Communications Inc.	2 496	178 715	191 656	
Vodafone Group PLC	65 059	200 622	173 036	
		<b>1 501 417</b>	<b>1 520 829</b>	<b>9,40</b>
<b>Services publics</b>				
American Electric Power Co., Inc.	1 586	150 469	161 899	
Avangrid Inc.	1 789	116 733	122 391	
CEZ AS	1 973	64 642	64 035	
CLP Holdings Ltd.	20 000	282 991	308 770	
Duke Energy Corporation	603	66 309	71 075	
Eergy Inc.	2 208	167 436	171 201	
Tokyo Gas Co., Ltd.	2 300	75 268	79 754	
WEC Energy Group Inc.	1 804	156 517	170 650	
Xcel Energy Inc.	2 663	166 506	179 202	
		<b>1 246 871</b>	<b>1 328 977</b>	<b>8,21</b>
<b>Total des actions</b>	<b>15 529 352</b>	<b>16 053 141</b>	<b>16 053 141</b>	<b>99,21</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(9 056)</b>		
<b>Total des placements</b>	<b>15 620 205</b>	<b>16 153 050</b>	<b>16 153 050</b>	<b>99,83</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>28 394</b>	<b>0,17</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>16 181 444</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,62	-
<b>Total</b>	<b>0,62</b>	<b>-</b>

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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 (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Dollar américain	9 835 265	60,79	3 675 558	60,24
Yen japonais	1 938 269	11,98	682 933	11,19
Franc suisse	1 142 085	7,06	406 467	6,66
Euro	788 506	4,87	270 957	4,44
Dollar de Hong Kong	660 245	4,08	180 895	2,96
Livre sterling	493 745	3,05	168 011	2,75
Dollar australien	284 877	1,76	-	-
Ringgit de Malaisie	276 466	1,71	60 695	0,99
Couronne tchèque	177 179	1,09	-	-
Baht thaïlandais	162 191	1,00	82 676	1,35
Couronne norvégienne	160 483	0,99	46 395	0,76
Dollar néo-zélandais	-	-	122 866	2,01
Couronne danoise	-	-	80 267	1,32
Won coréen	-	-	72 299	1,18
Peso philippin	-	-	34 346	0,56
<b>Total</b>	<b>15 919 311</b>	<b>98,38</b>	<b>5 884 365</b>	<b>96,41</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 795 966 \$ (294 218 \$ 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 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	99 909	-	-	99 909
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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 11 \$ (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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 802 657 \$ (302 067 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

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



# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,6	-
<b>Actions</b>		
Énergie	3,2	4,0
Matériaux	2,1	4,5
Industrie	8,3	4,6
Consommation discrétionnaire	7,6	10,9
Consommation de base	15,9	15,7
Soins de santé	16,4	15,7
Services financiers	9,6	13,0
Immobilier	7,8	3,3
Technologies de l'information	10,7	12,7
Services de télécommunications	-	8,2
Services de communication	9,4	-
Services publics	8,2	6,4
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Actions	16 053 141	-	-	16 053 141
Placements à court terme	-	99 909	-	99 909
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	5 968 728	72 616	-	6 041 344

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

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

## Actions ordinaires

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 8 732 \$ (1 785 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 827 \$ (872 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

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

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

# Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	786	12 126
Série T8	856	12 123
Série F5	707	11 021
Série F8	724	11 021
Série I	-	-

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	736	11 557
Série T8	780	11 552
Série F5	-	-
Série F8	-	-
Série I	10 400	120 313

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	-	-
Série T5	29	-	746
Série T8	29	-	1 074
Série F	-	-	-
Série F5	10 017	-	610
Série F8	10 017	-	872
Série I	-	130 932	-
Série O	-	-	-

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	15	11 600	-
Série T5	28	-	543
Série T8	29	-	880
Série F	15	11 773	-
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-
Série I	-	-	2 445
Série O	-	11 786	-

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	220 234	2 638 795

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	213 202	2 466 407

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	82 434

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	50 130

### Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>4 540 150</b>	2 803 039
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>81 510</b>	13 202
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>15 960</b>	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>112 140</b>	108 588
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>3 473</b>	80 318
	<b>4 753 233</b>	3 005 147
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>144</b>	81
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>5 460</b>	33 210
Frais de gestion à payer	<b>594</b>	342
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>6 198</b>	33 633
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 747 035</b>	2 971 514
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>920 365</b>	571 833
Série T5	<b>10 837</b>	11 001
Série T8	<b>36 693</b>	16 324
Série F	<b>141 351</b>	106 858
Série F5	<b>12 518</b>	-
Série F8	<b>10 100</b>	-
Série I	<b>3 177 047</b>	2 003 600
Série O	<b>438 124</b>	261 898
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>8,33</b>	8,58
Série T5	<b>11,78</b>	12,61
Série T8	<b>11,07</b>	12,22
Série F	<b>8,40</b>	8,65
Série F5	<b>14,46</b>	-
Série F8	<b>14,06</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>9,46</b>	9,73
Série O	<b>8,40</b>	8,64

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>148 606</b>	1 095 434
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>506</b>	190
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>92 240</b>	3 506 748
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(233 595)</b>	323 961
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>7 757</b>	4 926 333
Profit (perte) de change net(te)	<b>2 656</b>	(162 615)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>10 413</b>	4 763 718
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>18 148</b>	11 470
Honoraires d'administration	<b>4 353</b>	17 562
Frais du comité d'examen indépendant	<b>25</b>	13
Retenues d'impôt	<b>20 105</b>	164 443
Coûts de transaction (note 3)	<b>8 191</b>	65 505
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>50 822</b>	258 993
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(40 409)</b>	4 504 725
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(1)</b>	(64)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(40 410)</b>	4 504 661
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(22 317)</b>	50 126
Série T5	<b>(164)</b>	1 171
Série T8	<b>(1 001)</b>	1 734
Série F	<b>(1 203)</b>	9 834
Série F5	<b>107</b>	-
Série F8	<b>98</b>	-
Série I	<b>(10 185)</b>	4 414 199
Série O	<b>(5 745)</b>	27 597

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>94 315</b>	47 354
Série T5	<b>894</b>	739
Série T8	<b>1 980</b>	1 138
Série F	<b>12 801</b>	8 398
Série F5	<b>706</b>	-
Série F8	<b>690</b>	-
Série I	<b>288 322</b>	2 794 767
Série O	<b>40 873</b>	22 122
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(0,24)</b>	1,06
Série T5	<b>(0,18)</b>	1,58
Série T8	<b>(0,51)</b>	1,52
Série F	<b>(0,09)</b>	1,17
Série F5	<b>0,15</b>	-
Série F8	<b>0,14</b>	-
Série I	<b>(0,04)</b>	1,58
Série O	<b>(0,14)</b>	1,25

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	571 833	\$ 290 275	11 001	9 829	16 324	14 590	106 858	77 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(22 317)	\$ 50 126	(164)	1 171	(1 001)	1 734	(1 203)	9 834
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	458 042	\$ 279 221	-	-	24 884	-	48 941	28 500
Rachat de parts rachetables	(87 193)	\$ (47 791)	-	-	(2 884)	-	(13 245)	(8 893)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 913	\$ 105 920	594	2 249	1 387	3 403	3 307	18 466
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	381 762	\$ 337 350	594	2 249	23 387	3 403	39 003	38 073
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(10 913)	\$ (59 777)	-	(1 250)	(137)	(1 915)	(3 307)	(11 029)
Remboursement de capital	-	\$ (46 141)	(594)	(998)	(1 880)	(1 488)	-	(7 437)
	(10 913)	\$ (105 918)	(594)	(2 248)	(2 017)	(3 403)	(3 307)	(18 466)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	348 532	\$ 281 558	(164)	1 172	20 369	1 734	34 493	29 441
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>920 365</b>	<b>\$ 571 833</b>	<b>10 837</b>	<b>11 001</b>	<b>36 693</b>	<b>16 324</b>	<b>141 351</b>	<b>106 858</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	66 639	30 353	872	701	1 335	1 071	12 350	8 051
Parts émises	52 392	29 007	-	-	2 120	-	5 638	3 099
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 329	12 219	48	171	117	264	399	2 112
Parts rachetées	(9 881)	(4 940)	-	-	(257)	-	(1 556)	(912)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>110 479</b>	<b>66 639</b>	<b>920</b>	<b>872</b>	<b>3 315</b>	<b>1 335</b>	<b>16 831</b>	<b>12 350</b>

  

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	2 003 600	61 396 825	261 898	216 452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	107	\$ -	98	-	(10 185)	4 414 199	(5 745)	27 597
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	12 411	\$ -	10 000	-	2 977 166	6 691 005	377 100	82 382
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(1 793 534)	(70 498 428)	(195 129)	(64 533)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	505	\$ -	776	-	96 670	2 339 444	13 339	55 675
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	12 916	\$ -	10 776	-	1 280 302	(61 467 979)	195 310	73 524
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(505)	\$ -	(774)	-	(96 670)	(1 067 837)	(13 339)	(32 483)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	(1 271 608)	-	(23 192)
	(505)	\$ -	(774)	-	(96 670)	(2 339 445)	(13 339)	(55 675)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 518	\$ -	10 100	-	1 173 447	(59 393 225)	176 226	45 446
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>12 518</b>	<b>\$ -</b>	<b>10 100</b>	<b>-</b>	<b>3 177 047</b>	<b>2 003 600</b>	<b>438 124</b>	<b>261 898</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-	205 924	6 255 173	30 303	22 519
Parts émises	833	-	666	-	298 009	667 198	41 862	7 994
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	33	-	52	-	10 376	245 964	1 612	6 394
Parts rachetées	-	-	-	-	(178 539)	(6 962 411)	(21 636)	(6 604)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>866</b>	<b>-</b>	<b>718</b>	<b>-</b>	<b>335 770</b>	<b>205 924</b>	<b>52 141</b>	<b>30 303</b>

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>2 971 514</b>	<b>\$ 62 005 388</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(40 410)</b>	<b>\$ 4 504 661</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 908 544	\$ 7 081 108
Rachat de parts rachetables	(2 091 985)	\$ (70 619 645)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	127 491	\$ 2 525 157
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>1 944 050</b>	<b>\$ (61 013 380)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(125 645)	\$ (1 174 291)
Remboursement de capital	(2 474)	\$ (1 350 864)
	<b>(128 119)</b>	<b>\$ (2 525 155)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>1 775 521</b>	<b>\$ (59 033 874)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>4 747 035</b>	<b>\$ 2 971 514</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>317 423</b>	<b>6 317 868</b>
Parts émises	401 520	707 298
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	13 966	267 124
Parts rachetées	(211 869)	(6 974 867)
Solde à la fin de la période	<b>521 040</b>	<b>317 423</b>

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(40 410)</b>	4 504 661
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(92 240)</b>	(3 506 748)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>233 595</b>	(323 961)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(4 444 182)</b>	(15 435 020)
Produit de la vente de placements	<b>2 513 815</b>	77 651 576
Achats de placements à court terme	-	(4 200 000)
Produit de la vente de placements à court terme	-	4 200 000
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(3 552)</b>	142 998
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>252</b>	(369)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>8 254</b>	61 597
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 824 468)</b>	63 094 734
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(628)</b>	2
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>3 985 389</b>	7 000 790
Rachat de parts rachetables	<b>(2 091 985)</b>	(70 620 119)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 892 776</b>	(63 619 327)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>68 308</b>	(524 593)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>13 202</b>	537 795
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>81 510</b>	13 202
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>124 949</b>	1 073 989
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>506</b>	190
Intérêts versés	<b>(1)</b>	(64)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
BP PLC	10 389	89 284	89 627	
Caltex Australia Ltd.	2 200	69 714	53 899	
Galp Energia SGPS SA	1 794	45 935	38 640	
		<b>204 933</b>	<b>182 166</b>	<b>3,84</b>
<b>Matériaux</b>				
Air Liquide SA	206	31 716	34 881	
Croda International PLC	490	35 988	39 933	
Symrise AG	345	34 613	34 743	
Toray Industries Inc.	1 900	23 172	18 260	
		<b>125 489</b>	<b>127 817</b>	<b>2,69</b>
<b>Industrie</b>				
Atlas Copco AB, actions de catégorie A	672	26 812	21 792	
Daikin Industries Ltd.	200	25 002	29 117	
Dassault Aviation SA	10	23 734	18 892	
East Japan Railway Co.	400	47 200	48 356	
Experian PLC	1 537	44 853	50 932	
Glory Ltd.	1 000	44 441	30 798	
Legrand SA	226	20 187	17 396	
RELX PLC	3 189	84 089	89 581	
Schneider Electric SE	619	65 862	57 717	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	10 300	33 507	36 021	
Yamato Holdings Co Ltd.	500	13 820	18 822	
		<b>429 507</b>	<b>419 424</b>	<b>8,84</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
ABC-Mart Inc.	1 500	115 079	113 532	
Bridgestone Corp.	400	20 963	21 093	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	151	60 967	60 873	
Paddy Power Betfair PLC	309	43 326	34 400	
Rinnai Corp.	200	22 833	18 026	
Toyota Motor Corp.	1 000	80 439	79 746	
		<b>343 607</b>	<b>327 670</b>	<b>6,90</b>
<b>Consommation de base</b>				
Diageo PLC	548	24 551	26 643	
Heineken Holding NV	194	23 033	22 339	
Japan Tobacco Inc.	4 200	155 839	136 802	
Kao Corp.	500	37 387	50 753	
Lawson Inc.	500	47 896	43 259	
L'Oréal SA	152	46 178	47 749	
Marine Harvest ASA	2 078	51 351	59 882	
Nestlé SA	1 354	138 549	149 700	
Pernod Ricard SA	119	22 621	26 625	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 066	120 321	111 499	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	500	27 519	29 771	
Tesco PLC	20 962	81 061	69 317	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	500	24 485	23 870	
Wesfarmers Ltd.	1 759	53 462	54 495	
		<b>854 253</b>	<b>852 704</b>	<b>17,96</b>
<b>Soins de santé</b>				
Astellas Pharma Inc.	2 500	52 100	43 617	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	191	32 335	32 938	
Cochlear Ltd.	257	43 709	42 891	
Novartis AG	1 403	145 408	163 360	
Novo Nordisk A/S	332	19 852	20 693	
Roche Holding AG	509	156 443	171 647	
Shionogi & Co., Ltd.	300	19 318	23 420	

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



# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	400	24 570	18 449	
Terumo Corp.	1 600	96 876	123 969	
		<b>590 611</b>	<b>640 984</b>	<b>13,50</b>
<b>Services financiers</b>				
AIAGroup Ltd.	3 600	35 966	40 820	
Beazley PLC	2 388	20 749	20 915	
BNP Paribas SA	546	40 564	33 652	
DBS Group Holdings Ltd.	3 500	78 494	83 085	
Hannover Rueck SE	137	22 586	25 176	
Hiscox Ltd.	1 557	39 840	43 903	
Insurance Australia Group Ltd.	5 770	38 780	38 836	
Jyske Bank A/S	1 404	94 203	69 090	
KBC Group NV	189	18 701	16 726	
National Australia Bank Ltd.	963	27 389	22 288	
Swiss Re AG	388	47 071	48 446	
Sydbank A/S	1 176	54 602	38 162	
Tokio Marine Holdings Inc.	300	17 254	19 554	
Westpac Banking Corp.	2 968	84 294	71 460	
Zurich Insurance Group AG	218	83 963	88 527	
		<b>704 456</b>	<b>660 640</b>	<b>13,92</b>
<b>Immobilier</b>				
CK Asset Holdings Ltd.	2 000	21 764	19 992	
Grand City Properties SA	3 382	100 605	100 064	
Japan Retail Fund Investment Corp.	21	55 201	57 382	
LEG Immobilien AG	193	25 914	27 458	
Shafesbury PLC	5 575	94 725	80 539	
Vicinity Centres	22 442	59 308	56 104	
		<b>357 517</b>	<b>341 539</b>	<b>7,19</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Amadeus IT Holding SA	1 009	89 129	95 846	
Kyocera Corp.	400	27 330	27 427	
VTech Holdings Ltd.	1 700	28 744	19 217	
		<b>145 203</b>	<b>142 490</b>	<b>3,00</b>
<b>Services de communication</b>				
Deutsche Telekom AG	3 023	69 305	69 949	
HKT Trust & HKT Ltd.	28 000	50 218	55 097	
KDDI Corp.	3 400	117 186	111 061	
Lagardere SCA	1 341	50 298	46 104	
Proximus	1 665	58 615	61 403	
Tele2 AB	2 248	34 446	39 116	
Vodafone Group PLC	29 400	107 107	78 195	
		<b>487 175</b>	<b>460 925</b>	<b>9,71</b>
<b>Services publics</b>				
APA Group	4 824	40 294	39 427	
CLP Holdings Ltd.	8 500	113 223	131 226	
Enel SpA	9 515	66 845	74 934	
SSE PLC	2 001	45 545	37 644	
Tokyo Gas Co., Ltd.	2 900	93 219	100 560	
		<b>359 126</b>	<b>383 791</b>	<b>8,09</b>
<b>Total des actions</b>		<b>4 601 877</b>	<b>4 540 150</b>	<b>95,64</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(6 927)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>4 594 950</b>	<b>4 540 150</b>	<b>95,64</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>206 885</b>	<b>4,36</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>4 747 035</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS 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.

	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 (%)
Yen japonais	1 199 789	25,27	721 121	24,27
Euro	987 241	20,80	549 447	18,49
Livre sterling	732 220	15,42	478 794	16,11
Franc suisse	621 681	13,10	370 504	12,47
Dollar australien	387 833	8,17	220 969	7,44
Dollar de Hong Kong	266 353	5,61	134 441	4,52
Couronne danoise	127 945	2,70	173 238	5,83
Dollar de Singapour	122 155	2,57	63 216	2,13
Couronne suédoise	60 907	1,28	30 282	1,02
Couronne norvégienne	59 882	1,26	63 334	2,13
Dollar néo-zélandais	-	-	59 627	2,01
Dollar américain	-	-	13 444	0,45
<b>Total</b>	<b>4 566 006</b>	<b>96,18</b>	<b>2 878 417</b>	<b>96,87</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 228 300 \$ (143 921 \$ 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 passifs financiers du fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le fonds.

## iii) Autre risque de marché

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

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 227 008 \$ (140 152 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Actions</b>		
Énergie	3,8	2,5
Matériaux	2,7	3,5
Industrie	8,8	9,3
Consommation discrétionnaire	6,9	11,4
Consommation de base	18,0	18,1
Soins de santé	13,5	14,2
Services financiers	13,9	16,3
Immobilier	7,2	3,7
Technologies de l'information	3,0	3,2
Services de télécommunications	-	5,1
Services de communication	9,7	-
Services publics	8,1	7,0
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>4,4</b>	<b>5,7</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Actions	4 540 150	-	-	4 540 150

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	2 803 039	-	-	2 803 039

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Actions ordinaires

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

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 8 191 \$ (65 505 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 280 \$ (35 092 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 594 027 \$ (1 317 614 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	920	10 837
Série T8	980	10 849
Série F	1 334	11 203
Série F5	699	10 100
Série F8	718	10 100

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	872	11 001
Série T8	901	11 009
Série F	1 299	11 239
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	-	-
Série T5	28	-	563
Série T8	28	-	915
Série F	28	-	260
Série F5	10 016	-	468
Série F8	10 016	-	758
Série I	-	-	-
Série O	-	-	-

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	14	11 066	36
Série T5	27	-	2 220
Série T8	27	-	2 275
Série F	28	-	2 303
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-
Série I	-	113 845	941
Série O	-	11 237	87

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	17 706	172 275

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	177 618	-

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	645	12 501

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

# Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>20 844 366</b>	22 206 970
Placements à court terme	<b>399 462</b>	550 000
Trésorerie	<b>273 791</b>	137 194
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	10 279
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>95 473</b>	92 766
Dividendes à recevoir	<b>42 752</b>	42 196
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>8 709</b>	7 183
	<b>21 664 553</b>	23 046 588
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>460 472</b>	35 535
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>989</b>	1 031
Rachats à payer	<b>342</b>	342
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	1 130
Frais de gestion à payer	<b>4 675</b>	4 577
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>466 478</b>	42 615
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>21 198 075</b>	23 003 973
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>11 031 148</b>	13 253 172
Série T5	<b>273 445</b>	339 174
Série F	<b>520 802</b>	523 996
Série F5	<b>10 018</b>	-
Série I	<b>7 772 316</b>	6 705 950
Série O	<b>1 590 346</b>	2 181 681
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>10,20</b>	11,09
Série T5	<b>13,54</b>	15,00
Série F	<b>10,67</b>	11,51
Série F5	<b>14,33</b>	-
Série I	<b>11,58</b>	12,35
Série O	<b>9,70</b>	10,42

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

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

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>413 465</b>	383 158
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>377 716</b>	353 533
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>314 729</b>	821 232
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(428 000)</b>	590 531
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(945 286)</b>	(717 370)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(435 216)</b>	61 657
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(702 592)</b>	1 492 741
Profit (perte) de change net(te)	<b>9 446</b>	(16 680)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(693 146)</b>	1 476 061
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>179 270</b>	191 755
Honoraires d'administration	<b>36 157</b>	39 371
Frais du comité d'examen indépendant	<b>277</b>	338
Retenues d'impôt	<b>19 043</b>	15 434
Coûts de transaction (note 3)	<b>3 395</b>	6 182
Total des charges d'exploitation	<b>238 142</b>	253 080
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(931 288)</b>	1 222 981
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(3)</b>	(4)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(931 291)</b>	1 222 977
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(603 187)</b>	658 132
Série T5	<b>(15 366)</b>	19 506
Série F	<b>(24 699)</b>	31 907
Série F5	<b>16</b>	-
Série I	<b>(220 816)</b>	382 425
Série O	<b>(67 239)</b>	131 007
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 153 131</b>	1 165 615
Série T5	<b>21 671</b>	24 455
Série F	<b>47 863</b>	50 054
Série F5	<b>681</b>	-
Série I	<b>585 618</b>	461 891
Série O	<b>178 654</b>	194 522

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,52)	0,56
Série T5	(0,71)	0,80
Série F	(0,52)	0,64
Série F5	0,02	-
Série I	(0,38)	0,83
Série O	(0,38)	0,67

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 253 172	\$ 13 100 103	339 174	440 359	523 996	660 182	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(603 187)	\$ 658 132	(15 366)	19 506	(24 699)	31 907	16	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 706 428	\$ 3 297 301	32 817	12 447	126 575	52 048	10 000	-
Rachat de parts rachetables	(4 324 357)	\$ (3 798 204)	(71 239)	(117 316)	(105 066)	(220 137)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	414 510	\$ 793 666	4 268	12 144	17 620	33 090	486	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 203 419)	\$ 292 763	(34 154)	(92 725)	39 129	(134 999)	10 486	-
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ (411 545)	-	(10 770)	-	(16 305)	-	-
Du revenu de placement net	(315 894)	\$ (386 281)	-	(16 576)	(13 402)	(16 789)	(368)	-
Remboursement de capital	(99 524)	\$ -	(16 209)	(620)	(4 222)	-	(116)	-
	(415 418)	\$ (797 826)	(16 209)	(27 966)	(17 624)	(33 094)	(484)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 222 024)	\$ 153 069	(65 729)	(101 185)	(3 194)	(136 186)	10 018	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>11 031 148</b>	<b>\$ 13 253 172</b>	<b>273 445</b>	<b>339 174</b>	<b>520 802</b>	<b>523 996</b>	<b>10 018</b>	<b>-</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 194 849	1 168 310	22 611	28 554	45 533	57 106	-	-
Parts émises	254 580	291 894	2 241	805	11 186	4 438	666	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	39 071	71 026	299	797	1 595	2 858	33	-
Parts rachetées	(407 219)	(336 381)	(4 948)	(7 545)	(9 497)	(18 869)	-	-
Solde à la fin de la période	<b>1 081 281</b>	<b>1 194 849</b>	<b>20 203</b>	<b>22 611</b>	<b>48 817</b>	<b>45 533</b>	<b>699</b>	<b>-</b>

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 705 950 \$	4 355 960	2 181 681	1 837 720	<b>23 003 973</b>	<b>20 394 324</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(220 816) \$	382 425	(67 239)	131 007	<b>(931 291)</b>	<b>1 222 977</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 181 776 \$	2 296 028	273 250	594 684	5 330 846	6 252 508
Rachat de parts rachetables	(894 594) \$	(328 463)	(790 571)	(369 252)	(6 185 827)	(4 833 372)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	212 284 \$	361 377	56 890	120 027	706 058	1 320 304
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	<b>1 499 466 \$</b>	<b>2 328 942</b>	<b>(460 431)</b>	<b>345 459</b>	<b>(148 923)</b>	<b>2 739 440</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(208 700)	-	(68 121)	-	(715 441)
Du revenu de placement net	(161 426) \$	(152 677)	(48 412)	(64 384)	(539 502)	(636 707)
Remboursement de capital	(50 858) \$	-	(15 253)	-	(186 182)	(620)
	<b>(212 284) \$</b>	<b>(361 377)</b>	<b>(63 665)</b>	<b>(132 505)</b>	<b>(725 684)</b>	<b>(1 352 768)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 066 366 \$	2 349 990	(591 335)	343 961	<b>(1 805 898)</b>	<b>2 609 649</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>7 772 316 \$</b>	<b>6 705 950</b>	<b>1 590 346</b>	<b>2 181 681</b>	<b>21 198 075</b>	<b>23 003 973</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	543 204	355 517	209 390	176 562	<b>2 015 587</b>	<b>1 786 049</b>
Parts émises	184 677	184 954	27 085	56 265	480 435	538 356
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17 815	29 195	5 669	11 468	64 482	115 344
Parts rachetées	(74 362)	(26 462)	(78 269)	(34 905)	(574 295)	(424 162)
Solde à la fin de la période	<b>671 334</b>	<b>543 204</b>	<b>163 875</b>	<b>209 390</b>	<b>1 986 209</b>	<b>2 015 587</b>

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



# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(931 291)</b>	1 222 977
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(314 729)</b>	(821 232)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>945 286</b>	717 370
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>435 216</b>	(61 657)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(5 657 999)</b>	(10 617 320)
Produit de la vente de placements	<b>6 385 521</b>	8 030 514
Achats de placements à court terme	<b>(7 098 796)</b>	(7 000 000)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>7 249 334</b>	6 450 000
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(3 263)</b>	3 987
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>98</b>	(13 604)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>3 353</b>	3 662
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 012 730</b>	(2 085 303)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(19 626)</b>	(32 464)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>5 329 320</b>	6 251 985
Rachat de parts rachetables	<b>(6 185 827)</b>	(4 839 431)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(876 133)</b>	1 380 090
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>136 597</b>	(705 213)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>137 194</b>	842 407
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>273 791</b>	137 194
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>393 866</b>	364 469
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>375 009</b>	360 775
Intérêts versés	<b>(3)</b>	(4)

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,720 %	4 janv. 2019	200 000	199 802	199 802	
Bon du Trésor du Canada	1,640 %	7 févr. 2019	200 000	199 660	199 660	
				<b>399 462</b>	<b>399 462</b>	<b>1,88</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>399 462</b>	<b>399 462</b>	<b>1,88</b>

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	100 000	106 400	112 454	
Billet du Trésor américain	1,630 %	30 nov. 2020	200 000	254 033	268 722	
Billet du Trésor américain	1,630 %	31 août 2022	305 000	386 912	404 170	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 févr. 2025	775 000	1 016 916	1 024 261	
Billet du Trésor américain	2,380 %	15 mai 2027	315 000	395 873	421 346	
Billet du Trésor américain	5,000 %	15 mai 2037	255 000	472 286	457 301	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2042	240 000	333 034	328 305	
Billet du Trésor américain	2,500 %	15 févr. 2045	605 000	713 539	749 119	
				<b>3 678 993</b>	<b>3 765 678</b>	<b>17,76</b>
<b>Obligations provinciales</b>						
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	320 000	400 723	388 902	
				<b>400 723</b>	<b>388 902</b>	<b>1,83</b>

<b>Obligations de sociétés</b>						
Advance Auto Parts Inc.	4,500 %	15 janv. 2022	10 000	10 194	13 876	
American International Group Inc.	4,130 %	15 févr. 2024	175 000	232 041	240 269	
Anheuser-Busch Companies, LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	3,650 %	1 <sup>er</sup> févr. 2026	95 000	127 308	122 799	
Apple Inc.	3,850 %	4 mai 2043	150 000	147 468	194 458	
AT&T Inc.	4,500 %	15 mai 2035	195 000	242 960	239 781	
Bank of America Corp.	3,950 %	21 avr. 2025	165 000	217 450	218 537	
Becton Dickinson and Co.	3,730 %	15 déc. 2024	47 000	63 903	62 092	
Berkshire Hathaway Inc.	3,400 %	31 janv. 2022	220 000	265 474	304 581	
BP Capital Markets PLC	4,740 %	11 mars 2021	120 000	139 946	169 068	
Bruce Power LP	3,970 %	23 juin 2026	85 000	89 675	86 538	
Capital One Financial Corp.	3,200 %	5 févr. 2025	100 000	125 565	127 677	
Caterpillar Financial Services Corp.	7,150 %	15 févr. 2019	40 000	53 397	54 886	
Coca-Cola Co.	3,150 %	1 <sup>er</sup> nov. 2020	100 000	109 149	137 555	
Colgate-Palmolive Co.	2,100 %	1 <sup>er</sup> mai 2023	200 000	234 533	263 363	
CU Inc.	3,810 %	10 sept. 2042	85 000	90 313	84 744	
Fidelity National Information Services Inc.	5,000 %	15 oct. 2025	28 000	37 933	39 836	
Forest Laboratories LLC	4,880 %	15 févr. 2021	47 000	55 861	65 784	
Gilead Sciences Inc.	4,800 %	1 <sup>er</sup> avr. 2044	150 000	169 704	205 923	
Goldman Sachs Group Inc.	3,630 %	22 janv. 2023	150 000	149 211	201 835	
Home Depot Inc.	4,880 %	15 févr. 2044	55 000	88 371	80 352	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	40 000	40 000	40 995	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2025	135 000	180 934	186 175	
JPMorgan Chase & Co.	5,500 %	28 juill. 2021	100 000	98 785	143 220	
JPMorgan Chase & Co.	3,200 %	25 janv. 2023	150 000	146 409	202 000	
Kraft Heinz Foods Co.	5,380 %	10 févr. 2020	26 000	31 015	36 332	
Life Technologies Corp.	5,000 %	15 janv. 2021	200 000	236 893	279 993	
Medtronic Inc.	3,500 %	15 mars 2025	150 000	207 659	204 230	
Medtronic Inc.	4,630 %	15 mars 2045	50 000	68 569	71 764	
Morgan Stanley	3,880 %	29 avr. 2024	100 000	109 433	136 025	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	190 000	196 074	183 412	
Rogers Communications Inc.	3,630 %	15 déc. 2025	175 000	219 207	233 388	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	58 000	76 744	75 914	
Sealed Air Corp.	5,130 %	1 <sup>er</sup> déc. 2024	60 000	86 121	80 821	
SunTrust Bank/Atlanta GA	3,300 %	15 mai 2026	250 000	326 422	323 883	
Sydney Airport Finance Co., Pty Ltd.	3,380 %	30 avr. 2025	125 000	150 562	164 086	

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Kroger Co.	3,400 %	15 avr. 2022	200 000	218 498	270 557	
Total Capital Canada Ltd.	2,750 %	15 juill. 2023	65 000	64 010	86 877	
Total Capital International SA	2,880 %	17 févr. 2022	100 000	100 023	135 017	
Toyota Motor Credit Corp.	3,300 %	12 janv. 2022	100 000	104 234	137 030	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,880 %	15 mai 2048	150 000	196 253	198 511	
UnitedHealth Group Inc.	3,350 %	15 juill. 2022	145 000	192 882	199 048	
Vidéotron Ltée	5,630 %	15 juin 2025	85 000	88 188	86 381	
Walgreens Boots Alliance Inc.	3,800 %	18 nov. 2024	150 000	193 113	202 018	
WM Wrigley Jr Co.	3,380 %	21 oct. 2020	150 000	162 189	205 496	
				<b>6 144 673</b>	<b>6 797 127</b>	<b>32,06</b>

<b>Total des obligations</b>				<b>10 224 389</b>	<b>10 951 707</b>	<b>51,65</b>
------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------------	--------------

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Canadian Natural Resources Ltd.	5 292	196 336	174 318	
Crescent Point Energy Corp.	6 323	127 795	26 177	
Enbridge Inc.	11 312	546 156	479 742	
ENI SpA	7 587	160 669	162 856	
Enterprise Products Partners LP	3 704	126 797	124 399	
Gibson Energy Inc.	5 179	104 681	96 744	
Pembina Pipeline Corp.	1 319	51 593	53 433	
Suncor Énergie Inc.	10 269	391 128	391 557	
TORC Oil & Gas Ltd.	10 667	84 799	46 615	
TransCanada Corporation	6 553	346 299	319 459	
		<b>2 136 253</b>	<b>1 875 300</b>	<b>8,85</b>

<b>Matériaux</b>				
Mines Agnico Eagle Ltée	2 785	145 394	153 454	
Franco-Nevada Corp.	1 378	109 375	131 916	
Goldcorp Inc.	6 712	134 312	89 739	
Methanex Corp.	1 905	141 390	125 082	
Norbord Inc.	830	44 560	30 129	
Nutrien Ltd.	4 981	281 868	319 382	
Stella-Jones Inc.	2 421	106 171	95 896	
Western Forest Products Inc.	35 482	87 678	67 061	
		<b>1 050 748</b>	<b>1 012 659</b>	<b>4,78</b>

<b>Industrie</b>				
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1 876	373 953	454 442	
Kansas City Southern	1 048	139 128	136 623	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	1 933	109 257	88 763	
Transcontinental Inc., catégorie A	6 332	132 853	122 208	
WestJet Airlines Ltd.	3 603	74 534	64 854	
		<b>829 725</b>	<b>866 890</b>	<b>4,09</b>

<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4 037	158 437	167 293	
Greggs PLC	8 704	159 226	191 679	
Magna International Inc.	2 844	123 004	176 243	
		<b>440 667</b>	<b>535 215</b>	<b>2,52</b>

<b>Consommation de base</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	2 160	133 272	146 686	
Altria Group Inc.	1 314	97 600	88 639	
Archer-Daniels-Midland Co.	1 918	107 983	107 325	
AVI Ltd.	6 046	56 032	58 363	
Molson Coors Brewing Co.	695	55 719	53 309	
Philip Morris International Inc.	771	85 574	70 301	
		<b>536 180</b>	<b>524 623</b>	<b>2,47</b>

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Services financiers</b>				
IG Group Holdings PLC	4 142	44 509	41 068	
Intesa Sanpaolo SpA	66 536	248 187	201 515	
Société Financière Manuvie	10 386	240 483	201 177	
Banque Nationale du Canada	1 664	78 589	93 267	
Corporation financière Power	6 262	195 882	161 747	
Banque Royale du Canada	8 093	638 267	756 210	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 916	255 268	266 484	
La Banque Toronto-Dominion	12 530	711 863	850 287	
Thomson Reuters Corp.	3 837	224 797	252 973	
Wells Fargo & Co.	3 240	218 300	203 913	
Zurich Insurance Group AG	561	180 519	227 814	
		<b>3 036 664</b>	<b>3 256 455</b>	<b>15,36</b>
<b>Immobilier</b>				
Atrium European Real Estate Ltd.	9 035	40 270	45 579	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2 347	25 369	27 037	
Medical Properties Trust Inc.	12 861	224 391	282 455	
STORE Capital Corp.	1 373	44 562	53 088	
		<b>334 592</b>	<b>408 159</b>	<b>1,93</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Open Text Corp.	3 615	161 923	160 868	
		<b>161 923</b>	<b>160 868</b>	<b>0,76</b>
<b>Services de communication</b>				
BCE Inc.	2 103	124 306	113 415	
TELUS Corp.	9 715	429 803	439 604	
		<b>554 109</b>	<b>553 019</b>	<b>2,61</b>
<b>Services publics</b>				
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	3 848	142 869	120 519	
Emera Inc.	3 274	148 784	143 107	
Engie	3 816	74 718	74 624	
Engie SA	7 496	171 686	146 609	
Supérieur Plus Corp.	12 887	144 943	124 746	
TransAlta Renewables Inc.	8 666	101 884	89 866	
		<b>784 884</b>	<b>699 471</b>	<b>3,30</b>
<b>Total des actions</b>		<b>9 865 745</b>	<b>9 892 659</b>	<b>46,67</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(5 659)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>20 483 937</b>	<b>21 243 828</b>	<b>100,20</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(460 472)</b>	<b>(2,17)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>414 719</b>	<b>1,97</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>21 198 075</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Merrill Lynch	Non noté	11 janv. 2019	CAD	9 302 095	USD	(7 150 232)	(460 472)
							<b>(460 472)</b>

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

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

Note	% de l'actif net	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	19,65	13,76
AA/Aa	4,24	6,67
A/A	12,15	13,35
BBB/Bbb	16,72	13,27
BB/Bb	0,79	0,75
Non noté	-	0,04
<b>Total</b>	<b>53,55</b>	<b>47,84</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

	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	1 796 045	8,47	1 267 199	5,51
Euro	484 575	2,29	441 631	1,92
Livre sterling	232 748	1,10	278 401	1,21
Franc suisse	227 814	1,07	232 027	1,01
Rand d'Afrique du Sud	58 363	0,28	107 150	0,47
Dollar australien	-	-	134 119	0,58
Yen japonais	-	-	218 296	0,95
Couronne danoise	-	-	942	-
<b>Total</b>	<b>2 799 545</b>	<b>13,21</b>	<b>2 679 765</b>	<b>11,65</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 139 977 \$ (133 988 \$ 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 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	454 348	3 524 525	7 372 296	11 351 169
31 décembre 2017	802 489	2 961 098	7 230 692	10 994 279

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 149 611 \$ (1 059 790 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 494 633 \$ (588 135 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	1,9	2,4
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	17,8	13,7
Obligations provinciales	1,8	1,8
Obligations de sociétés	32,0	29,9
<b>Actions</b>		
Énergie	8,9	8,9
Matériaux	4,8	4,5
Industrie	4,1	5,9
Consommation discrétionnaire	2,5	1,7
Consommation de base	2,5	2,3
Services financiers	15,3	19,5
Immobilier	1,9	1,8
Technologies de l'information	0,8	1,0
Services de télécommunications	-	2,5
Services de communication	2,6	-
Services publics	3,3	2,6
Soins de santé	-	0,4
Actifs (passifs) dérivés	(2,2)	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	2,0	1,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	399 462	-	399 462
Actions	9 746 050	146 609	-	9 892 659
Obligations	-	10 951 707	-	10 951 707
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	460 472	-	460 472
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	550 000	-	550 000
Actions	11 589 131	173 560	-	11 762 691
Obligations	-	10 444 279	-	10 444 279
Contrats de change à terme	-	10 279	-	10 279
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	35 535	-	35 535

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

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

## Placements à court terme

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

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

# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

## Actions ordinaires

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

## Actifs et passifs dérivés

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

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 3 395 \$ (6 182 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 383 \$ (3 222 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 72 644 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	10 018

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

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

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	24	11 155	279
Série F5	-	-	-

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	202 092	2 339 703

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	196 090	2 420 765

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



# Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	71 570

31 décembre 2017			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	137 082

## Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

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

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>504 936 881</b>	552 014 328
Placements à court terme	<b>2 248 372</b>	4 381 525
Trésorerie	<b>790 733</b>	1 195 710
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	244 821
Intérêts courus	<b>3 317</b>	140
Dividendes à recevoir	<b>727 282</b>	570 132
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>565 927</b>	705 574
	<b>509 272 512</b>	559 112 230
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>8 137</b>	8 044
Rachats à payer	<b>579 856</b>	848 138
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>22 580</b>	20 737
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>610 573</b>	876 919
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>508 661 939</b>	558 235 311
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>13 026 758</b>	11 529 200
Série D	<b>30 776 958</b>	35 021 988
Série F	<b>13 733 312</b>	11 753 272
Série I	<b>440 336 935</b>	489 974 293
Série O	<b>10 787 976</b>	9 956 558
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>69,64</b>	73,15
Série D	<b>73,97</b>	77,21
Série F	<b>73,56</b>	76,84
Série I	<b>74,85</b>	78,25
Série O	<b>15,16</b>	15,84

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>8 893 319</b>	9 067 668
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>152 170</b>	205 354
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>60 725 945</b>	73 300 453
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(48 395 115)</b>	870 844
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>21 376 319</b>	83 444 319
Profit (perte) de change net(te)	<b>(93 478)</b>	18 426
Autres produits	<b>875</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>21 283 716</b>	83 462 745
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>864 187</b>	837 555
Honoraires d'administration	<b>302 200</b>	307 778
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 344</b>	1 392
Retenues d'impôt	<b>1 146 647</b>	1 133 958
Coûts de transaction (note 3)	<b>63 042</b>	101 011
Total des charges d'exploitation	<b>2 377 420</b>	2 381 694
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>18 906 296</b>	81 081 051
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(3)</b>	(3)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>18 906 293</b>	81 081 048
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>106 469</b>	1 329 199
Série D	<b>859 245</b>	4 662 051
Série F	<b>241 367</b>	1 465 380
Série I	<b>17 407 333</b>	72 315 325
Série O	<b>291 879</b>	1 309 093
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>168 711</b>	156 598
Série D	<b>424 667</b>	479 287
Série F	<b>167 194</b>	152 084
Série I	<b>5 610 528</b>	6 533 970
Série O	<b>658 955</b>	593 715

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

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,63	8,49
Série D	2,02	9,73
Série F	1,44	9,64
Série I	3,10	11,07
Série O	0,44	2,20

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 529 200	\$ 9 644 502	35 021 988	34 200 613	11 753 272	10 404 386
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	106 469	\$ 1 329 199	859 245	4 662 051	241 367	1 465 380
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5 227 152	\$ 4 234 485	2 526 840	1 484 128	3 364 872	1 691 398
Rachat de parts rachetables	(3 821 611)	\$ (3 676 503)	(7 552 606)	(5 310 396)	(1 496 893)	(1 783 939)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	738 164	\$ 112 016	1 688 289	331 043	748 457	124 884
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	2 143 705	\$ 669 998	(3 337 477)	(3 495 225)	2 616 436	32 343
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(750 649)	\$ (113 187)	(1 766 636)	(345 313)	(782 445)	(104 706)
Du revenu de placement net	(1 967)	\$ (113)	(162)	(12)	(95 318)	(32 725)
Remboursement de capital	-	\$ (1 199)	-	(126)	-	(11 406)
	(752 616)	\$ (114 499)	(1 766 798)	(345 451)	(877 763)	(148 837)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 497 558	\$ 1 884 698	(4 245 030)	821 375	1 980 040	1 348 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>13 026 758</b>	<b>\$ 11 529 200</b>	<b>30 776 958</b>	<b>35 021 988</b>	<b>13 733 312</b>	<b>11 753 272</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	157 602	147 865	453 579	500 601	152 959	153 172
Parts émises	68 317	60 291	30 908	19 736	41 295	23 057
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	11 041	1 502	23 788	4 202	10 584	1 602
Parts rachetées	(49 900)	(52 056)	(92 205)	(70 960)	(18 134)	(24 872)
Solde à la fin de la période	<b>187 060</b>	<b>157 602</b>	<b>416 070</b>	<b>453 579</b>	<b>186 704</b>	<b>152 959</b>

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

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	489 974 293	\$ 546 057 548	9 956 558	8 089 460	<b>558 235 311</b>	<b>608 396 509</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	17 407 333	\$ 72 315 325	291 879	1 309 093	<b>18 906 293</b>	<b>81 081 048</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	50 822 623	\$ 44 069 633	3 338 656	1 393 129	65 280 143	52 872 773
Rachat de parts rachetables	(117 867 314)	\$ (172 468 213)	(2 380 848)	(707 321)	(133 119 272)	(183 946 372)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	32 003 955	\$ 11 619 091	383 879	94 896	35 562 744	12 281 930
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(35 040 736)	\$ (116 779 489)	1 341 687	780 704	<b>(32 276 385)</b>	<b>(118 791 669)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(25 163 498)	\$ (4 851 469)	(642 444)	(99 957)	(29 105 672)	(5 514 632)
Du revenu de placement net	(6 840 457)	\$ (6 767 622)	(159 704)	(122 742)	(7 097 608)	(6 923 214)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	(12 731)
	(32 003 955)	\$ (11 619 091)	(802 148)	(222 699)	<b>(36 203 280)</b>	<b>(12 450 577)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(49 637 358)	\$ (56 083 255)	831 418	1 867 098	<b>(49 573 372)</b>	<b>(50 161 198)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>440 336 935</b>	<b>\$ 489 974 293</b>	<b>10 787 976</b>	<b>9 956 558</b>	<b>508 661 939</b>	<b>558 235 311</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	6 261 911	7 902 849	628 420	577 980	<b>7 654 471</b>	<b>9 282 467</b>
Parts émises	612 449	584 358	197 041	90 864	950 010	778 306
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	445 842	145 588	26 407	5 872	517 662	158 766
Parts rachetées	(1 436 978)	(2 370 884)	(140 112)	(46 296)	(1 737 329)	(2 565 068)
Solde à la fin de la période	<b>5 883 224</b>	<b>6 261 911</b>	<b>711 756</b>	<b>628 420</b>	<b>7 384 814</b>	<b>7 654 471</b>

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

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>18 906 293</b>	81 081 048
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(60 725 945)</b>	(73 300 453)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>48 395 115</b>	(870 844)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(96 725 959)</b>	(111 523 233)
Produit de la vente de placements	<b>155 921 643</b>	231 058 822
Achats de placements à court terme	<b>(83 518 818)</b>	(74 393 110)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>86 046 343</b>	69 797 121
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(160 327)</b>	12 712
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>1 843</b>	(53 784)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>63 135</b>	80 127
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>68 203 323</b>	121 888 406
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(640 536)</b>	(168 647)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>65 419 790</b>	53 291 967
Rachat de parts rachetables	<b>(133 387 554)</b>	(184 551 433)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(68 608 300)</b>	(131 428 113)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(404 977)</b>	(9 539 707)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>1 195 710</b>	10 735 417
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>790 733</b>	1 195 710
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>7 589 522</b>	7 946 562
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>148 993</b>	205 214
Intérêts versés	<b>(3)</b>	(3)

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

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Billets à court terme</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor américain	2,280 %	8 janv. 2019	400 000	541 520	545 699	
Bon du Trésor américain	2,260 %	15 janv. 2019	1 150 000	1 531 272	1 566 358	
Bon du Trésor américain	2,300 %	29 janv. 2019	100 000	136 315	136 315	
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>2 209 107</b>	<b>2 248 372</b>	<b>0,44</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Core Laboratories NV	18 207	1 452 978	1 483 576	
Enterprise Products Partners LP	231 150	7 871 718	7 763 195	
EOG Resources Inc.	72 558	7 166 239	8 642 505	
Schlumberger Ltd.	123 750	11 395 655	6 098 197	
	<b>27 886 590</b>	<b>23 987 473</b>	<b>4,72</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Matériaux</b>				
Crown Holdings Inc.	94 537	5 553 683	5 367 474	
PPG Industries Inc.	37 371	5 041 439	5 217 965	
The Sherwin-Williams Company	13 690	3 583 179	7 356 853	
	<b>14 178 301</b>	<b>17 942 292</b>	<b>3,53</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Industrie</b>				
AMETEK Inc.	57 767	4 017 626	5 341 418	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	83 603	5 721 940	8 462 267	
Fluor Corp.	46 260	2 972 192	2 034 462	
Fortive Corp.	40 330	3 760 356	3 726 905	
Honeywell International Inc.	51 093	4 586 587	9 219 726	
United Technologies Corp.	47 067	5 870 750	6 844 987	
	<b>26 929 451</b>	<b>35 629 765</b>	<b>7,00</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Aramark	77 505	3 545 349	3 066 665	
Dollar Tree Inc.	27 748	3 489 354	3 422 975	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	13 785	2 908 304	5 557 218	
Newell Brands Inc.	189 925	8 436 157	4 822 249	
NIKE Inc.	61 544	3 973 156	6 231 985	
Ross Stores Inc.	60 122	3 412 111	6 831 952	
Starbucks Corp.	108 947	8 035 535	9 582 728	
Tractor Supply Co.	64 750	5 067 286	7 379 078	
	<b>38 867 252</b>	<b>46 894 850</b>	<b>9,22</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Consommation de base</b>				
Colgate-Palmolive Co.	78 317	5 512 041	6 366 592	
Costco Wholesale Corp.	21 033	4 301 246	5 851 964	
Danone SA	73 352	5 819 162	7 044 531	
Diageo PLC	102 286	3 173 053	4 973 027	
The Estée Lauder Companies Inc.	17 500	2 067 399	3 109 592	
Kimberly-Clark Corp.	28 594	4 233 755	4 449 787	
Mondelez International Inc.	173 238	7 209 890	9 471 458	
Pernod Ricard SA	33 390	4 629 276	7 470 627	
	<b>36 945 822</b>	<b>48 737 578</b>	<b>9,58</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Soins de santé</b>				
Abbott Laboratories	56 926	2 815 495	5 623 636	
Biogen Inc.	13 553	4 959 895	5 570 248	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Danaher Corp.	94 910	5 789 434	13 367 277	
Elanco Animal Health Inc.	5 456	169 465	234 956	
Eli Lilly & Co.	43 640	4 101 406	6 897 334	
Johnson & Johnson	90 841	12 474 618	16 011 352	
McKesson Corp.	29 146	6 418 577	4 397 556	
Medtronic PLC	106 588	10 667 100	13 241 794	
Thermo Fisher Scientific Inc.	40 023	4 915 543	12 233 152	
Zoetis Inc.	40 795	2 798 183	4 766 112	
	<b>55 109 716</b>	<b>82 343 417</b>	<b>16,19</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Services financiers</b>				
TD Ameritrade Holding Corp.	46 782	3 414 838	3 128 299	
Chubb Ltd.	34 250	3 476 661	6 042 879	
Bank of America Corporation	370 921	7 463 662	12 482 748	
JPMorgan Chase & Co.	119 771	7 635 138	15 969 030	
Morgan Stanley	111 959	4 073 220	6 063 038	
The Blackstone Group LP	105 202	4 148 319	4 283 256	
The Goldman Sachs Group Inc.	29 469	5 680 083	6 723 570	
The NASDAQ OMX Group Inc.	69 792	4 448 258	7 775 426	
U.S Bancorp	89 228	5 160 120	5 569 362	
	<b>45 500 299</b>	<b>68 037 608</b>	<b>13,37</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Technologies de l'information</b>				
Accenture PLC	46 551	4 625 408	8 965 345	
Adobe Systems Inc.	21 173	2 601 938	6 542 442	
Amdocs Ltd.	84 967	7 244 267	6 798 103	
Analog Devices Inc.	38 514	4 604 495	4 514 876	
Apple Inc.	25 474	2 398 099	5 488 164	
Cisco Systems Inc.	91 835	5 262 683	5 434 818	
Cognizant Technology Solutions Corp.	105 184	6 590 133	9 119 576	
DXC Technology Co.	72 626	6 373 369	5 274 082	
Fidelity National Information Services Inc.	79 306	5 229 817	11 107 843	
MasterCard Inc., catégorie A	42 071	3 618 288	10 839 961	
Microsoft Corp.	55 099	7 069 939	7 643 587	
Salesforce.com Inc.	17 646	2 752 974	3 301 109	
TE Connectivity Ltd.	44 242	5 372 471	4 570 008	
Texas Instruments Inc.	64 193	6 024 105	8 285 287	
Visa Inc., catégorie A	90 774	5 780 670	16 357 842	
	<b>75 548 656</b>	<b>114 243 043</b>	<b>22,46</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Immobilier</b>				
American Tower Corp.	67 953	7 068 152	14 681 679	
	<b>7 068 152</b>	<b>14 681 679</b>	<b>2,89</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Services de communication</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	11 972	9 020 736	17 086 553	
Alphabet Inc., catégorie C	4 708	1 319 601	6 659 180	
Comcast Corporation, catégorie A	235 023	6 664 556	10 929 884	
Electronic Arts Inc.	46 670	6 900 334	5 029 883	

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

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Facebook Inc.	38 044	7 538 944	6 811 516	
The Walt Disney Co.	21 349	1 563 524	3 197 233	
		<b>33 007 695</b>	<b>49 714 249</b>	<b>9,77</b>
<b>Services publics</b>				
American Electric Power Co., Inc.	26 694	1 424 101	2 724 927	
		<b>1 424 101</b>	<b>2 724 927</b>	<b>0,54</b>
<b>Total des actions</b>		<b>362 466 035</b>	<b>504 936 881</b>	<b>99,27</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(130 054)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>364 545 088</b>	<b>507 185 253</b>	<b>99,71</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 476 686</b>	<b>0,29</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>508 661 939</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,44	0,78
<b>Total</b>	<b>0,44</b>	<b>0,78</b>

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

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	482 737 614	94,90	527 650 554	94,52
Euro	20 072 416	3,95	24 771 198	4,44
Livre sterling	4 973 027	0,98	5 017 058	0,90
<b>Total</b>	<b>507 783 057</b>	<b>99,83</b>	<b>557 438 810</b>	<b>99,86</b>

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



# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 25 389 153 \$ (27 871 941 \$ 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 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	2 248 372	-	-	2 248 372
31 décembre 2017	4 381 525	-	-	4 381 525

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 872 \$ (3 001 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 25 246 844 \$ (27 600 716 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,4	0,8
<b>Actions</b>		
Énergie	4,7	5,1
Matériaux	3,5	4,1
Industrie	7,0	6,5
Consommation discrétionnaire	9,2	12,3
Consommation de base	9,6	9,6
Soins de santé	16,2	15,2
Services financiers	13,4	15,6
Technologies de l'information	22,5	27,3
Immobilier	2,9	2,6
Services de communication	9,8	-
Services publics	0,5	0,6
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Actions	504 936 881	-	-	504 936 881
Placements à court terme	-	2 248 372	-	2 248 372
31 décembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	552 014 328	-	-	552 014 328
Placements à court terme	-	4 381 525	-	4 381 525

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

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

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 63 042 \$ (101 011 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 13 875 \$ (63 975 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Parts de série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds croissance américain MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>990 464 045</b>	508 683 281
Placements à court terme	<b>23 745 297</b>	12 788 600
Trésorerie	<b>2 112 612</b>	1 312 389
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>916</b>	28 954
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>24 624</b>	4 515
Dividendes à recevoir	<b>458 377</b>	247 977
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>978 949</b>	2 191 183
	<b>1 017 784 820</b>	525 256 899
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>25 045</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>22 518</b>	10 520
Rachats à payer	<b>850 713</b>	22 266
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>6 598 518</b>	3 140 801
Frais de gestion à payer	<b>70 541</b>	33 489
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>7 567 335</b>	3 207 076
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 010 217 485</b>	522 049 823
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>110 533 308</b>	57 494 250
Série AH	<b>1 157 412</b>	1 085 063
Série T5	<b>414 871</b>	253 653
Série T8	<b>1 791 623</b>	453 198
Série F	<b>17 814 963</b>	5 966 864
Série FH	<b>727 815</b>	37 650
Série F5	<b>43 110</b>	-
Série F8	<b>954 646</b>	-
Série I	<b>862 291 295</b>	446 861 334
Série IH	<b>183 619</b>	180 055
Série O	<b>14 292 022</b>	9 705 116
Série OH	<b>12 801</b>	12 640

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>29,76</b>	27,75
Série AH	<b>20,87</b>	21,28
Série T5	<b>31,03</b>	30,14
Série T8	<b>25,11</b>	25,03
Série F	<b>32,53</b>	29,99
Série FH	<b>12,32</b>	12,37
Série F5	<b>15,65</b>	-
Série F8	<b>15,30</b>	-
Série I	<b>35,32</b>	32,35
Série IH	<b>12,36</b>	12,39
Série O	<b>18,52</b>	16,97
Série OH	<b>12,44</b>	12,49

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice  
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>7 015 751</b>	5 303 192
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>315 852</b>	96 046
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>75 879 395</b>	120 478 639
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(131 573)</b>	36 508
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>13 942 830</b>	9 147 894
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(53 083)</b>	25 496
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>96 969 172</b>	135 087 775
Profit (perte) de change net(te)	<b>(1 515 472)</b>	(1 244 416)
Autres produits	<b>5 777</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>95 459 477</b>	133 843 359
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>2 077 875</b>	1 153 080
Honoraires d'administration	<b>733 548</b>	437 371
Frais du comité d'examen indépendant	<b>2 258</b>	1 341
Retenues d'impôt	<b>892 497</b>	653 080
Coûts de transaction (note 3)	<b>142 338</b>	134 643
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>3 848 516</b>	2 379 515
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>91 610 961</b>	131 463 844
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(2)</b>	(3)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>91 610 959</b>	131 463 841
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>3 387 558</b>	8 310 491
Série AH	<b>(1 699)</b>	210 853
Série T5	<b>19 486</b>	50 728
Série T8	<b>(87 564)</b>	58 982
Série F	<b>(64 404)</b>	1 005 750
Série FH	<b>(27 916)</b>	4 638
Série F5	<b>(1 890)</b>	-
Série F8	<b>(98 071)</b>	-
Série I	<b>87 510 494</b>	120 391 233
Série IH	<b>4 083</b>	20 504
Série O	<b>970 626</b>	1 407 760
Série OH	<b>256</b>	2 902

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>2 946 633</b>	1 836 215
Série AH	<b>54 595</b>	46 947
Série T5	<b>11 364</b>	8 596
Série T8	<b>35 432</b>	16 300
Série F	<b>374 132</b>	195 468
Série FH	<b>44 749</b>	2 062
Série F5	<b>1 876</b>	-
Série F8	<b>23 888</b>	-
Série I	<b>23 100 649</b>	18 066 479
Série IH	<b>14 518</b>	9 458
Série O	<b>657 915</b>	464 185
Série OH	<b>1 009</b>	1 006
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>1,15</b>	4,53
Série AH	<b>(0,03)</b>	4,49
Série T5	<b>1,71</b>	5,90
Série T8	<b>(2,47)</b>	3,62
Série F	<b>(0,17)</b>	5,15
Série FH	<b>(0,62)</b>	2,25
Série F5	<b>(1,01)</b>	-
Série F8	<b>(4,11)</b>	-
Série I	<b>3,79</b>	6,66
Série IH	<b>0,28</b>	2,17
Série O	<b>1,48</b>	3,03
Série OH	<b>0,25</b>	2,88

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	57 494 250	\$ 39 172 529	1 085 063	759 449	253 653	206 476	453 198	295 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 387 558	\$ 8 310 491	(1 699)	210 853	19 486	50 728	(87 564)	58 982
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	78 365 614	\$ 22 090 074	362 443	298 085	262 170	259 106	1 900 230	311 259
Rachat de parts rachetables	(28 701 434)	\$ (12 076 426)	(288 395)	(183 330)	(109 809)	(257 428)	(395 190)	(191 337)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 072 681	\$ 611 470	22 177	11 980	12 983	9 238	18 063	15 156
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	51 736 861	\$ 10 625 118	96 225	126 735	165 344	10 916	1 523 103	135 078
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(2 067 994)	\$ -	(21 221)	-	(7 681)	-	(34 469)	-
Du revenu de placement net	(15 204)	\$ (9 487)	(837)	(800)	(13 947)	-	(54 819)	-
Remboursement de capital	(2 163)	\$ (604 401)	(119)	(11 174)	(1 984)	(14 467)	(7 826)	(35 920)
	(2 085 361)	\$ (613 888)	(22 177)	(11 974)	(23 612)	(14 467)	(97 114)	(35 920)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	53 039 058	\$ 18 321 721	72 349	325 614	161 218	47 177	1 338 425	158 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>110 533 308</b>	<b>\$ 57 494 250</b>	<b>1 157 412</b>	<b>1 085 063</b>	<b>414 871</b>	<b>253 653</b>	<b>1 791 623</b>	<b>453 198</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	2 071 749	1 672 892	50 997	44 672	8 416	7 759	18 108	12 984
Parts émises	2 478 826	836 559	15 812	14 753	7 710	9 159	66 683	12 519
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	73 708	23 462	1 110	617	405	315	681	615
Parts rachetées	(909 999)	(461 164)	(12 468)	(9 045)	(3 159)	(8 817)	(14 133)	(8 010)
Solde à la fin de la période	<b>3 714 284</b>	<b>2 071 749</b>	<b>55 451</b>	<b>50 997</b>	<b>13 372</b>	<b>8 416</b>	<b>71 339</b>	<b>18 108</b>
	Série F		Série F5		Série F8		Série FH	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 966 864	\$ 7 160 673	-	-	-	-	37 650	9 820
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(64 404)	\$ 1 005 750	(1 890)	-	(98 071)	-	(27 916)	4 638
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	17 745 234	\$ 3 561 670	45 000	-	1 170 180	-	1 118 671	23 201
Rachat de parts rachetables	(5 821 345)	\$ (5 745 109)	-	-	(79 190)	-	(400 590)	(18)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	348 133	\$ 45 667	1 982	-	1 319	-	13 918	472
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	12 272 022	\$ (2 137 772)	46 982	-	1 092 309	-	731 999	23 655
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(356 382)	\$ -	(797)	-	(18 231)	-	(13 776)	-
Du revenu de placement net	(2 746)	\$ (1 210)	(1 037)	-	(18 726)	-	(124)	(93)
Remboursement de capital	(391)	\$ (60 577)	(148)	-	(2 635)	-	(18)	(370)
	(359 519)	\$ (61 787)	(1 982)	-	(39 592)	-	(13 918)	(463)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 848 099	\$ (1 193 809)	43 110	-	954 646	-	690 165	27 830
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>17 814 963</b>	<b>\$ 5 966 864</b>	<b>43 110</b>	<b>-</b>	<b>954 646</b>	<b>-</b>	<b>727 815</b>	<b>37 650</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	198 976	286 645	-	-	-	-	3 043	1 003
Parts émises	510 774	126 615	2 631	-	66 831	-	83 525	2 000
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	11 327	1 630	123	-	81	-	1 187	42
Parts rachetées	(173 475)	(215 914)	-	-	(4 512)	-	(28 676)	(2)
Solde à la fin de la période	<b>547 602</b>	<b>198 976</b>	<b>2 754</b>	<b>-</b>	<b>62 400</b>	<b>-</b>	<b>59 079</b>	<b>3 043</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	446 861 334	\$ 659 608 302	180 055	9 863	9 705 116	5 756 062	12 640	9 835
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	87 510 494	\$ 120 391 233	4 083	20 504	970 626	1 407 760	256	2 902
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	766 469 545	\$ 221 190 380	-	150 000	7 183 358	3 761 419	-	-
Rachat de parts rachetables	(438 550 078)	\$(554 328 580)	(519)	(312)	(3 567 078)	(1 220 132)	(95)	(97)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 544 375	\$ 9 699 002	4 225	3 350	316 063	149 934	284	218
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	347 463 842	\$(323 439 198)	3 706	153 038	3 932 343	2 691 221	189	121
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(16 205 806)	\$ -	(3 510)	-	(270 050)	-	(245)	-
Du revenu de placement net	(3 338 569)	\$ (3 298 267)	(626)	(1 290)	(40 286)	(56 676)	(34)	(73)
Remboursement de capital	-	\$ (6 400 736)	(89)	(2 060)	(5 727)	(93 251)	(5)	(145)
	(19 544 375)	\$ (9 699 003)	(4 225)	(3 350)	(316 063)	(149 927)	(284)	(218)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	415 429 961	\$(212 746 968)	3 564	170 192	4 586 906	3 949 054	161	2 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>862 291 295</b>	<b>\$ 446 861 334</b>	<b>183 619</b>	<b>180 055</b>	<b>14 292 022</b>	<b>9 705 116</b>	<b>12 801</b>	<b>12 640</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	13 811 840	24 589 721	14 533	1 005	571 820	408 133	1 012	1 002
Parts émises	21 280 474	7 495 724	-	13 262	365 319	230 693	-	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	586 459	319 659	359	293	18 085	9 316	24	18
Parts rachetées	(11 267 037)	(18 593 264)	(38)	(27)	(183 651)	(76 322)	(7)	(8)
Solde à la fin de la période	<b>24 411 736</b>	<b>13 811 840</b>	<b>14 854</b>	<b>14 533</b>	<b>771 573</b>	<b>571 820</b>	<b>1 029</b>	<b>1 012</b>

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>522 049 823</b>	<b>\$ 712 988 067</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>91 610 959</b>	<b>\$ 131 463 841</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	874 622 445	\$ 251 645 194
Rachat de parts rachetables	(477 913 723)	\$(574 002 769)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	22 356 203	\$ 10 546 487
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>419 064 925</b>	<b>\$(311 811 088)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	(19 000 162)	\$ -
Du revenu de placement net	(3 486 955)	\$ (3 367 896)
Remboursement de capital	(21 105)	\$(7 223 101)
	<b>(22 508 222)</b>	<b>\$(10 590 997)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>488 167 662</b>	<b>\$(190 938 244)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>1 010 217 485</b>	<b>\$ 522 049 823</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>16 750 494</b>	<b>27 025 816</b>
Parts émises	24 878 585	8 741 284
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	693 549	355 967
Parts rachetées	(12 597 155)	(19 372 573)
Solde à la fin de la période	<b>29 725 473</b>	<b>16 750 494</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>91 610 959</b>	131 463 841
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(75 879 395)</b>	(120 478 639)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(13 942 830)</b>	(9 147 894)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>53 083</b>	(25 496)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(832 125 857)</b>	(282 061 605)
Produit de la vente de placements	<b>443 482 696</b>	588 067 375
Achats de placements à court terme	<b>(963 098 592)</b>	(1 446 623 762)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>952 141 896</b>	1 458 016 069
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(230 509)</b>	99 945
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>37 052</b>	(59 844)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>154 336</b>	101 175
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(397 797 161)</b>	319 351 165
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(152 019)</b>	(44 510)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>875 834 679</b>	256 491 759
Rachat de parts rachetables	<b>(477 085 276)</b>	(574 639 612)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>398 597 384</b>	(318 192 363)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>800 223</b>	1 158 802
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>1 312 389</b>	153 587
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>2 112 612</b>	1 312 389
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>5 912 854</b>	4 749 390
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>295 743</b>	96 713
Intérêts versés	<b>(2)</b>	(3)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,711 %	3 janv. 2019	2 000 000	1 997 940	1 997 940	
Bon du Trésor du Canada	1,690 %	4 janv. 2019	1 400 000	1 398 889	1 398 889	
Bon du Trésor du Canada	1,642 %	10 janv. 2019	700 000	697 991	697 991	
Bon du Trésor du Canada	1,636 %	7 févr. 2019	10 100 000	10 076 730	10 076 730	
				<b>14 171 550</b>	<b>14 171 550</b>	<b>1,40</b>
<b>Billet à ordre</b>						
Province d'Alberta	1,901 %	29 janv. 2019	3 100 000	3 088 902	3 088 902	
Province du Manitoba	1,846 %	12 févr. 2019	5 000 000	4 989 150	4 989 150	
Province de Québec	1,843 %	3 janv. 2019	1 500 000	1 495 695	1 495 695	
				<b>9 573 747</b>	<b>9 573 747</b>	<b>0,95</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>23 745 297</b>	<b>23 745 297</b>	<b>2,35</b>
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
Concho Resources Inc.			18 615	3 436 735	2 613 376	
Pioneer Natural Resources Co.			27 641	6 246 709	4 965 164	
				<b>9 683 444</b>	<b>7 578 540</b>	<b>0,75</b>
<b>Matériaux</b>						
The Sherwin-Williams Company			30 153	13 440 093	16 203 886	
Vulcan Materials Co.			78 447	11 594 862	10 585 743	
				<b>25 034 955</b>	<b>26 789 629</b>	<b>2,65</b>
<b>Industrie</b>						
AMETEK Inc.			86 678	7 371 497	8 014 670	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée			36 684	8 084 583	8 899 316	
CoStar Group, Inc.			1 970	1 078 135	907 658	
Fortive Corp.			71 178	5 958 685	6 577 576	
Roper Industries Inc.			34 863	10 593 712	12 690 614	
TransUnion			67 850	6 160 500	5 263 641	
Union Pacific Corp.			60 445	9 343 080	11 411 711	
Verisk Analytics Inc.			107 655	14 038 550	16 032 754	
				<b>62 628 742</b>	<b>69 797 940</b>	<b>6,91</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>						
Alibaba Group Holding Ltd.			18 793	4 375 579	3 518 249	
Amazon.com Inc.			29 685	44 535 309	60 895 666	
Booking Holdings Inc.			4 037	9 084 781	9 496 988	
Chipotle Mexican Grill Inc.			5 179	3 231 860	3 054 264	
Dollar General Corp.			7 145	1 006 432	1 054 716	
Dollar Tree Inc.			45 155	5 393 467	5 570 291	
Hilton Worldwide Holdings Inc.			44 748	4 608 375	4 388 197	
Lululemon Athletica Inc.			17 199	1 915 967	2 856 673	
Marriott International Inc.			55 817	7 911 523	8 276 075	
Netflix Inc.			53 244	15 206 648	19 464 454	
NIKE Inc.			131 669	10 592 828	13 332 887	
Ross Stores Inc.			92 407	9 791 056	10 500 652	
Starbucks Corp.			59 100	4 237 653	5 198 301	
				<b>121 891 478</b>	<b>147 607 413</b>	<b>14,61</b>
<b>Consommation de base</b>						
Colgate-Palmolive Co.			86 422	7 535 200	7 025 469	
Constellation Brands Inc.			36 889	8 775 625	8 102 611	
Costco Wholesale Corp.			25 459	6 689 515	7 083 400	
Monster Beverage Corp.			27 261	1 928 678	1 832 616	
Pernod Ricard SA			12 015	2 205 297	2 688 217	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Philip Morris International Inc.	48 319	6 600 781	4 405 775	
The Estée Lauder Companies Inc.	39 419	5 963 912	7 004 400	
		<b>39 699 008</b>	<b>38 142 488</b>	<b>3,78</b>
<b>Services de communication</b>				
Activision Blizzard Inc.	208 922	16 500 035	13 288 577	
Alphabet Inc., catégorie A	29 447	35 663 121	42 027 039	
Alphabet Inc., catégorie C	17 223	19 775 868	24 360 888	
Comcast Corporation, catégorie A	154 545	6 809 324	7 187 207	
Electronic Arts Inc.	130 394	17 886 680	14 053 281	
Facebook Inc.	168 026	31 384 101	30 083 899	
Spotify Technology SA	11 408	2 723 664	1 768 453	
		<b>130 742 793</b>	<b>132 769 344</b>	<b>13,14</b>
<b>Soins de santé</b>				
Abbott Laboratories	130 150	9 748 309	12 857 328	
Biogen Inc.	17 882	6 806 227	7 349 456	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	19 495	2 276 754	2 267 232	
Boston Scientific Corp.	176 010	8 482 122	8 495 559	
Bristol-Myers Squibb Co.	88 989	6 750 642	6 317 724	
Danaher Corp.	142 287	15 782 400	20 039 930	
Edwards Lifesciences Corp.	34 154	5 642 253	7 145 018	
Elanco Animal Health Inc.	12 209	522 206	525 766	
Eli Lilly & Co.	37 498	4 310 976	5 926 586	
Illumina Inc.	9 748	4 225 234	3 993 222	
Medtronic PLC	148 165	16 170 600	18 407 048	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	6 264	3 062 665	3 195 438	
Stryker Corp.	39 935	7 779 609	8 549 669	
Thermo Fisher Scientific Inc.	86 258	20 124 664	26 365 022	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	51 749	11 062 032	11 712 207	
Zoetis Inc.	141 242	13 544 381	16 501 415	
		<b>136 291 074</b>	<b>159 648 620</b>	<b>15,80</b>
<b>Services financiers</b>				
Aon PLC	78 148	13 935 907	15 514 967	
Intercontinental Exchange Group Inc.	142 308	12 268 696	14 641 493	
MSCI Inc.	35 358	7 530 214	7 119 699	
The Charles Schwab Corporation	92 162	5 507 793	5 227 594	
		<b>39 242 610</b>	<b>42 503 753</b>	<b>4,21</b>
<b>Immobilier</b>				
American Tower Corp.	78 171	12 574 109	16 889 343	
		<b>12 574 109</b>	<b>16 889 343</b>	<b>1,67</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Adobe Systems Inc.	136 493	29 400 189	42 176 238	
AmphenolCorp., catégorie A	72 601	7 531 487	8 033 835	
Analog Devices Inc.	30 250	3 387 430	3 546 113	
Apple Inc.	65 280	12 752 553	14 064 039	
Cognizant Technology Solutions Corp.	17 387	1 544 683	1 507 473	
Fidelity National Information Services Inc.	79 572	9 437 158	11 145 101	
Fiserv Inc.	224 537	18 929 573	22 537 422	
FleetCor Technologies Inc.	29 977	7 114 509	7 603 874	
FLIR Systems Inc.	44 571	2 974 787	2 650 506	
Global Payments Inc.	81 751	11 320 546	11 515 059	
Intuit Inc.	63 246	12 329 492	17 004 214	
MasterCard Inc., catégorie A	142 984	26 386 639	36 841 077	
Microsoft Corp.	487 673	52 544 216	67 652 248	
NVIDIA Corp.	11 671	2 395 944	2 128 028	
PayPal Holdings Inc.	113 828	10 975 069	13 073 189	
PTC Inc.	21 885	2 010 633	2 477 931	
Salesforce.com Inc.	143 193	18 890 623	26 787 693	
Square Inc., catégorie A	33 548	3 224 259	2 570 042	
Total System Services Inc.	17 874	2 147 331	1 984 480	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Visa Inc., catégorie A	261 614	34 357 792	47 143 902	
Worldpay Inc.	60 299	6 327 691	6 294 511	
		<b>275 982 604</b>	<b>348 736 975</b>	<b>34,53</b>
<b>Total des actions</b>		<b>853 770 817</b>	<b>990 464 045</b>	<b>98,05</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(96 384)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>877 419 730</b>	<b>1 014 209 342</b>	<b>100,40</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(24 129)</b>	<b>-</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>(3 967 728)</b>	<b>(0,40)</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>1 010 217 485</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	43 589	CAD	(59 020)	463
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	40 687	CAD	(55 235)	288
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	50 961	CAD	(69 444)	99
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	8 679	CAD	(11 782)	62
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	606	CAD	(822)	4
							<b>916</b>
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	64 607	USD	(47 431)	(119)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	12 062	USD	(8 950)	(151)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	172 914	USD	(128 296)	(2 161)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	693 890	USD	(514 839)	(8 673)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	1 116 347	USD	(828 286)	(13 941)
							<b>(25 045)</b>
							<b>(24 129)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	% de l'actif net	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,71	2,46
AA/Aa	0,64	-
<b>Total</b>	<b>2,35</b>	<b>2,46</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change. Cependant, le fonds détient aussi des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises et réduire l'exposition actuelle 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	980 196 891	97,03	502 395 457	96,24
Euro	2 688 218	0,27	3 317 194	0,64
<b>Total</b>	<b>982 885 109</b>	<b>97,30</b>	<b>505 712 651</b>	<b>96,88</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 49 144 255 \$ (25 285 633 \$ 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 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	23 745 297	-	-	23 745 297
31 décembre 2017	12 788 600	-	-	12 788 600

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 19 454 \$ (6 796 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 49 523 202 \$ (25 434 164 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	1,4	2,4
Billet à ordre	1,0	-
<b>Actions</b>		
Énergie	0,8	0,6
Matériaux	2,7	3,4
Industrie	6,9	8,8
Consommation discrétionnaire	14,6	15,2
Consommation de base	3,8	5,4
Soins de santé	15,7	11,0
Services financiers	4,2	9,0
Immobilier	1,7	2,1
Services de télécommunications	-	0,1
Services de communication	13,1	-
Technologies de l'information	34,5	41,9
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,1</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	23 745 297	-	23 745 297
Actions	990 464 045	-	-	990 464 045
Contrats de change à terme	-	916	-	916
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	25 045	-	25 045
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	12 788 600	-	12 788 600
Actions	508 683 281	-	-	508 683 281
Contrats de change à terme	-	28 954	-	28 954

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 142 338 \$ (134 643 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 33 178 \$ (71 133 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 334	320 052
Série FH	-	-
Série F5	707	11 065
Série IH	1 029	12 801
Série OH	1 052	13 005

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	14 997	319 096
Série FH	1 021	12 626
Série F5	-	-
Série IH	1 012	12 640
Série OH	1 027	12 719

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	856	-	5 869
Série F	-	-	-
Série FH	13	14 440	-
Série F5	10 018	-	629
Série F8	10 016	11 405	685
Série IH	-	95	283
Série OH	-	-	299

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	740	-	3 561
Série F	16	12 143	-
Série FH	29	-	166
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-
Série IH	-	52	223
Série OH	-	45	244

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	13 797	170 549

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	13 506	167 332

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	-	474	3 926

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	150 000	260	10 550

### Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	916	(916)	-	-
<b>Total</b>	<b>916</b>	<b>(916)</b>	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(25 045)	916	-	(24 129)
<b>Total</b>	<b>(25 045)</b>	<b>916</b>	-	<b>(24 129)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	28 954	-	-	28 954
<b>Total</b>	<b>28 954</b>	-	-	<b>28 954</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série FH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds valeur américain MFS Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>440 757 778</b>	465 803 915
Placements à court terme	<b>5 488 617</b>	6 444 830
Trésorerie	<b>237 525</b>	236 948
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>298</b>	26 771
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>13 253</b>	502 367
Intérêts courus	<b>3 030</b>	2 805
Dividendes à recevoir	<b>895 284</b>	642 909
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>491 721</b>	689 955
	<b>447 887 506</b>	474 350 500
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>11 801</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>9 152</b>	8 773
Rachats à payer	<b>88 981</b>	581 661
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	228 462
Frais de gestion à payer	<b>20 526</b>	21 310
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>130 460</b>	840 206
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>447 757 046</b>	473 510 294
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>31 271 016</b>	35 611 583
Série AH	<b>762 878</b>	1 004 348
Série T5	<b>103 169</b>	101 334
Série T8	<b>187 059</b>	480 200
Série F	<b>6 687 759</b>	4 966 611
Série FH	<b>85 736</b>	30 077
Série F5	<b>10 053</b>	-
Série F8	<b>89 339</b>	-
Série I	<b>400 875 497</b>	423 540 055
Série IH	<b>157 965</b>	175 841
Série O	<b>7 506 295</b>	7 577 444
Série OH	<b>20 280</b>	22 801

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>23,68</b>	24,66
Série AH	<b>17,26</b>	19,61
Série T5	<b>25,88</b>	28,37
Série T8	<b>20,97</b>	23,63
Série F	<b>24,73</b>	25,83
Série FH	<b>10,44</b>	11,82
Série F5	<b>14,39</b>	-
Série F8	<b>13,99</b>	-
Série I	<b>26,18</b>	27,31
Série IH	<b>10,37</b>	11,79
Série O	<b>14,85</b>	15,49
Série OH	<b>10,44</b>	11,88

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice  
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	11 557 537	6 712 081
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	91 253	37 862
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	9 494 030	9 815 507
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(64 540)	38 447
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(28 922 020)	13 662 680
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(38 274)	23 416
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(7 882 014)</b>	30 289 993
Profit (perte) de change net(te)	(458 167)	(973 007)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(8 340 181)</b>	29 316 986
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	788 668	818 068
Honoraires d'administration	338 641	244 779
Frais du comité d'examen indépendant	932	967
Retenues d'impôt	1 361 120	796 824
Coûts de transaction (note 3)	56 973	132 134
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2 546 334</b>	1 992 772
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(10 886 515)</b>	27 324 214
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	(18)	(10)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(10 886 533)</b>	27 324 204
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(1 296 093)	2 449 934
Série AH	(109 948)	117 576
Série T5	(2 736)	11 037
Série T8	(2 119)	22 834
Série F	(236 827)	348 846
Série FH	(8 229)	2 940
Série F5	52	-
Série F8	(7 656)	-
Série I	(9 046 949)	23 762 179
Série IH	(17 417)	15 612
Série O	(156 326)	589 463
Série OH	(2 285)	3 783

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	1 391 074	1 413 561
Série AH	50 590	48 643
Série T5	4 094	5 740
Série T8	11 663	18 501
Série F	220 447	185 310
Série FH	5 584	1 876
Série F5	681	-
Série F8	8 209	-
Série I	15 151 274	9 883 302
Série IH	14 900	9 667
Série O	505 483	399 535
Série OH	1 912	2 252
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(0,93)	1,73
Série AH	(2,17)	2,42
Série T5	(0,67)	1,92
Série T8	(0,18)	1,23
Série F	(1,07)	1,88
Série FH	(1,47)	1,57
Série F5	0,08	-
Série F8	(0,93)	-
Série I	(0,60)	2,40
Série IH	(1,17)	1,61
Série O	(0,31)	1,48
Série OH	(1,20)	1,68

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	35 611 583	\$ 27 946 776	1 004 348	759 143	101 334	166 724	480 200	247 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 296 093)	\$ 2 449 934	(109 948)	117 576	(2 736)	11 037	(2 119)	22 834
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	9 688 516	\$ 14 572 875	98 027	193 308	27 750	88 304	104 596	618 468
Rachat de parts rachetables	(12 732 875)	\$ (9 358 229)	(229 545)	(65 684)	(19 852)	(161 792)	(387 353)	(384 474)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 366	\$ 7 063	940	860	2 495	5 002	13 264	11 068
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(3 036 993)	\$ 5 221 709	(130 578)	128 484	10 393	(68 486)	(269 493)	245 062
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(7 481)	\$ (6 836)	(944)	(855)	(5 280)	-	(19 525)	(118)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	(542)	(7 941)	(2 004)	(35 173)
	(7 481)	\$ (6 836)	(944)	(855)	(5 822)	(7 941)	(21 529)	(35 291)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(4 340 567)	\$ 7 664 807	(241 470)	245 205	1 835	(65 390)	(293 141)	232 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>31 271 016</b>	<b>\$ 35 611 583</b>	<b>762 878</b>	<b>1 004 348</b>	<b>103 169</b>	<b>101 334</b>	<b>187 059</b>	<b>480 200</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	1 444 103	1 220 648	51 216	44 111	3 572	6 026	20 320	10 422
Parts émises	388 586	616 070	5 140	10 627	1 018	3 150	4 377	25 909
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	296	295	49	47	90	178	584	466
Parts rachetées	(512 401)	(392 910)	(12 201)	(3 569)	(694)	(5 782)	(16 362)	(16 477)
Solde à la fin de la période	<b>1 320 584</b>	<b>1 444 103</b>	<b>44 204</b>	<b>51 216</b>	<b>3 986</b>	<b>3 572</b>	<b>8 919</b>	<b>20 320</b>

  

	Série F		Série F5		Série F8		Série FH	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 966 611	\$ 3 017 509	-	-	-	-	30 077	10 488
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(236 827)	\$ 348 846	52	-	(7 656)	-	(8 229)	2 940
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 010 258	\$ 3 820 266	10 000	-	210 557	-	64 937	16 649
Rachat de parts rachetables	(2 045 840)	\$ (2 219 702)	-	-	(105 380)	-	(1 007)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	87 770	\$ 4 299	485	-	845	-	1 342	141
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 052 188	\$ 1 604 863	10 485	-	106 022	-	65 272	16 790
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(94 213)	\$ (4 607)	(484)	-	(9 027)	-	(1 384)	(141)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(94 213)	\$ (4 607)	(484)	-	(9 027)	-	(1 384)	(141)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 721 148	\$ 1 949 102	10 053	-	89 339	-	55 659	19 589
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>6 687 759</b>	<b>\$ 4 966 611</b>	<b>10 053</b>	<b>-</b>	<b>89 339</b>	<b>-</b>	<b>85 736</b>	<b>30 077</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Solde au début de la période	192 266	127 106	-	-	-	-	2 544	1 017
Parts émises	152 541	154 913	667	-	13 313	-	5 620	1 515
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 666	166	32	-	56	-	132	12
Parts rachetées	(78 059)	(89 919)	-	-	(6 985)	-	(84)	-
Solde à la fin de la période	<b>270 414</b>	<b>192 266</b>	<b>699</b>	<b>-</b>	<b>6 384</b>	<b>-</b>	<b>8 212</b>	<b>2 544</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	423 540 055	\$ 90 806 768	175 841	10 536	7 577 444	4 488 925	22 801	29 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(9 046 949)	\$ 23 762 179	(17 417)	15 612	(156 326)	589 463	(2 285)	3 783
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	146 540 253	\$ 424 497 272	-	150 000	2 456 684	3 770 971	-	-
Rachat de parts rachetables	(160 157 862)	\$(115 526 163)	(459)	(307)	(2 371 652)	(1 271 915)	(236)	(10 090)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 912 326	\$ 4 996 381	3 629	2 031	161 741	79 681	441	218
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(4 705 283)	\$ 313 967 490	3 170	151 724	246 773	2 578 737	205	(9 872)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(8 912 326)	\$ (4 996 382)	(3 629)	(2 031)	(161 596)	(79 681)	(441)	(218)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(8 912 326)	\$ (4 996 382)	(3 629)	(2 031)	(161 596)	(79 681)	(441)	(218)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(22 664 558)	\$ 332 733 287	(17 876)	165 305	(71 149)	3 088 519	(2 521)	(6 307)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>400 875 497</b>	<b>\$ 423 540 055</b>	<b>157 965</b>	<b>175 841</b>	<b>7 506 295</b>	<b>7 577 444</b>	<b>20 280</b>	<b>22 801</b>
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	15 510 082	3 625 288	14 916	1 021	489 340	315 912	1 920	2 824
Parts émises	5 314 988	16 058 383	-	13 751	154 233	253 821	-	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	352 242	179 690	359	171	11 272	5 053	43	18
Parts rachetées	(5 866 163)	(4 353 279)	(39)	(27)	(149 283)	(85 446)	(20)	(922)
Solde à la fin de la période	<b>15 311 149</b>	<b>15 510 082</b>	<b>15 236</b>	<b>14 916</b>	<b>505 562</b>	<b>489 340</b>	<b>1 943</b>	<b>1 920</b>

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>473 510 294</b>	<b>\$ 127 483 572</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(10 886 533)</b>	<b>\$ 27 324 204</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	163 211 578	\$ 447 728 113
Rachat de parts rachetables	(178 052 061)	\$(128 998 356)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 192 644	\$ 5 106 744
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>(5 647 839)</b>	<b>\$ 323 836 501</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(9 216 330)	\$ (5 090 869)
Remboursement de capital	(2 546)	\$ (43 114)
	<b>(9 218 876)</b>	<b>\$ (5 133 983)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(25 753 248)</b>	<b>\$ 346 026 722</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>447 757 046</b>	<b>\$ 473 510 294</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>17 730 279</b>	<b>5 354 375</b>
Parts émises	6 040 483	17 138 139
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	368 821	186 096
Parts rachetées	(6 642 291)	(4 948 331)
Solde à la fin de la période	<b>17 497 292</b>	<b>17 730 279</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(10 886 533)</b>	27 324 204
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(9 494 030)</b>	(9 815 507)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>28 922 020</b>	(13 662 680)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>38 274</b>	(23 416)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(131 919 467)</b>	(424 404 149)
Produit de la vente de placements	<b>137 741 294</b>	106 785 097
Achats de placements à court terme	<b>(413 645 471)</b>	(915 483 593)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>414 601 683</b>	910 938 763
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(252 600)</b>	(460 677)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(784)</b>	(41 084)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>57 352</b>	128 968
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>15 161 738</b>	(318 714 074)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(26 232)</b>	(27 246)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>163 409 812</b>	447 465 566
Rachat de parts rachetables	<b>(178 544 741)</b>	(128 834 879)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(15 161 161)</b>	318 603 441
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>577</b>	(110 633)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>236 948</b>	347 581
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>237 525</b>	236 948
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>9 944 042</b>	5 453 836
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>91 028</b>	38 606
Intérêts versés	<b>(18)</b>	(10)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,705 %	4 janv. 2019	1 200 000	1 198 992	1 198 992	
Bon du Trésor du Canada	1,620 %	7 févr. 2019	1 700 000	1 695 267	1 695 267	
				<b>2 894 259</b>	<b>2 894 259</b>	<b>0,65</b>
<b>Billet à ordre</b>						
Province du Manitoba	1,846 %	12 févr. 2019	2 600 000	2 594 358	2 594 358	
				<b>2 594 358</b>	<b>2 594 358</b>	<b>0,58</b>
<b>Total des billets à court terme</b>				<b>5 488 617</b>	<b>5 488 617</b>	<b>1,23</b>
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
Chevron Corp.			20 441	2 713 674	3 037 241	
EOG Resources Inc.			33 355	3 893 198	3 972 970	
Exxon Mobil Corp.			28 675	2 902 658	2 670 621	
Occidental Petroleum Corp.			34 357	2 832 464	2 880 250	
Schlumberger Ltd.			102 818	8 622 741	5 066 683	
				<b>20 964 735</b>	<b>17 627 765</b>	<b>3,94</b>
<b>Matériaux</b>						
Crown Holdings Inc.			15 803	1 098 581	897 238	
DowDuPont Inc.			20 349	1 606 559	1 486 355	
PPG Industries Inc.			63 840	8 669 229	8 913 727	
The Sherwin-Williams Company			8 206	3 657 005	4 409 813	
				<b>15 031 374</b>	<b>15 707 133</b>	<b>3,51</b>
<b>Industrie</b>						
3M Co.			19 085	4 557 153	4 966 682	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			25 856	2 463 400	2 617 136	
Eaton Corporation PLC			46 367	4 417 348	4 348 113	
Equifax Inc.			25 228	3 707 038	3 208 932	
HD Supply Holdings Inc.			21 402	878 134	1 096 744	
Honeywell International Inc.			46 884	7 276 231	8 460 213	
Illinois Tool Works Inc.			36 778	6 390 737	6 363 829	
Ingersoll-Rand PLC			32 733	3 692 772	4 078 604	
Johnson Controls International PLC			178 267	9 242 785	7 219 111	
Lockheed Martin Corp.			7 005	2 182 564	2 505 141	
Northrop Grumman Corp.			22 352	7 508 394	7 476 412	
Stanley Black & Decker Inc.			25 235	4 330 702	4 126 964	
Union Pacific Corp.			28 040	4 046 489	5 293 810	
United Parcel Service Inc., catégorie B			18 696	2 525 689	2 490 434	
United Technologies Corp.			33 310	4 977 311	4 844 297	
				<b>68 196 747</b>	<b>69 096 422</b>	<b>15,43</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>						
Aptiv PLC			39 208	3 576 354	3 297 098	
Hanesbrands Inc.			80 709	2 319 601	1 381 214	
Harley-Davidson Inc.			11 736	765 154	546 912	
Lear Corp.			5 414	953 123	908 483	
				<b>7 614 232</b>	<b>6 133 707</b>	<b>1,37</b>
<b>Consommation de base</b>						
Altria Group Inc.			44 145	3 664 066	2 977 890	
Archer-Daniels-Midland Co.			40 849	2 195 844	2 285 785	
Colgate-Palmolive Co.			11 229	961 132	912 835	
Danone SA			16 549	1 545 683	1 589 322	
Diageo PLC			124 821	4 804 349	6 068 653	
General Mills Inc.			75 820	5 021 904	4 032 439	
Kimberly-Clark Corp.			10 406	1 461 106	1 619 378	
Nestlé SA			64 346	6 619 476	7 114 193	
PepsiCo, Inc.			16 541	2 406 069	2 495 936	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Philip Morris International Inc.	115 227	15 386 171	10 506 514	
Reckitt Benckiser Group PLC	21 998	2 500 523	2 300 897	
The J.M. Smucker Company	13 485	2 071 350	1 721 885	
The Procter & Gamble Co.	10 358	1 128 665	1 300 391	
		<b>49 766 338</b>	<b>44 926 118</b>	<b>10,03</b>
<b>Immobilier</b>				
Public Storage	6 604	1 783 744	1 825 690	
		<b>1 783 744</b>	<b>1 825 690</b>	<b>0,41</b>
<b>Soins de santé</b>				
Abbott Laboratories	62 799	3 782 513	6 203 821	
CIGNA Corp.	26 106	6 031 027	6 771 722	
Danaher Corp.	49 440	5 078 861	6 963 209	
Johnson & Johnson	96 919	15 249 898	17 082 641	
McKesson Corp.	20 108	4 016 858	3 033 900	
Medtronic PLC	103 688	10 925 297	12 881 517	
Merck & Co Inc.	52 296	4 022 194	5 457 663	
Novartis AG	10 521	1 092 282	1 225 023	
Pfizer Inc.	212 544	8 982 839	12 671 300	
Roche Holding AG	4 298	1 379 556	1 449 400	
Thermo Fisher Scientific Inc.	18 309	3 907 335	5 596 202	
		<b>64 468 660</b>	<b>79 336 398</b>	<b>17,72</b>
<b>Services financiers</b>				
American Express Co.	32 805	3 611 876	4 270 829	
Aon PLC	48 176	7 727 260	9 564 532	
BlackRock Inc.	8 356	4 391 247	4 483 117	
Chubb Ltd.	52 292	9 121 060	9 226 109	
Citigroup Inc.	118 550	9 892 550	8 429 344	
JPMorgan Chase & Co.	154 723	17 277 922	20 629 170	
MetLife Inc.	77 852	4 610 344	4 365 930	
Moodys Corp.	14 410	2 228 836	2 756 158	
Prudential Financial Inc.	10 975	1 372 668	1 222 409	
State Street Corp.	44 315	4 690 476	3 817 347	
T Rowe Price Group Inc.	18 628	1 966 497	2 348 822	
The Bank of New York Mellon Corp.	82 539	5 053 074	5 306 296	
The Goldman Sachs Group Inc.	32 830	8 998 096	7 490 407	
The NASDAQ OMX Group Inc.	45 544	3 977 556	5 073 991	
The PNC Financial Services Group Inc.	38 944	6 038 133	6 218 423	
The Travelers Companies Inc.	56 087	8 544 600	9 173 304	
U.S Bancorp	156 150	10 009 773	9 746 446	
Wells Fargo & Co.	217 797	14 703 751	13 707 316	
		<b>124 215 719</b>	<b>127 829 950</b>	<b>28,55</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Accenture PLC	67 516	10 474 323	13 003 034	
Amdocs Ltd.	14 030	1 148 577	1 122 523	
Analog Devices Inc.	21 820	2 486 811	2 557 890	
Cognizant Technology Solutions Corp.	25 779	2 319 840	2 235 070	
DXC Technology Co.	22 854	2 143 944	1 659 652	
Fidelity National Information Services Inc.	40 607	4 335 707	5 687 542	
Fiserv Inc.	47 305	3 703 871	4 748 138	
Texas Instruments Inc.	56 903	5 863 079	7 344 378	
		<b>32 476 152</b>	<b>38 358 227</b>	<b>8,57</b>
<b>Services de communication</b>				
Comcast Corporation, catégorie A	246 073	11 024 798	11 443 771	
Omnicom Group Inc.	60 671	5 913 758	6 069 006	
The Interpublic Group of Companies Inc.	122 860	3 542 648	3 461 767	
Verizon Communications Inc.	40 193	2 289 614	3 086 237	
		<b>22 770 818</b>	<b>24 060 781</b>	<b>5,37</b>
<b>Services publics</b>				
Duke Energy Corporation	74 179	7 689 135	8 743 390	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Southern Co.	83 024	5 022 593	4 980 283	
Xcel Energy Inc.	31 681	1 826 203	2 131 914	
		<b>14 537 931</b>	<b>15 855 587</b>	<b>3,54</b>
<b>Total des actions</b>		<b>421 826 450</b>	<b>440 757 778</b>	<b>98,44</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(112 959)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>427 202 108</b>	<b>446 246 395</b>	<b>99,67</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(11 503)</b>	<b>-</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 522 154</b>	<b>0,33</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>447 757 046</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	26 313	CAD	(35 722)	187
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	3 552	CAD	(4 787)	60
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	5 417	CAD	(7 354)	38
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	USD	773	CAD	(1 042)	13
							<b>298</b>
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	19 163	USD	(14 218)	(240)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	81 394	USD	(60 391)	(1 017)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	144 553	USD	(107 253)	(1 807)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	699 575	USD	(519 057)	(8 737)
							<b>(11 801)</b>
							<b>(11 503)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur américain MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	% de l'actif net	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	0,65	1,27
AA/Aa	0,58	0,10
<b>Total</b>	<b>1,23</b>	<b>1,37</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change. Cependant, le fonds détient aussi des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises et réduire l'exposition actuelle 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.

	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	421 033 331	94,03	445 584 415	94,10
Franc suisse	9 788 623	2,19	9 986 178	2,11
Livre sterling	8 369 550	1,87	8 383 775	1,77
Euro	1 589 322	0,35	1 712 344	0,36
<b>Total</b>	<b>440 780 826</b>	<b>98,44</b>	<b>465 666 712</b>	<b>98,34</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 22 039 041 \$ (23 283 336 \$ 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 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	5 488 617	-	-	5 488 617
31 décembre 2017	6 444 830	-	-	6 444 830

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 953 \$ (2 460 \$ 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 de ses placements 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 22 037 889 \$ (23 290 196 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	0,7	1,3
Billet à ordre	0,6	-
<b>Actions</b>		
Énergie	3,9	5,0
Matériaux	3,5	4,1
Industrie	15,4	14,9
Consommation discrétionnaire	1,4	6,9
Consommation de base	10,0	11,6
Immobilier	0,4	0,4
Soins de santé	17,7	13,7
Services financiers	28,6	31,1
Technologies de l'information	8,6	7,8
Services de télécommunications	-	0,8
Services de communication	5,4	-
Services publics	3,5	2,1
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	5 488 617	-	5 488 617
Actions	440 757 778	-	-	440 757 778
Contrats de change à terme	-	298	-	298
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	11 801	-	11 801
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	6 444 830	-	6 444 830
Actions	465 803 915	-	-	465 803 915
Contrats de change à terme	-	26 771	-	26 771

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 56 973 \$ (132 134 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 10 821 \$ (68 844 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 193	262 202
Série FH	1 044	10 899
Série F5	699	10 053
Série F8	718	10 052
Série IH	1 034	10 794
Série OH	1 057	10 962

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 151	297 114
Série FH	1 024	12 106
Série F5	-	-
Série F8	-	-
Série IH	1 018	12 090
Série OH	1 032	12 171

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	713	-	-
Série F	-	-	-
Série FH	29	-	172
Série F5	10 017	-	468
Série F8	10 017	-	758
Série IH	-	81	234
Série OH	-	-	252

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série AH	705	-	-
Série F	16	12 048	-
Série FH	29	-	44
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-
Série IH	-	50	115
Série OH	-	46	141

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	14 174	146 948

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	13 883	163 667

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	-	419	3 378

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série IH	150 000	256	11 158

### Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	298	(298)	-	-
<b>Total</b>	<b>298</b>	<b>(298)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(11 801)	298	-	(11 503)
<b>Total</b>	<b>(11 801)</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>(11 503)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	26 771	-	-	26 771
<b>Total</b>	<b>26 771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 771</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série FH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2020 Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>88 437 822</b>	105 227 311
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>5 921</b>	374 423
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>104 322</b>	55 815
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	61
Souscriptions à recevoir	<b>5 050</b>	2 460
	<b>88 553 115</b>	105 660 070
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>14</b>	268
Rachats à payer	<b>11 743</b>	132 515
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>82 858</b>	-
Frais de gestion à payer	<b>27 800</b>	27 196
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>122 415</b>	159 979
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>88 430 700</b>	105 500 091
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 5)</b>	<b>11,73 \$</b>	11,64

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>1 847 800</b>	2 019 583
Distributions des fonds sous-jacents	-	386 093
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(415 428)</b>	132 978
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>262 056</b>	(1 628 710)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>1 694 428</b>	909 944
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>1 694 428</b>	909 944
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>1 047 531</b>	1 344 331
Honoraires d'administration	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 779</b>	2 370
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1 049 310</b>	1 346 701
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>645 118</b>	(436 757)
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>645 118</b>	(436 757)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A</b>	<b>8 211 157</b>	9 801 268
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>0,08</b>	(0,04)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>105 500 091</b>	<b>\$ 122 268 466</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>645 118</b>	<b>\$ (436 757)</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 319 945	\$ 14 260 053
Rachat de parts rachetables	(37 033 564)	\$ (30 591 708)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 116	\$ 22 925
Distributions capitalisées	745 032	\$ 1 087 966
	<b>(16 948 471)</b>	<b>\$ (15 220 764)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ (104 034)
Du revenu de placement net	(766 038)	\$ (1 006 820)
Remboursement de capital	-	\$ -
	<b>(766 038)</b>	<b>\$ (1 110 854)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(17 069 391)</b>	<b>\$ (16 768 375)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>88 430 700</b>	<b>\$ 105 500 091</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>9 060 272</b>	<b>10 453 973</b>
Parts émises	1 657 347	1 219 566
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 757	1 955
Parts rachetées	(3 177 317)	(2 615 222)
Solde à la fin de la période	<b>7 542 059</b>	<b>9 060 272</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>645 118</b>	(436 757)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>415 428</b>	(132 978)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(262 056)</b>	1 628 710
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	(386 093)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(22 118 230)</b>	(16 712 469)
Produit de la vente de placements	<b>38 788 698</b>	32 450 831
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>61</b>	(61)
Variation des frais de gestion à payer	<b>604</b>	(139 861)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(254)</b>	268
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>17 469 369</b>	16 271 590
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(890)</b>	37
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>19 317 355</b>	14 270 534
Rachat de parts rachetables	<b>(37 154 336)</b>	(30 461 999)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(17 837 871)</b>	(16 191 428)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(368 502)</b>	80 162
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>374 423</b>	294 261
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>5 921</b>	374 423
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>1 778</b>	985
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total	
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2020	966 756	939 481	942 285		
			<b>939 481</b>	<b>942 285</b>	<b>1,07</b>	
<b>Obligations provinciales</b>						
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt	15 janv. 2020	2 220 000	2 185 812	2 171 675		
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt	15 févr. 2020	6 300 000	6 129 933	6 157 263		
Newfoundland & Labrador Hydro, obligation à coupon détaché	14 janv. 2020	927 000	903 296	906 671		
Newfoundland & Labrador Hydro, obligation à coupon détaché	27 févr. 2020	1 503 000	1 460 155	1 463 140		
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	11 avr. 2020	1 452 000	1 426 782	1 412 737		
Ontario Hydro Corp., obligation à coupon détaché	15 avr. 2020	507 000	498 119	493 303		
Ontario Hydro Corp., obligation à coupon détaché	26 mai 2020	4 990 000	4 819 711	4 841 027		
Ontario Hydro Corp., obligation à coupon détaché	27 mai 2020	1 230 000	1 203 858	1 193 749		
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 juill. 2019	320 000	316 244	316 389		
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 janv. 2020	2 308 000	2 258 109	2 253 832		
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	29 janv. 2020	835 000	822 348	815 038		
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2019	374 000	368 359	366 797		
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2020	983 000	962 343	952 940		
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	8 mars 2020	1 763 269	1 714 267	1 720 448		
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	9 juin 2020	4 670 000	4 522 476	4 533 435		
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2020	2 991 000	2 912 441	2 901 537		
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché	5 mars 2020	2 175 000	2 135 234	2 122 264		
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2019	1 952 000	1 941 448	1 935 751		
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 déc. 2019	2 610 000	2 552 123	2 558 981		
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2020	2 575 000	2 483 938	2 493 033		
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2020	6 359 000	6 192 241	6 181 628		
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> déc. 2019	100 000	98 329	98 096		
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	2 déc. 2019	2 582 000	2 525 851	2 534 262		
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> juin 2020	540 000	529 524	524 030		
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	2 juin 2020	747 000	732 483	724 909		
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique	2 juin 2020	23 219 000	22 732 655	22 542 191		
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique	20 juin 2020	368 000	361 042	356 365		
Province de Québec, obligation à coupon détaché	31 mars 2020	874 000	852 325	852 480		
Province de Québec, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> avr. 2020	450 000	439 030	438 318		
Province de Québec, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2020	7 685 000	7 450 005	7 460 902		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2019	4 725	4 697	4 691		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2019	54 600	54 293	54 184		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	30 nov. 2019	316 000	311 838	309 920		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2019	204 725	201 895	201 017		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2019	54 600	53 874	53 608		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2020	2 447 000	2 380 077	2 387 384		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2020	204 725	200 062	198 717		
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2020	54 600	53 401	53 011		
			<b>86 790 618</b>	<b>86 585 723</b>	<b>97,92</b>	
<b>Total des obligations</b>			<b>87 730 099</b>	<b>87 528 008</b>	<b>98,99</b>	
			<b>Nombre de parts</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% de l'actif net total</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>						
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I		42 336	1 021 918	909 814		
			<b>1 021 918</b>	<b>909 814</b>	<b>1,03</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>88 752 017</b>	<b>88 437 822</b>	<b>100,02</b>	
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>				<b>(7 122)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>Total de l'actif net</b>				<b>88 430 700</b>	<b>100,00</b>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2020 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	1,07	12,74
AA/Aa	47,32	42,55
A/A	46,20	38,88
Non noté	4,40	3,61
<b>Total</b>	<b>98,99</b>	<b>97,78</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents 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.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	8 433 696	79 094 312	-	87 528 008
31 décembre 2017	-	103 163 470	-	103 163 470

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 119 385 \$ (2 353 883 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

#### c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	1,1	12,7
Obligations provinciales	97,9	85,0
<b>Fonds commun de placement</b>		
Actions mondiales	1,0	2,0
Autres actifs, moins les passifs	-	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Obligations	-	87 528 008	-	87 528 008
Fonds commun de placement	909 814	-	-	909 814

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	103 163 470	-	103 163 470
Fonds commun de placement	2 063 841	-	-	2 063 841

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2018, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 11,72499 \$.

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 248 505 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2025 Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>100 221 168</b>	112 373 743
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>72 241</b>	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>275 972</b>	82 748
Intérêts courus	<b>5 765</b>	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>21 310</b>	7 260
	<b>100 596 456</b>	112 463 751
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	60 752
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 344</b>	3 357
Rachats à payer	<b>8 909</b>	23 708
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>208 187</b>	-
Frais de gestion à payer	<b>60 264</b>	55 093
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>280 704</b>	142 910
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>100 315 752</b>	112 320 841
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 5)</b>	<b>12,76</b>	12,88

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>2 328 781</b>	2 391 337
Distributions des fonds sous-jacents	-	2 866 248
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(992 829)</b>	246 870
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(112 365)</b>	(1 722 303)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>1 223 587</b>	3 782 152
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>1 223 587</b>	3 782 152
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>2 136 519</b>	2 347 481
Honoraires d'administration	<b>116 503</b>	128 000
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 939</b>	2 406
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>2 254 961</b>	2 477 887
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>(1 031 374)</b>	1 304 265
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>(1 031 374)</b>	1 304 265
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A</b>	<b>8 219 490</b>	9 003 929
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>(0,13)</b>	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>112 320 841</b>	<b>113 600 225</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(1 031 374)</b>	<b>1 304 265</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 589 859	18 456 068
Rachat de parts rachetables	(30 560 981)	(21 039 931)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 449	20 737
Distributions capitalisées	(2 259)	2 815 526
	<b>(10 954 932)</b>	<b>252 400</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	-	(2 834 553)
Remboursement de capital	(18 783)	(1 496)
	<b>(18 783)</b>	<b>(2 836 049)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(12 005 089)</b>	<b>(1 279 384)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>100 315 752</b>	<b>112 320 841</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>8 721 239</b>	<b>8 920 266</b>
Parts émises	1 537 165	1 429 473
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 442	1 606
Parts rachetées	(2 396 807)	(1 630 106)
Solde à la fin de la période	<b>7 863 039</b>	<b>8 721 239</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(1 031 374)</b>	1 304 265
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>992 829</b>	(246 870)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>112 365</b>	1 722 303
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	(2 866 248)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(32 137 443)</b>	(27 191 371)
Produit de la vente de placements	<b>43 199 787</b>	29 845 588
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(5 765)</b>	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>5 171</b>	(165 130)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(13)</b>	(8 323)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>11 135 557</b>	2 394 214
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(2 593)</b>	214
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>19 575 809</b>	18 474 281
Rachat de parts rachetables	<b>(30 575 780)</b>	(21 019 675)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(11 002 564)</b>	(2 545 180)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>132 993</b>	(150 966)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>(60 752)</b>	90 214
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>72 241</b>	(60 752)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-	789
Intérêts versés	<b>(1 947)</b>	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>					
<b>Obligations fédérales</b>					
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2023	1 500 000	1 339 414	1 356 706	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2024	6 192 000	5 719 589	5 472 146	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2025	16 177 000	14 366 081	14 155 553	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2025	3 475 000	3 052 125	3 105 413	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2025	2 315 000	2 006 044	2 050 236	
			<b>26 483 253</b>	<b>26 140 054</b>	<b>26,06</b>
<b>Obligations provinciales</b>					
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt	15 févr. 2025	1 600 000	1 351 775	1 356 068	
Newfoundland & Labrador Hydro, obligation à coupon détaché	27 août 2024	407 000	348 707	346 022	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	11 avr. 2025	2 150 000	1 808 729	1 801 005	
Ontario Hydro, obligation résiduelle à coupon détaché	26 mai 2025	322 000	279 045	269 493	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 janv. 2024	495 000	421 005	427 651	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 juill. 2024	130 000	108 523	110 815	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 janv. 2025	765 000	626 466	645 762	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2023	250 000	225 410	223 305	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2023	250 000	221 844	219 868	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2024	547 000	478 954	472 395	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2024	705 500	610 575	599 329	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2025	1 228 000	1 057 809	1 025 527	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2024	8 540 000	7 452 394	7 398 134	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 déc. 2024	2 700 000	2 252 554	2 303 043	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2025	5 847 500	4 839 486	4 907 385	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon détaché	23 août 2024	1 510 000	1 271 311	1 300 392	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché	5 sept. 2024	158 000	138 883	135 194	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché	5 mars 2025	2 044 000	1 720 800	1 720 512	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 mars 2024	169 000	147 426	146 735	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2024	1 211 000	1 071 420	1 042 477	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 sept. 2024	262 000	224 428	225 035	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 déc. 2024	390 000	321 517	329 429	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 mars 2025	186 000	156 504	156 308	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2025	3 763 000	2 683 749	3 149 512	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2024	3 442 000	2 993 907	2 966 970	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 oct. 2024	3 857 000	3 312 159	3 270 985	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2025	7 117 000	5 980 848	5 930 143	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> juin 2025	657 000	568 583	549 049	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique	2 juin 2025	8 268 365	7 098 856	6 927 722	
Province de Québec, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2025	5 800 000	4 996 419	4 869 411	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2020	96 187	92 744	92 267	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2020	81 900	79 290	78 572	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2021	96 187	91 589	91 137	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2021	81 900	78 412	77 612	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2021	96 187	90 348	89 974	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2021	81 900	77 435	76 553	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2022	96 187	89 018	88 778	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2022	81 900	76 399	75 423	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2022	96 187	87 638	87 549	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2022	81 900	75 272	74 346	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2023	236 587	213 640	212 247	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2023	81 900	74 047	73 147	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 sept. 2023	303 320	271 924	268 496	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2023	342 237	308 672	302 452	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2023	218 400	196 633	192 111	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2024	421 600	373 783	367 389	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2024	342 237	304 720	294 960	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2024	218 400	193 625	189 255	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 sept. 2024	355 000	307 711	304 431	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2024	342 237	300 232	292 404	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2024	218 400	190 608	186 223	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2025	1 177 240	1 003 026	992 344	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2025	342 237	295 485	284 642	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2025	2 18 400	187 551	182 490	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché	30 mai 2025	4 560 000	3 759 337	3 823 205	
			<b>63 589 225</b>	<b>63 623 683</b>	<b>63,42</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>90 072 478</b>	<b>89 763 737</b>	<b>89,48</b>

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	486 612	12 015 029	10 457 431	
		<b>12 015 029</b>	<b>10 457 431</b>	<b>10,42</b>
<b>Total des placements</b>		<b>102 087 507</b>	<b>100 221 168</b>	<b>99,90</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>94 584</b>	<b>0,10</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>100 315 752</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2025 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	26,06	31,23
AA/Aa	31,80	28,32
A/A	27,91	23,63
Non noté	3,71	3,24
<b>Total</b>	<b>89,48</b>	<b>86,42</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents 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.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds Repère 2025 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 les fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	-	3 680 544	86 083 193	89 763 737
31 décembre 2017	-	814 609	96 248 112	97 062 721

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 449 367 \$ (6 889 619 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	26,1	31,2
Obligations provinciales	63,4	55,3
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions mondiales	10,4	13,6
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	0,1	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Obligations	-	89 763 737	-	89 763 737
Fonds commun de placement	10 457 431	-	-	10 457 431

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	97 062 721	-	97 062 721
Fonds commun de placement	15 311 022	-	-	15 311 022

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2018, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 12,7579 \$.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 601 618 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 34 916 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds Repère 2030 Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>77 335 861</b>	84 188 227
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>17 534</b>	182 772
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>9 107</b>	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>18 050</b>	7 820
	<b>77 380 552</b>	84 378 819
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>5 135</b>	4 794
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>124 441</b>	735 079
Frais de gestion à payer	<b>43 504</b>	38 072
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>173 080</b>	777 945
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>77 207 472</b>	83 600 874
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 5)</b>	<b>14,11</b>	14,50

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>1 984 587</b>	1 934 025
Distributions des fonds sous-jacents	-	4 072 290
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(1 018 905)</b>	468 305
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(1 288 117)</b>	(390 632)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(322 435)</b>	6 083 988
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(322 435)</b>	6 083 988
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>1 597 177</b>	1 618 024
Honoraires d'administration	<b>178 296</b>	180 534
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 484</b>	1 705
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>1 776 957</b>	1 800 263
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>(2 099 392)</b>	4 283 725
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>(2 099 392)</b>	4 283 725
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A</b>	<b>5 598 441</b>	5 748 443
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>(0,37)</b>	0,75

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>83 600 874</b>	<b>77 048 677</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 099 392)</b>	<b>4 283 725</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 142 069	12 081 423
Rachat de parts rachetables	(18 433 745)	(9 813 202)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	51 916	52 162
Distributions capitalisées	68 242	4 214 849
	<b>(4 171 518)</b>	<b>6 535 232</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(122 492)	(4 266 760)
Remboursement de capital	-	-
	<b>(122 492)</b>	<b>(4 266 760)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(6 393 402)</b>	<b>6 552 197</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>77 207 472</b>	<b>83 600 874</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>5 766 510</b>	<b>5 600 803</b>
Parts émises	991 112	853 142
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 611	3 670
Parts rachetées	(1 290 913)	(691 105)
Solde à la fin de la période	<b>5 470 320</b>	<b>5 766 510</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 099 392)</b>	4 283 725
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 018 905</b>	(468 305)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>1 288 117</b>	390 632
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	(4 072 290)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(26 095 120)</b>	(24 224 747)
Produit de la vente de placements	<b>30 029 826</b>	21 851 245
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(9 107)</b>	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>5 432</b>	(107 450)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>341</b>	(11 169)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>4 139 002</b>	(2 358 359)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(2 334)</b>	251
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>14 131 839</b>	12 094 240
Rachat de parts rachetables	<b>(18 433 745)</b>	(9 818 202)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(4 304 240)</b>	2 276 289
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(165 238)</b>	(82 070)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>182 772</b>	264 842
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>17 534</b>	182 772
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-	2 324
Intérêts versés	<b>(6 389)</b>	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>					
<b>Obligations fédérales</b>					
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2026	3 000 000	2 502 581	2 534 941	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2027	3 536 000	3 036 672	2 931 314	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2028	4 623 000	3 858 461	3 784 267	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2028	685 100	580 046	554 307	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2029	5 176 561	4 044 088	4 079 758	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2030	7 768 000	5 865 217	6 068 008	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2029	3 167 878	2 492 858	2 585 294	
			<b>22 379 923</b>	<b>22 537 889</b>	<b>29,19</b>
<b>Obligations provinciales</b>					
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt	15 août 2029	1 552 000	1 132 474	1 126 175	
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt	15 févr. 2030	3 000 000	2 201 161	2 141 815	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 janv. 2029	760 065	529 531	555 454	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 juill. 2029	640 000	432 992	438 518	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique	17 janv. 2030	918 975	620 549	648 928	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2028	222 750	169 104	167 644	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2028	222 750	165 362	164 641	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2029	222 750	162 325	161 717	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2029	222 750	159 285	158 814	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2030	222 750	156 104	156 079	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2029	5 068 000	3 521 523	3 702 170	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 déc. 2029	7 000 000	4 767 690	5 030 668	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2030	1 534 000	1 041 808	1 084 982	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon détaché	18 juin 2029	4 000 000	2 853 422	2 953 587	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché	5 mars 2030	1 850 000	1 338 193	1 304 051	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 mars 2028	257 000	192 543	193 926	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2028	429 000	319 013	318 716	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2029	544 000	370 621	389 166	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 déc. 2029	116 910	82 566	82 129	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2030	1 886 150	1 266 838	1 300 393	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 oct. 2028	659 565	482 737	483 872	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2029	819 600	573 954	588 952	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 oct. 2029	711 600	487 201	501 795	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2030	892 890	616 728	626 628	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> déc. 2028	988 000	691 727	739 045	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> déc. 2029	660 000	444 992	479 462	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> juin 2030	668 000	438 314	478 417	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique	2 juin 2030	200 000	145 183	140 415	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique	2 juin 2030	7 515 300	5 286 057	5 299 910	
Province de Québec, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> avr. 2030	1 500 000	1 060 547	1 046 475	
Province de Québec, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2030	800 000	569 416	565 411	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2025	72 140	59 504	58 974	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2025	61 425	51 070	50 474	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2026	72 140	58 377	58 478	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2026	61 425	50 163	49 609	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2026	72 140	57 351	57 450	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2026	61 425	49 242	48 709	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2027	72 140	56 358	56 416	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2027	61 425	48 281	47 953	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2027	72 140	55 193	55 375	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2027	61 425	47 336	47 087	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2028	72 140	54 151	54 373	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2028	61 425	46 422	46 273	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 sept. 2028	606 000	452 776	452 366	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2028	72 140	53 014	53 376	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2028	61 425	45 463	45 494	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2029	725 000	518 153	530 465	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2029	72 140	51 967	52 427	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2029	61 425	44 580	44 517	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 sept. 2029	1 427 000	997 042	1 025 535	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2029	72 140	51 015	51 489	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2029	61 425	43 737	43 693	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2030	1 342 000	917 121	948 489	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2030	72 140	50 021	50 604	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2030	61 425	42 898	43 016	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché	5 mars 2029	435 000	321 338	323 497	
			<b>36 502 533</b>	<b>37 326 094</b>	<b>48,36</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>58 882 456</b>	<b>59 863 983</b>	<b>77,55</b>

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	813 012	20 218 046	17 471 878	
		<b>20 218 046</b>	<b>17 471 878</b>	<b>22,63</b>
<b>Total des placements</b>		<b>79 100 502</b>	<b>77 335 861</b>	<b>100,18</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>(128 389)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>77 207 472</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2030 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	29,19	30,83
AA/Aa	28,98	26,34
A/A	16,20	14,54
Non noté	3,18	2,88
<b>Total</b>	<b>77,55</b>	<b>74,59</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents 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.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds Repère 2030 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 les fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	-	-	59 863 983	59 863 983
31 décembre 2017	-	-	62 361 016	62 361 016

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 320 798 \$ (7 276 199 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	29,2	30,8
Obligations provinciales	48,4	43,8
<b>Fonds commun de placement</b>		
Actions mondiales	22,6	26,1
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	(0,2)	(0,7)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Obligations	-	59 863 983	-	59 863 983
Fonds commun de placement	17 471 878	-	-	17 471 878
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	62 361 016	-	62 361 016
Fonds commun de placement	21 827 211	-	-	21 827 211

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2018, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 14,1139 \$.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 720 408 \$ (188 382 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds Repère 2035 Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>50 072 395</b>	53 239 324
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>6 358</b>	37 948
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>1 097</b>	-
Intérêts courus	<b>7 912</b>	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>2 771</b>	3 742
	<b>50 090 533</b>	53 281 014
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 303</b>	2 990
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>26 213</b>	817 979
Frais de gestion à payer	<b>29 863</b>	25 760
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>59 379</b>	846 729
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>50 031 154</b>	52 434 285
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 5)</b>	<b>14,76</b>	15,45

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>1 192 583</b>	1 103 250
Distributions des fonds sous-jacents	-	3 626 739
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(335 123)</b>	479 148
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(2 009 887)</b>	650 298
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(1 152 427)</b>	5 859 435
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(1 152 427)</b>	5 859 435
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>1 055 674</b>	987 198
Honoraires d'administration	<b>115 135</b>	107 458
Frais du comité d'examen indépendant	<b>959</b>	1 020
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>1 171 768</b>	1 095 676
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>(2 324 195)</b>	4 763 759
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>(2 324 195)</b>	4 763 759
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A</b>	<b>3 427 349</b>	3 317 020
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série A</b>	<b>(0,68)</b>	1,44

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>52 434 285</b>	<b>\$ 45 636 582</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 324 195)</b>	<b>\$ 4 763 759</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 943 318	\$ 9 594 096
Rachat de parts rachetables	(11 021 885)	\$ (7 560 359)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 339	\$ 6 989
Distributions capitalisées	(383)	\$ 3 855 627
	<b>(69 611)</b>	<b>\$ 5 896 353</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ (166 369)
Du revenu de placement net	-	\$ (3 695 241)
Remboursement de capital	(9 325)	\$ (799)
	<b>(9 325)</b>	<b>\$ (3 862 409)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(2 403 131)</b>	<b>\$ 6 797 703</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>50 031 154</b>	<b>\$ 52 434 285</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>3 394 485</b>	<b>3 256 314</b>
Parts émises	720 766	650 431
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	610	472
Parts rachetées	(726 133)	(512 732)
Solde à la fin de la période	<b>3 389 728</b>	<b>3 394 485</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(2 324 195)</b>	4 763 759
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>335 123</b>	(479 148)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>2 009 887</b>	(650 298)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	(3 626 739)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(18 932 542)</b>	(18 143 549)
Produit de la vente de placements	<b>18 961 598</b>	15 853 721
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(7 912)</b>	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>4 103</b>	(60 795)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>313</b>	(6 299)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>46 375</b>	(2 349 348)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(369)</b>	207
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>10 944 289</b>	9 595 631
Rachat de parts rachetables	<b>(11 021 885)</b>	(7 560 359)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(77 965)</b>	2 035 479
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(31 590)</b>	(313 869)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>37 948</b>	351 817
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>6 358</b>	37 948
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-	2 089
Intérêts versés	<b>(7 176)</b>	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>					
<b>Obligations fédérales</b>					
Canada, coupon détaché classique	1 <sup>er</sup> juin 2033	500 000	346 243	361 998	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2033	1 000 000	722 710	714 294	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2034	4 852 000	3 495 237	3 421 140	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2034	4 957 022	3 416 640	3 461 978	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2035	6 944 000	4 551 791	4 788 393	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2033	1 760 000	1 267 164	1 315 306	
			<b>13 799 785</b>	<b>14 063 109</b>	<b>28,11</b>
<b>Obligations provinciales</b>					
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt	15 févr. 2035	1 605 000	996 092	957 046	
Hydro-Québec, obligation résiduelle à coupon détaché	15 févr. 2035	2 710 000	1 667 995	1 634 900	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2033	148 500	93 310	93 222	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2033	148 500	91 718	91 457	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2034	148 500	90 030	89 935	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2034	148 500	88 479	88 346	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2033	1 839 000	1 158 151	1 168 146	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 déc. 2033	2 000 000	1 314 875	1 247 584	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2034	800 000	517 342	490 189	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 déc. 2034	1 600 000	1 022 261	963 955	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt	18 juin 2035	5 467 000	3 281 856	3 230 976	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 mars 2033	774 000	477 942	485 850	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2033	876 000	536 906	538 731	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 sept. 2033	645 000	390 694	397 773	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 déc. 2033	1 275 000	773 625	768 302	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	26 mars 2034	240 000	141 091	145 293	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 juin 2034	345 000	203 432	204 206	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique	3 déc. 2034	438 000	253 265	254 482	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2033	208 950	128 319	131 212	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 oct. 2033	127 860	81 299	79 835	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2034	93 000	59 331	55 733	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché	17 avr. 2035	34 860	19 961	20 112	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique	2 juin 2035	5 312 000	3 358 217	3 119 525	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique	10 janv. 2035	925 000	577 807	537 389	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique	2 juin 2035	820 000	526 002	488 619	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2030	188 694	136 033	130 089	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2030	118 950	85 262	81 915	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2031	188 694	133 948	127 704	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2031	118 950	83 791	80 543	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2031	188 694	131 687	125 308	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2031	118 950	82 321	79 087	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2032	188 694	129 546	123 066	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2032	118 950	80 816	77 590	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2032	188 694	127 384	120 868	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2032	118 950	79 356	76 155	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2033	171 180	108 232	108 279	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2033	188 694	125 185	118 622	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2033	118 950	78 000	74 733	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 sept. 2033	253 080	156 909	157 090	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2033	188 694	123 204	116 383	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2033	118 950	76 685	73 429	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2034	177 180	107 944	107 792	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2034	188 694	121 035	114 237	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2034	118 950	75 449	72 033	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 sept. 2034	177 180	106 073	105 875	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> déc. 2034	188 694	119 164	112 126	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 déc. 2034	118 950	74 224	70 759	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	5 mars 2035	177 180	104 234	103 851	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	1 <sup>er</sup> juin 2035	188 694	117 064	110 038	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché	2 juin 2035	118 950	73 109	69 266	
			<b>20 486 655</b>	<b>19 819 656</b>	<b>39,61</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>34 286 440</b>	<b>33 882 765</b>	<b>67,72</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	753 346	18 785 354	16 189 630	
		<b>18 785 354</b>	<b>16 189 630</b>	<b>32,36</b>
<b>Total des placements</b>		<b>53 071 794</b>	<b>50 072 395</b>	<b>100,08</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>(41 241)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>50 031 154</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2035 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	28,10	26,83
AA/Aa	21,31	20,29
A/A	17,58	16,69
Non noté	0,73	0,69
<b>Total</b>	<b>67,72</b>	<b>64,50</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents 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.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	-	-	33 882 765	33 882 765
31 décembre 2017	-	-	33 820 490	33 820 490

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 305 566 \$ (5 627 307 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	28,1	26,8
Obligations provinciales	39,6	37,7
<b>Fonds commun de placement</b>		
Actions mondiales	32,4	37,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	(1,5)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Obligations	-	33 882 765	-	33 882 765
Fonds commun de placement	16 189 630	-	-	16 189 630

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	33 820 490	-	33 820 490
Fonds commun de placement	19 418 834	-	-	19 418 834

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 31 décembre 2018, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 14,7596 \$.

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 32 066 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*



# Fonds Repère Actions mondiales Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	-	-
Placements à court terme	<b>337 275 255</b>	396 672 811
Trésorerie	<b>13 718 104</b>	10 750 947
Marge	<b>22 036 056</b>	1 587 164
Options à la juste valeur – position acheteur	<b>734 254</b>	238 374
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	<b>68 460</b>	5 144 907
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>541 754</b>	489 717
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>236 833</b>	187 751
	<b>374 610 716</b>	415 071 671
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	4 359 778
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>18 842 803</b>	1 782 225
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	<b>33 505</b>	38 523
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>18 876 308</b>	6 180 526
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>355 734 408</b>	408 891 145
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 5)</b>	<b>21,49</b>	23,85

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>5 105 842</b>	2 255 886
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>(20 339 551)</b>	75 267 438
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	<b>(1 320 780)</b>	(1 138 463)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>(22 137 025)</b>	(1 841 962)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	<b>334 854</b>	(214 664)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(38 356 660)</b>	74 328 235
Profit (perte) de change net(te)	<b>104 947</b>	(80 109)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(38 251 713)</b>	74 248 126
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	<b>83 148</b>	41 806
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>83 148</b>	41 806
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(38 334 861)</b>	74 206 320
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(4 248)</b>	(2 606)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>(38 339 109)</b>	74 203 714
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I</b>	<b>16 900 266</b>	17 456 882
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>(2,27)</b>	4,25

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>408 891 145</b>	<b>\$ 343 506 612</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(38 339 109)</b>	<b>\$ 74 203 714</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	134 527 113	\$ 101 105 960
Rachat de parts rachetables	(149 344 742)	\$ (109 925 141)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Distributions capitalisées	-	\$ 76 341 893
	<b>(14 817 629)</b>	<b>\$ 67 522 712</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	-	\$ (76 341 893)
Remboursement de capital	-	\$ -
	-	\$ <b>(76 341 893)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(53 156 737)</b>	<b>\$ 65 384 533</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>355 734 408</b>	<b>\$ 408 891 145</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>17 144 673</b>	<b>17 505 707</b>
Parts émises	5 549 084	4 578 682
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetées	(6 140 513)	(4 939 716)
Solde à la fin de la période	<b>16 553 244</b>	<b>17 144 673</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(38 339 109)</b>	74 203 714
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>22 137 025</b>	1 841 962
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	<b>(334 854)</b>	214 664
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	<b>(24 808 670)</b>	8 143 628
Achats de placements	-	-
Produit de la vente de placements	-	-
Achats de placements à court terme	<b>(1 914 047 259)</b>	(1 568 926 029)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>1 973 283 790</b>	1 492 119 281
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(52 037)</b>	(357 402)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	-	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>17 838 886</b>	7 239 818
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>134 478 031</b>	101 552 016
Rachat de parts rachetables	<b>(149 349 760)</b>	(110 501 707)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(14 871 729)</b>	(8 949 691)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>2 967 157</b>	(1 709 873)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>10 750 947</b>	12 460 820
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>13 718 104</b>	10 750 947
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>5 053 805</b>	1 898 484
Intérêts versés	<b>(4 248)</b>	(2 606)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,722 %	4 janv. 2019	3 002 000	2 999 028	2 999 028	
Bon du Trésor du Canada	1,713 %	24 janv. 2019	50 000 000	49 799 000	49 799 000	
Bon du Trésor du Canada*	1,665 %	7 mars 2019	243 590 000	242 477 935	242 477 935	
Bon du Trésor du Canada	1,636 %	21 mars 2019	36 135 000	35 999 744	35 999 744	
Bon du Trésor du Canada	1,669 %	18 avr. 2019	6 030 000	5 999 549	5 999 548	
<b>Total des placements</b>				<b>337 275 256</b>	<b>337 275 255</b>	<b>94,81</b>
<b>Options<sup>1</sup></b>					<b>734 254</b>	<b>0,21</b>
<b>Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés<sup>2</sup></b>					<b>(18 774 343)</b>	<b>(5,28)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>					<b>36 499 242</b>	<b>10,26</b>
<b>Total de l'actif net</b>					<b>355 734 408</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2019	10	703 387	529 247
INDICE S&P 500 @1700 OPTION DE VENTE	28 juin 2019	20	98 338	177 212
INDICE S&P 500 @1300 OPTION DE VENTE	29 mars 2019	60	15 024	12 395
INDICE S&P 500 @1450 OPTION DE VENTE	15 mars 2019	30	40 155	8 400
INDICE S&P 500 @1450 OPTION DE VENTE	15 mars 2019	20	46 437	2 800
INDICE S&P 500 @1450 OPTION DE VENTE	15 mars 2019	90	22 399	2 800
INDICE S&P 500 @1450 OPTION DE VENTE	15 mars 2019	10	14 341	1 400
				<b>734 254</b>

### <sup>2</sup> Tableau des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
Indice SPI 200 Australie	11 828 683	21 mars 2019	89	5 529	11 897 143	68 460
					<b>11 897 143</b>	<b>68 460</b>
Contrats E-Mini sur indice des marchés émergents MSCI	52 433 751	15 mars 2019	792	969	52 290 035	(143 716)
Contrats sur indice S&P Canada 60	13 646 256	14 mars 2019	78	875	13 373 880	(272 376)
Indice LIFFE FTSE 100	26 384 755	15 mars 2019	224	6 772	25 946 405	(438 350)
Indice Eurex DJ Euro Stoxx 50	65 615 950	15 mars 2019	1 387	3 030	64 403 246	(1 212 704)
Contrats CME sur indice Nikkei 225	41 154 866	7 mars 2019	283	21 295	38 381 575	(2 773 291)
Indice E-Mini S&P 500	246 162 706	15 mars 2019	1 357	2 656	232 160 340	(14 002 366)
					<b>426 555 481</b>	<b>(18 842 803)</b>
						<b>(18 774 343)</b>

\*Une tranche de 14 400 000 \$ de la juste valeur de ce titre est détenue à titre de marge initiale aux fins de l'achat de contrats à terme standardisés.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	94,81	97,01
AA/Aa	0,21	0,06
<b>Total</b>	<b>95,02</b>	<b>97,07</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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 (%)
Livre sterling	755 529	0,21	5 909 583	1,45
Euro	670 762	0,19	(1 214 284)	(0,30)
Dollar australien	96 329	0,03	1 630 022	0,40
Dollar américain	(54 227)	(0,02)	33 621 035	8,22
<b>Total</b>	<b>1 468 393</b>	<b>0,41</b>	<b>39 946 356</b>	<b>9,77</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 73 420 \$ (1 997 318 \$ 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 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	337 275 255	-	-	337 275 255
31 décembre 2017	396 672 811	-	-	396 672 811

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 568 182 \$ (472 189 \$ 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 de ses placements dans 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 21 327 774 \$ (22 428 466 \$ 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.

# Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	94,8	97,0
Actifs (passifs) dérivés	(5,1)	0,9
Autres actifs, moins les passifs	10,3	2,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	337 275 255	-	- 337 275 255
Contrats à terme standardisés	68 460	-	-	68 460
Options	734 254	-	-	734 254
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	18 842 803	-	-	18 842 803

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Placements à court terme	-	396 672 811	-	- 396 672 811
Contrats à terme standardisés	-	5 144 907	-	- 5 144 907
Options	238 374	-	-	238 374
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	1 782 225	-	-	1 782 225

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats à terme standardisés. Comme elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable, les options sont classées au niveau 1.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 83 148 \$ (41 806 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 133 752 \$ (210 952 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 16 641 869 \$ (néant \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds du marché monétaire Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	-	-
Placements à court terme	<b>3 364 942 621</b>	3 004 067 625
Trésorerie	<b>1 084 892</b>	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>13 145 000</b>	5 793 676
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
	<b>3 379 172 513</b>	3 009 861 301
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	-	2 684 343
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 932</b>	4 196
Rachats à payer	<b>30 280</b>	27 000
Distributions à payer	-	366 116
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>18 301</b>	11 017
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>52 513</b>	3 092 672
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 379 120 000</b>	3 006 768 629
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>107 656 158</b>	75 201 788
Série D	<b>1 405 976</b>	1 836 248
Série F	<b>9 387 428</b>	5 311 722
Série I	<b>3 255 117 923</b>	2 920 972 675
Série O	<b>5 552 515</b>	3 446 196
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>10,00</b>	10,00
Série D	<b>10,00</b>	10,00
Série F	<b>10,00</b>	10,00
Série I	<b>10,00</b>	10,00
Série O	<b>10,00</b>	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>47 829 241</b>	25 191 801
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>47 829 241</b>	25 191 801
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>47 829 241</b>	25 191 801
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>485 546</b>	470 072
Honoraires d'administration	<b>164 254</b>	166 352
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1 762</b>	1 937
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>651 562</b>	638 361
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>47 177 679</b>	24 553 440
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>47 177 679</b>	24 553 440
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>843 710</b>	207 690
Série D	<b>19 917</b>	10 777
Série F	<b>79 220</b>	14 939
Série I	<b>46 166 386</b>	24 273 383
Série O	<b>68 446</b>	46 651
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>8 328 779</b>	8 254 944
Série D	<b>159 435</b>	207 147
Série F	<b>617 836</b>	280 321
Série I	<b>296 715 201</b>	302 217 393
Série O	<b>444 903</b>	600 421

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	<b>0,10</b>	0,03
Série D	<b>0,12</b>	0,05
Série F	<b>0,13</b>	0,05
Série I	<b>0,16</b>	0,08
Série O	<b>0,15</b>	0,08

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série D		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	75 201 788	\$ 86 808 374	1 836 248	2 488 739	5 311 722	3 202 191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	843 710	\$ 207 690	19 917	10 777	79 220	14 939
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	204 096 463	\$ 163 649 305	55 525	227 386	22 195 584	9 617 183
Rachat de parts rachetables	(172 672 866)	\$ (175 508 685)	(508 316)	(892 013)	(18 202 970)	(7 522 848)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 030 663	\$ 252 736	22 519	12 146	83 078	15 196
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	32 454 260	\$ (11 606 644)	(430 272)	(652 481)	4 075 692	2 109 531
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(843 600)	\$ (207 632)	(19 917)	(10 787)	(79 206)	(14 939)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(843 600)	\$ (207 632)	(19 917)	(10 787)	(79 206)	(14 939)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	32 454 370	\$ (11 606 586)	(430 272)	(652 491)	4 075 706	2 109 531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>107 656 158</b>	<b>\$ 75 201 788</b>	<b>1 405 976</b>	<b>1 836 248</b>	<b>9 387 428</b>	<b>5 311 722</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	7 520 180	8 680 845	183 625	248 874	531 173	320 220
Parts émises	20 409 646	16 364 173	5 553	22 702	2 219 558	961 709
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	103 066	26 031	2 252	1 250	8 308	1 529
Parts rachetées	(17 267 286)	(17 550 869)	(50 832)	(89 201)	(1 820 297)	(752 285)
Solde à la fin de la période	<b>10 765 606</b>	<b>7 520 180</b>	<b>140 598</b>	<b>183 625</b>	<b>938 742</b>	<b>531 173</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série I		Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 920 972 675	\$ 3 152 233 084	3 446 196	9 168 599	<b>3 006 768 629</b>	<b>3 253 900 987</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 166 386	\$ 24 273 383	68 446	46 651	<b>47 177 679</b>	<b>24 553 440</b>
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	961 614 660	\$ 562 813 856	19 268 894	13 562 237	1 207 231 126	749 869 967
Rachat de parts rachetables	(673 635 860)	\$ (818 347 733)	(17 315 232)	(19 358 882)	(882 335 244)	(1 021 630 161)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46 166 572	\$ 24 273 510	152 657	74 248	47 455 489	24 627 836
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>334 145 372</b>	<b>\$ (231 260 367)</b>	<b>2 106 319</b>	<b>(5 722 397)</b>	<b>372 351 371</b>	<b>(247 132 358)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(46 166 510)	\$ (24 273 425)	(68 446)	(46 657)	(47 177 679)	(24 553 440)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(46 166 510)</b>	<b>\$ (24 273 425)</b>	<b>(68 446)</b>	<b>(46 657)</b>	<b>(47 177 679)</b>	<b>(24 553 440)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	334 145 248	\$ (231 260 409)	2 106 319	(5 722 403)	<b>372 351 371</b>	<b>(247 132 358)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>3 255 117 923</b>	<b>\$ 2 920 972 675</b>	<b>5 552 515</b>	<b>3 446 196</b>	<b>3 379 120 000</b>	<b>3 006 768 629</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	292 097 248	315 223 285	344 620	916 859	<b>300 676 846</b>	<b>325 390 083</b>
Parts émises	96 161 466	56 281 386	1 926 889	1 355 523	120 723 112	74 985 493
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 616 657	2 427 351	15 266	8 126	4 745 549	2 464 287
Parts rachetées	(67 363 586)	(81 834 774)	(1 731 523)	(1 935 888)	(88 233 524)	(102 163 017)
Solde à la fin de la période	<b>325 511 785</b>	<b>292 097 248</b>	<b>555 252</b>	<b>344 620</b>	<b>337 911 983</b>	<b>300 676 846</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018	2017		2018	2017
	(\$)	(\$)		(\$)	(\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(321 041 621)</b>	265 396 456
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>47 177 679</b>	24 553 440	<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Ajustements :			Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(88 306)</b>	439 172
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-	Produit de l'émission de parts rachetables	<b>1 207 231 126</b>	749 869 967
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-	Rachat de parts rachetables	<b>(882 331 964)</b>	(1 021 630 161)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-	<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>324 810 856</b>	(271 294 022)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-	Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>3 769 235</b>	(5 897 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>(2 684 343)</b>	3 213 223
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-	<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 084 892</b>	(2 684 343)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-	Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Variation de la marge	-	-	Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>40 477 917</b>	24 699 681
Achats de placements	-	-	Intérêts versés	-	-
Produit de la vente de placements	-	-			
Achats de placements à court terme	<b>(14 263 066 796)</b>	(14 357 878 656)			
Produit de la vente de placements à court terme	<b>13 902 191 800</b>	14 599 254 809			
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(7 351 324)</b>	(492 120)			
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-			
Variation des frais de gestion à payer	<b>7 284</b>	(35 389)			
Variation des autres créanciers et charges à payer	<b>(264)</b>	(5 628)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>BILLETS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
Bon du Trésor du Canada	1,629 %	24 janv. 2019	174 250 000	172 950 202	172 950 202	
Bon du Trésor du Canada	1,620 %	7 févr. 2019	117 500 000	116 853 757	116 853 757	
Bon du Trésor du Canada	1,688 %	21 févr. 2019	97 800 000	97 421 514	97 421 514	
Bon du Trésor du Canada	1,706 %	7 mars 2019	108 100 000	107 605 104	107 605 104	
Bon du Trésor du Canada	1,805 %	21 mars 2019	144 700 000	143 481 428	143 481 428	
Bon du Trésor du Canada	1,665 %	4 avr. 2019	216 100 000	215 136 526	215 136 526	
Bon du Trésor du Canada	1,899 %	16 mai 2019	57 900 000	57 398 259	57 398 259	
Bon du Trésor du Canada	1,789 %	13 juin 2019	139 300 000	138 048 605	138 048 605	
Province du Manitoba	1,818 %	9 janv. 2019	59 300 000	59 055 861	59 055 861	
Province du Manitoba	1,841 %	16 janv. 2019	18 200 000	18 123 196	18 123 196	
Province du Manitoba	1,899 %	30 janv. 2019	40 400 000	40 213 756	40 213 756	
Province d'Ontario	1,779 %	2 janv. 2019	66 300 000	65 908 384	65 908 384	
Province d'Ontario	1,890 %	30 janv. 2019	20 000 000	19 906 200	19 906 200	
Province d'Ontario	1,898 %	13 févr. 2019	20 000 000	19 905 800	19 905 800	
Province d'Ontario	1,911 %	27 mars 2019	46 000 000	45 784 260	45 784 260	
Province d'Ontario	2,011 %	17 avr. 2019	23 000 000	22 774 140	22 774 140	
Province d'Ontario	2,260 %	9 oct. 2019	32 300 000	31 590 046	31 590 046	
Province de Québec	1,781 %	4 janv. 2019	39 900 000	39 723 642	39 723 642	
Province de Québec	1,850 %	15 févr. 2019	19 550 000	19 378 156	19 378 156	
Province de Québec	1,931 %	22 mars 2019	19 600 000	19 427 324	19 427 324	
Province de Québec	2,060 %	3 mai 2019	29 000 000	28 713 190	28 713 190	
				<b>1 479 399 350</b>	<b>1 479 399 350</b>	<b>43,78</b>
<b>Acceptations bancaires</b>						
Banque de Montréal	2,000 %	2 janv. 2019	41 100 000	40 924 187	40 924 187	
Banque de Montréal	2,218 %	31 janv. 2019	92 600 000	92 425 912	92 425 912	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,090 %	28 janv. 2019	6 500 000	6 467 045	6 467 045	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,001 %	12 févr. 2019	27 300 000	26 766 012	26 766 012	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,119 %	19 févr. 2019	38 600 000	38 410 474	38 410 474	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,280 %	6 mai 2019	22 400 000	22 148 224	22 148 224	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,380 %	4 oct. 2019	37 000 000	36 151 220	36 151 220	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	2,032 %	8 janv. 2019	43 000 000	42 887 770	42 887 770	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	2,043 %	9 janv. 2019	22 400 000	22 348 704	22 348 704	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,982 %	15 janv. 2019	26 520 000	26 388 196	26 388 196	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	2,172 %	22 janv. 2019	13 800 000	13 772 952	13 772 952	
Banque Nationale du Canada	2,194 %	28 janv. 2019	131 800 000	131 546 944	131 546 944	
Banque Royale du Canada	2,151 %	21 janv. 2019	46 600 000	46 373 210	46 373 210	
Banque Royale du Canada	2,080 %	31 janv. 2019	5 700 000	5 676 776	5 676 776	
Banque Royale du Canada	2,218 %	28 mars 2019	29 600 000	29 438 976	29 438 976	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,000 %	23 janv. 2019	50 200 000	49 242 184	49 242 184	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,101 %	29 mars 2019	15 400 000	15 243 844	15 243 844	
La Banque Toronto-Dominion	2,029 %	21 janv. 2019	10 500 000	10 464 510	10 464 510	
				<b>656 677 140</b>	<b>656 677 140</b>	<b>19,43</b>
<b>Effets de commerce à escompte</b>						
Honda Canada Finance Inc.	1,931 %	4 janv. 2019	34 900 000	34 588 548	34 588 548	
Honda Canada Finance Inc.	2,091 %	18 janv. 2019	11 300 000	11 245 773	11 245 773	
Honda Canada Finance Inc.	2,109 %	5 févr. 2019	7 700 000	7 672 511	7 672 511	
Honda Canada Finance Inc.	2,070 %	4 mars 2019	16 100 000	15 936 424	15 936 424	
Honda Canada Finance Inc.	2,070 %	5 mars 2019	5 700 000	5 642 088	5 642 088	
Honda Canada Finance Inc.	2,200 %	15 avr. 2019	11 000 000	10 880 650	10 880 650	
Honda Canada Finance Inc.	2,120 %	23 avr. 2019	9 200 000	9 009 008	9 009 008	
Honda Canada Finance Inc.	2,301 %	6 mai 2019	4 600 000	4 548 112	4 548 112	
Honda Canada Finance Inc.	2,289 %	17 mai 2019	7 000 000	6 922 720	6 922 720	
Honda Canada Finance Inc.	2,250 %	30 mai 2019	18 900 000	18 704 007	18 704 007	
Honda Canada Finance Inc.	2,279 %	6 juin 2019	5 700 000	5 638 383	5 638 383	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2,009 %	10 janv. 2019	54 080 000	54 038 358	54 038 358	
Nestlé Capital Canada Ltd.	1,972 %	17 janv. 2019	20 000 000	19 930 000	19 930 000	
Nestlé Capital Canada Ltd.	1,959 %	23 janv. 2019	11 700 000	11 656 827	11 656 827	
Nestlé Capital Canada Ltd.	2,140 %	12 févr. 2019	55 600 000	55 359 959	55 359 959	
Nestlé Capital Canada Ltd.	2,100 %	14 févr. 2019	38 100 000	37 931 979	37 931 979	
Nestlé Capital Canada Ltd.	2,188 %	14 mars 2019	7 100 000	7 064 429	7 064 429	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,260 %	21 juin 2019	7 400 000	7 293 914	7 293 914	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,250 %	28 juin 2019	50 000 000	49 187 500	49 187 500	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Toyota Crédit Canada Inc.	2,349 %	16 juill. 2019	5 000 000	4 918 950	4 918 950	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,429 %	2 août 2019	14 900 000	14 644 614	14 644 614	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,429 %	9 août 2019	53 600 000	52 657 176	52 657 176	
				<b>445 471 930</b>	<b>445 471 930</b>	<b>13,18</b>
<b>Billets à ordre</b>						
Province d'Alberta	1,810 %	8 janv. 2019	64 600 000	64 324 486	64 324 486	
Province d'Alberta	1,879 %	22 janv. 2019	23 300 000	23 193 752	23 193 752	
Province d'Alberta	1,882 %	30 janv. 2019	25 100 000	24 982 783	24 982 783	
Province d'Alberta	1,770 %	7 févr. 2019	15 000 000	14 739 150	14 739 150	
Province d'Alberta	1,920 %	5 mars 2019	49 300 000	49 066 622	49 066 622	
Province d'Alberta	2,000 %	25 juill. 2019	18 800 000	18 431 332	18 431 332	
Province de Colombie-Britannique	1,940 %	25 mars 2019	20 800 000	20 610 512	20 610 512	
Province de Colombie-Britannique	1,900 %	26 mars 2019	34 700 000	34 529 276	34 529 276	
Province de Colombie-Britannique	1,999 %	9 avr. 2019	57 200 000	56 832 776	56 832 776	
Province de Colombie-Britannique	1,908 %	11 avr. 2019	55 600 000	55 296 424	55 296 424	
Province de Québec	1,850 %	3 janv. 2019	20 400 000	20 343 288	20 343 288	
Province de Québec	1,870 %	29 janv. 2019	21 000 000	20 902 560	20 902 560	
Province de Québec	1,900 %	19 févr. 2019	15 400 000	15 329 776	15 329 776	
				<b>418 582 737</b>	<b>418 582 737</b>	<b>12,39</b>
<b>Billets de dépôt au porteur</b>						
Banque Manuvie du Canada	2,081 %	5 mars 2019	47 000 000	46 517 310	46 517 310	
Banque Manuvie du Canada	2,269 %	22 avr. 2019	59 800 000	58 957 114	58 957 114	
Banque Manuvie du Canada	2,481 %	5 déc. 2019	25 400 000	24 786 844	24 786 844	
Banque Royale du Canada	2,000 %	31 janv. 2019	51 400 000	50 392 046	50 392 046	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,128 %	14 févr. 2019	64 800 000	64 461 744	64 461 744	
La Banque Toronto-Dominion	1,941 %	21 janv. 2019	51 100 000	50 615 572	50 615 572	
La Banque Toronto-Dominion	2,060 %	23 avr. 2019	70 500 000	69 080 834	69 080 834	
				<b>364 811 464</b>	<b>364 811 464</b>	<b>10,80</b>
<b>Total des placements</b>				<b>3 364 942 621</b>	<b>3 364 942 621</b>	<b>99,58</b>
<b>Coûts de transaction</b>				-	-	-
<b>Total des placements</b>				<b>3 364 942 621</b>	<b>3 364 942 621</b>	<b>99,58</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>					<b>14 177 379</b>	<b>0,42</b>
<b>Total de l'actif net</b>					<b>3 379 120 000</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	% de l'actif net	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	64,24	62,10
AA/Aa	35,34	33,86
Non noté	-	3,95
<b>Total</b>	<b>99,58</b>	<b>99,91</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du fonds. Par conséquent, le fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-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	3 364 942 621	-	- 3 364 942 621	
31 décembre 2017	3 004 067 625	-	- 3 004 067 625	

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 496 315 \$ (4 939 863 \$ 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 n'est pas exposé actuellement à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucun titre de participation.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	43,8	45,1
Acceptations bancaires	19,4	22,7
Effets de commerce à escompte	13,2	13,2
Billets à ordre	12,4	10,9
Billets de dépôt au porteur	10,8	8,0
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
Placements à court terme	- 3 364 942 621		- 3 364 942 621	
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	- 3 004 067 625		- 3 004 067 625	

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série D	10 sept. 2010	30 mars 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série I	10 sept. 2010	1 <sup>er</sup> oct. 2010
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>354 795 021</b>	362 856 029
Placements à court terme	<b>1 045 706</b>	5 232 646
Trésorerie	<b>1 085 804</b>	491 581
Marge	<b>46 124</b>	196 678
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	44 194
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>735 275</b>	188 689
Intérêts courus	<b>461 774</b>	479 163
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	432 221
Souscriptions à recevoir	<b>751</b>	945 121
	<b>358 170 455</b>	370 866 322
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	36 985
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>9 166</b>	7 209
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>22 256</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 719</b>	3 152
Rachats à payer	<b>1 048 856</b>	852
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>15 768</b>	1 408 714
Frais de gestion à payer	<b>1 123</b>	1 124
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 100 888</b>	1 458 036
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>357 069 567</b>	369 408 286
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>3 118 995</b>	3 092 710
Série F	<b>483 978</b>	534 348
Série I	<b>353 049 285</b>	365 523 799
Série O	<b>417 309</b>	257 429
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>9,63</b>	9,77
Série F	<b>9,67</b>	9,80
Série I	<b>9,63</b>	9,78
Série O	<b>9,79</b>	9,94

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>3 070 056</b>	3 237 032
Distributions des fonds sous-jacents	<b>8 467 446</b>	8 106 332
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(3 062 994)</b>	(1 356 380)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>28 588</b>	309 875
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>78 032</b>	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(2 538 114)</b>	1 745 180
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>(46 151)</b>	36 985
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(22 256)</b>	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>5 974 607</b>	12 079 024
Profit (perte) de change net(te)	<b>(53 445)</b>	(32)
Autres produits	<b>178</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>5 921 340</b>	12 078 992
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>40 288</b>	46 666
Honoraires d'administration	<b>124 763</b>	132 303
Frais du comité d'examen indépendant	<b>75</b>	78
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	<b>2 824</b>	2
Total des charges d'exploitation	<b>167 950</b>	179 049
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 753 390</b>	11 899 943
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>5 753 390</b>	11 899 943
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>9 091</b>	49 390
Série F	<b>3 561</b>	4 943
Série I	<b>5 735 352</b>	11 840 779
Série O	<b>5 386</b>	4 831
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>335 944</b>	329 222
Série F	<b>50 304</b>	24 542
Série I	<b>36 935 943</b>	38 758 529
Série O	<b>34 538</b>	22 734

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,03	0,15
Série F	0,07	0,20
Série I	0,16	0,31
Série O	0,16	0,21

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 092 710 \$	3 558 675	534 348	147 973	365 523 799	398 259 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	9 091 \$	49 390	3 561	4 943	5 735 352	11 840 779
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	921 131 \$	473 501	80 814	434 133	13 131 198	31 039 647
Rachat de parts rachetables	(903 937) \$	(988 914)	(134 745)	(52 712)	(31 341 064)	(75 616 400)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	56 834 \$	43 420	11 096	5 022	11 331 245	11 140 066
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	74 028 \$	(471 993)	(42 835)	386 443	(6 878 621)	(33 436 687)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(56 834) \$	(43 362)	(11 096)	(5 011)	(11 331 245)	(11 140 029)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	(37)
	(56 834) \$	(43 362)	(11 096)	(5 011)	(11 331 245)	(11 140 066)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	26 285 \$	(465 965)	(50 370)	386 375	(12 474 514)	(32 735 974)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>3 118 995 \$</b>	<b>3 092 710</b>	<b>483 978</b>	<b>534 348</b>	<b>353 049 285</b>	<b>365 523 799</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	316 693	364 763	54 511	15 107	37 370 311	40 727 486
Parts émises	94 943	48 134	8 300	44 273	1 362 338	3 159 298
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	6 107	4 484	1 146	511	1 174 997	1 133 555
Parts rachetées	(93 754)	(100 688)	(13 931)	(5 380)	(3 248 963)	(7 650 028)
Solde à la fin de la période	<b>323 989</b>	<b>316 693</b>	<b>50 026</b>	<b>54 511</b>	<b>36 658 683</b>	<b>37 370 311</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	257 429 \$	128 522	<b>369 408 286</b>	<b>402 094 943</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 386 \$	4 831	<b>5 753 390</b>	<b>11 899 943</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	226 099 \$	162 921	14 359 242	32 110 202
Rachat de parts rachetables	(71 605) \$	(38 845)	(32 451 351)	(76 696 871)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 855 \$	6 420	11 410 030	11 194 928
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	165 349 \$	130 496	<b>(6 682 079)</b>	<b>(33 391 741)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(10 855) \$	(6 420)	(11 410 030)	(11 194 822)
Remboursement de capital	- \$	-	-	(37)
	(10 855) \$	(6 420)	<b>(11 410 030)</b>	<b>(11 194 859)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	159 880 \$	128 907	<b>(12 338 719)</b>	<b>(32 686 657)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>417 309 \$</b>	<b>257 429</b>	<b>357 069 567</b>	<b>369 408 286</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	25 895	12 932	<b>37 767 410</b>	<b>41 120 288</b>
Parts émises	23 015	16 221	1 488 596	3 267 926
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 108	643	1 183 358	1 139 193
Parts rachetées	(7 384)	(3 901)	(3 364 032)	(7 759 997)
Solde à la fin de la période	<b>42 634</b>	<b>25 895</b>	<b>37 075 332</b>	<b>37 767 410</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>5 753 390</b>	11 899 943
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>3 062 994</b>	1 356 380
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>2 538 114</b>	(1 745 180)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>46 151</b>	(36 985)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>22 256</b>	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(8 467 446)</b>	(8 106 332)
Variation de la marge	<b>113 569</b>	(159 693)
Achats de placements	<b>(349 155 754)</b>	(425 021 596)
Produit de la vente de placements	<b>358 143 557</b>	461 828 675
Achats de placements à court terme	<b>(53 439 782)</b>	(86 998 185)
Produit de la vente de placements à court terme	<b>57 626 721</b>	88 305 524
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>17 389</b>	111 698
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	<b>432 221</b>	(112 635)
Variation des frais de gestion à payer	<b>(1)</b>	(3 736)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>579</b>	(8 091)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>16 693 958</b>	41 309 787
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	69
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>15 303 612</b>	35 418 125
Rachat de parts rachetables	<b>(31 403 347)</b>	(76 712 932)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(16 099 735)</b>	(41 294 738)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>594 223</b>	15 049
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>491 581</b>	476 532
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 085 804</b>	491 581
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>3 087 445</b>	3 331 361
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Acceptations bancaires</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse		30 janv. 2019	150 000	149 627	149 627	
La Banque de Nouvelle-Écosse		13 mars 2019	100 000	99 470	99 470	
La Banque de Nouvelle-Écosse		25 janv. 2019	100 000	99 769	99 769	
Banque de Montréal		28 févr. 2019	250 000	248 740	248 740	
Banque Royale du Canada		24 janv. 2019	150 000	149 720	149 720	
				<b>747 326</b>	<b>747 326</b>	<b>0,21</b>
<b>Billets de dépôt au porteur</b>						
La Banque de Nouvelle-Écosse		20 févr. 2019	300 000	298 380	298 380	
				<b>298 380</b>	<b>298 380</b>	<b>0,08</b>
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>1 045 706</b>	<b>1 045 706</b>	<b>0,29</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,400 %	15 déc. 2022	5 235 000	5 225 472	5 268 836	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,350 %	15 juin 2023	3 556 000	3 521 225	3 567 672	
Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1	2,550 %	15 déc. 2023	865 000	869 230	874 652	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 <sup>er</sup> févr. 2021	1 897 000	1 909 501	1 911 792	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750 %	1 <sup>er</sup> mars 2021	2 865 000	2 766 444	2 797 780	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1 <sup>er</sup> sept. 2022	4 517 000	4 293 318	4 375 493	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1 <sup>er</sup> mars 2023	257 000	251 876	255 601	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2023	1 041 000	1 023 303	1 024 208	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1 <sup>er</sup> sept. 2023	6 339 000	6 240 764	6 371 804	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2029	105 000	137 130	141 877	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	175 000	241 799	254 862	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	431 000	639 981	627 689	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2037	3 806 000	5 286 694	5 451 408	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2041	18 000	22 894	23 753	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	5 601 000	6 009 926	6 298 525	
CPPIB Capital Inc.	3,000 %	15 juin 2028	388 000	388 000	393 787	
				<b>38 827 557</b>	<b>39 639 739</b>	<b>11,10</b>
<b>Obligations provinciales</b>						
Province d'Alberta	2,200 %	1 <sup>er</sup> juin 2026	125 000	120 634	120 270	
Province d'Alberta	2,650 %	1 <sup>er</sup> sept. 2023	676 000	675 709	680 680	
Province d'Alberta	3,100 %	1 <sup>er</sup> juin 2024	149 000	158 211	152 789	
Province d'Alberta	2,350 %	1 <sup>er</sup> juin 2025	794 000	798 108	778 641	
Province d'Alberta	2,900 %	1 <sup>er</sup> déc. 2028	182 000	181 347	181 829	
Province d'Alberta	3,300 %	1 <sup>er</sup> déc. 2046	1 202 000	1 213 350	1 201 359	
Province d'Alberta	3,050 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	1 371 000	1 360 420	1 311 054	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500 %	27 janv. 2034	255 000	331 497	322 373	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550 %	26 mars 2037	163 000	193 864	189 083	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2043	219 000	223 885	223 713	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2028	437 000	435 698	432 414	
Province d'Ontario	4,200 %	2 juin 2020	871 000	903 689	897 167	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	327 000	393 971	402 689	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	10 000 000	10 432 108	10 479 896	
Province d'Ontario	5,600 %	2 juin 2035	2 102 000	2 782 504	2 768 295	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	2 631 000	3 206 562	3 197 504	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	549 000	536 637	518 138	
Province d'Ontario	2,800 %	2 juin 2048	1 681 000	1 593 070	1 557 965	
Province de Québec	3,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2022	204 000	209 712	212 730	
Province de Québec	4,250 %	1 <sup>er</sup> déc. 2043	136 000	164 269	161 778	
Province de Québec	3,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2045	460 000	508 534	489 031	
Province de Québec	3,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	504 000	546 135	539 726	
Province de Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	960 000	951 440	948 369	
Province de Saskatchewan	3,300 %	2 juin 2048	1 769 000	1 813 988	1 784 317	
				<b>29 735 342</b>	<b>29 551 810</b>	<b>8,28</b>
<b>Obligations municipales</b>						
Ville de Toronto, Canada	3,200 %	1 <sup>er</sup> août 2048	352 000	351 124	333 501	
				<b>351 124</b>	<b>333 501</b>	<b>0,09</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Obligations de sociétés</b>						
Banque de Montréal	1,880 %	31 mars 2021	1 654 000	1 619 776	1 625 297	
Banque de Montréal	3,400 %	23 avr. 2021	271 000	278 100	275 235	
Banque de Montréal	1,610 %	28 oct. 2021	1 289 000	1 242 192	1 249 442	
Banque de Montréal	2,270 %	11 juill. 2022	213 000	207 594	208 983	
Banque de Montréal	2,890 %	20 juin 2023	337 000	335 402	336 815	
Banque de Montréal	4,338 %	5 oct. 2028	456 000	584 660	620 658	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900 %	2 déc. 2021	897 000	869 168	874 745	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360 %	8 nov. 2022	246 000	239 306	241 226	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,650 %	31 déc. 2049	182 000	217 574	215 640	
Bell Canada Inc.	3,600 %	29 sept. 2027	220 000	214 823	216 453	
Bell Canada Inc.	4,350 %	18 déc. 2045	67 000	67 489	62 782	
Bell Canada Inc.	4,450 %	27 févr. 2047	265 000	266 825	252 559	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,900 %	14 sept. 2021	901 000	900 973	904 010	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300 %	11 juill. 2022	936 000	919 545	918 659	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450 %	4 avr. 2028	1 138 000	1 121 316	1 125 384	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293 %	8 févr. 2024	1 584 000	1 701 813	1 621 279	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055 %	24 nov. 2025	450 000	472 642	450 893	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	595 000	677 774	658 282	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	168 000	178 421	171 936	
Empire Life Insurance Co.	3,383 %	16 déc. 2026	287 000	287 000	287 485	
Empire Life Insurance Co.	3,664 %	15 mars 2028	356 000	356 871	357 940	
Enbridge Inc.	3,950 %	19 nov. 2024	251 000	255 609	256 115	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	245 000	225 894	223 889	
Enbridge Inc.	4,570 %	11 mars 2044	22 000	22 226	21 218	
Enbridge Inc.	4,870 %	21 nov. 2044	219 000	224 182	217 775	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	972 000	929 134	898 037	
First Capital Realty Inc.	3,604 %	6 mai 2026	75 000	74 802	72 693	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	644 000	923 387	874 463	
Intact Corporation financière	2,850 %	7 juin 2027	265 000	246 556	252 552	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	249 000	313 064	293 772	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	57 680	75 511	74 221	
Banque Royale du Canada	2,860 %	4 mars 2021	1 385 000	1 435 885	1 390 208	
Banque Royale du Canada	1,650 %	15 juill. 2021	1 289 000	1 251 788	1 254 994	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	2 160 000	2 154 709	2 169 958	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270 %	11 janv. 2021	3 247 000	3 301 290	3 284 348	
La Banque Toronto-Dominion	2,621 %	22 déc. 2021	587 000	579 557	584 860	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	299 000	298 408	300 775	
La Banque Toronto-Dominion	3,589 %	14 sept. 2028	300 000	300 000	298 821	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,690 %	19 juill. 2023	240 000	243 106	245 084	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	152 000	238 994	216 302	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	6 juin 2046	338 000	343 530	323 153	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	273 000	274 386	251 760	
TransCanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	567 000	543 723	508 154	
				<b>27 015 005</b>	<b>26 688 855</b>	<b>7,47</b>
<b>Obligations étrangères</b>						
Billet/obligation du Trésor américain	2,875 %	30 nov. 2023	242 000	329 807	336 518	
				<b>329 807</b>	<b>336 518</b>	<b>0,09</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>96 258 835</b>	<b>96 550 423</b>	<b>27,03</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'obligations PH&N, série O	12 416 285	129 575 482	124 639 634	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	10 356 325	111 022 134	106 798 567	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	2 239 572	18 675 378	17 850 063	
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	725 591	9 091 075	8 956 334	
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>268 364 069</b>	<b>258 244 598</b>	<b>72,32</b>
Coûts de transaction		-		
<b>Total des placements</b>		<b>365 668 610</b>	<b>355 840 727</b>	<b>99,64</b>
Contrats de change à terme <sup>1</sup>			(22 256)	(0,01)
Contrats à terme standardisés <sup>2</sup>			(9 166)	-
Autres actifs, moins les passifs			1 260 262	0,37
<b>Total de l'actif net</b>			<b>357 069 567</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetée	Valeur nominale	Devises vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	CAD	1 186 886	USD	(887 000)	(22 256)
							<b>(22 256)</b>

<sup>3</sup> Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(625 195)	29 mars 2019	(4)	114	(626 561)	(1 366)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	(265 740)	20 mars 2019	(2)	133	(273 540)	(7 800)
					<b>(900 101)</b>	<b>(9 166)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	11,39	9,33
AA/Aa	4,45	6,19
A/A	8,78	10,03
BBB/Bbb	2,20	4,13
Non noté	0,50	-
<b>Total</b>	<b>27,32</b>	<b>29,68</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	1 045 706	44 439 572	52 110 851	97 596 129
31 décembre 2017	5 232 646	33 513 433	70 892 388	109 638 467

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 11 043 576 \$ (11 127 148 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Placements à court terme</b>		
Acceptations bancaires	0,2	1,4
Billets de dépôt au porteur	0,1	-
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	11,1	7,8
Obligations provinciales	8,3	14,2
Obligations municipales	0,1	-
Obligations de sociétés	7,5	6,3
Obligations étrangères	0,1	-
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens	64,8	59,9
Titres à revenu fixe mondiaux	7,5	10,0
Actifs (passifs) dérivés	-	0,1
Autres actifs, moins les passifs	0,3	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	-	96 550 423	-	96 550 423
Placements à court terme	-	1 045 706	-	1 045 706
Fonds communs de placement	258 244 598	-	-	258 244 598
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	22 256	-	22 256
Contrats à terme standardisés	9 166	-	-	9 166
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Obligations	-	109 638 467	-	109 638 467
Placements à court terme	-	5 232 646	-	5 232 646
Fonds communs de placement	258 450 208	-	-	258 450 208
Contrats à terme standardisés	44 194	-	-	44 194
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats à terme standardisés	7 209	-	-	7 209

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et de contrats à terme standardisés. L'évaluation des contrats à terme repose principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 2 824 \$ (2 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 12 299 555 \$ (9 007 486 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	1 075	10 400
	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	1 048	10 275

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	25	-	232

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série F	26	-	197

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série F	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série I	24 août 2011	1 <sup>er</sup> sept. 2011
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*



# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>34 423 059</b>	28 326 450
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>45 146 457</b>	50 618 535
Marge	<b>3 880 591</b>	3 865 946
Options à la juste valeur – position acheteur	<b>3 045 861</b>	2 821 106
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	644 046
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	<b>198 004</b>	457 912
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>492 488</b>	671 223
Plus-value latente des swaps	<b>32 973 237</b>	34 022 476
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>15 525</b>	-
Intérêts courus	<b>57 188</b>	115 423
Dividendes à recevoir	<b>80 076</b>	2 862
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>193 526</b>	76 119
	<b>120 506 012</b>	121 622 098
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	<b>145 172</b>	560 972
Options à la juste valeur – position vendeur	<b>1 349 787</b>	341 766
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>87 442</b>	362 621
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>1 597 541</b>	526 089
Moins-value latente des swaps	<b>33 767 059</b>	34 390 790
Charges à payer	<b>2 129</b>	3 226
Rachats à payer	<b>5 277</b>	419 097
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>45 014</b>	-
Frais de gestion à payer	<b>9 268</b>	16 282
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>37 008 689</b>	36 620 843
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>83 497 323</b>	85 001 255
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>4 380 833</b>	6 603 340
Série F	<b>14 916 835</b>	38 435 874
Série I	<b>64 190 242</b>	39 952 070
Série O	<b>9 413</b>	9 971
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>8,89</b>	9,56
Série F	<b>9,12</b>	9,70
Série I	<b>9,18</b>	9,80
Série O	<b>9,19</b>	9,81

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>460 800</b>	93 821
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>582 759</b>	467 519
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(409 527)</b>	(219 413)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	<b>709 553</b>	1 111 375
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>684 909</b>	210 532
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	<b>(1 209 524)</b>	(146 804)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	<b>1 023 803</b>	(1 109 325)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(1 662 994)</b>	262 272
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>15 271</b>	88 794
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(1 250 187)</b>	698 800
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	<b>(914 023)</b>	(2 035 560)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	<b>(502 027)</b>	(501 798)
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(2 471 187)</b>	(1 079 787)
Profit (perte) de change net(te)	<b>(484 485)</b>	(87 111)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(2 955 672)</b>	(1 166 898)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>555 954</b>	791 065
Honoraires d'administration	<b>90 962</b>	137 646
Frais du comité d'examen indépendant	<b>683</b>	1 086
Retenues d'impôt	<b>112 010</b>	14 821
Coûts de transaction (note 3)	<b>79 583</b>	48 746
Total des charges d'exploitation	<b>839 192</b>	993 364
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(3 794 864)</b>	(2 160 262)
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	<b>(2 945)</b>	(4 509)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(3 797 809)</b>	(2 164 771)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(320 980)</b>	(292 670)
Série F	<b>(797 451)</b>	(1 232 669)
Série I	<b>(2 678 929)</b>	(638 450)
Série O	<b>(449)</b>	(982)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>586 428</b>	730 034
Série F	<b>3 054 051</b>	4 479 834
Série I	<b>4 439 225</b>	3 731 685
Série O	<b>1 012</b>	1 856

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,55)	(0,40)
Série F	(0,26)	(0,28)
Série I	(0,60)	(0,17)
Série O	(0,44)	(0,53)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 603 340 \$	6 471 540	38 435 874	36 820 839	39 952 070	31 995 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(320 980) \$	(292 670)	(797 451)	(1 232 669)	(2 678 929)	(638 450)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 565 168 \$	2 808 103	12 225 331	33 884 237	28 625 834	9 383 646
Rachat de parts rachetables	(3 466 608) \$	(2 383 572)	(34 945 870)	(31 036 872)	(1 708 733)	(788 191)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	981 \$	2 007	13 738	16 612	1 220 991	457 077
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(1 900 459) \$	426 538	(22 706 801)	2 863 977	28 138 092	9 052 532
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 068) \$	(2 024)	(14 787)	(15 924)	(1 220 991)	(447 266)
Remboursement de capital	- \$	(44)	-	(349)	-	(9 811)
	(1 068) \$	(2 068)	(14 787)	(16 273)	(1 220 991)	(457 077)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 222 507) \$	131 800	(23 519 039)	1 615 035	24 238 172	7 957 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>4 380 833 \$</b>	<b>6 603 340</b>	<b>14 916 835</b>	<b>38 435 874</b>	<b>64 190 242</b>	<b>39 952 070</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	690 425	648 707	3 963 913	3 679 996	4 078 217	3 182 287
Parts émises	160 786	285 920	1 248 334	3 438 977	2 953 521	929 470
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	101	206	1 395	1 693	133 238	46 339
Parts rachetées	(358 720)	(244 408)	(3 578 347)	(3 156 753)	(173 984)	(79 879)
Solde à la fin de la période	<b>492 592</b>	<b>690 425</b>	<b>1 635 295</b>	<b>3 963 913</b>	<b>6 990 992</b>	<b>4 078 217</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 971 \$	112 734	85 001 255	75 400 178
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(449) \$	(982)	(3 797 809)	(2 164 771)
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	6 \$	-	42 416 339	46 075 986
Rachat de parts rachetables	(115) \$	(101 781)	(40 121 326)	(34 310 416)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	166 \$	78	1 235 876	475 774
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	57 \$	(101 703)	3 530 889	12 241 344
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(166) \$	(76)	(1 237 012)	(465 290)
Remboursement de capital	- \$	(2)	-	(10 206)
	(166) \$	(78)	(1 237 012)	(475 496)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(558) \$	(102 763)	(1 503 932)	9 601 077
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>9 413 \$</b>	<b>9 971</b>	<b>83 497 323</b>	<b>85 001 255</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>1 017</b>	<b>11 218</b>	<b>8 733 572</b>	<b>7 522 208</b>
Parts émises	1	-	4 362 642	4 654 367
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	18	8	134 752	48 246
Parts rachetées	(12)	(10 209)	(4 111 063)	(3 491 249)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 024</b>	<b>1 017</b>	<b>9 119 903</b>	<b>8 733 572</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(3 797 809)</b>	(2 164 771)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>409 527</b>	219 413
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>1 662 994</b>	(262 272)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>(15 271)</b>	(88 794)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>1 250 187</b>	(698 800)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	<b>914 023</b>	2 035 560
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	<b>502 027</b>	501 798
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	<b>(430 445)</b>	(3 463 763)
Achats de placements	<b>(30 418 902)</b>	(38 743 793)
Produit de la vente de placements	<b>22 695 137</b>	44 465 756
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(18 979)</b>	54 630
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(7 014)</b>	(40 611)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>19 797</b>	4 160
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(7 234 728)</b>	1 818 513
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(1 136)</b>	278
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>42 298 932</b>	46 189 789
Rachat de parts rachetables	<b>(40 535 146)</b>	(33 891 333)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>1 762 650</b>	12 298 734
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(5 472 078)</b>	14 117 247
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>50 618 535</b>	36 501 288
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>45 146 457</b>	50 618 535
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>312 521</b>	91 416
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>600 049</b>	511 781
Intérêts versés	<b>(2 945)</b>	(4 509)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,250 %	15 juill. 2021	6 230 000 000	647 125	599 858	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,000 %	15 mai 2022	18 742 000 000	1 802 446	1 737 197	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,000 %	15 mai 2027	7 679 000 000	742 532	682 668	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,908 %	15 févr. 2047	2 200 000	2 856 767	2 895 586	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	1,025 %	15 févr. 2048	424 000	545 996	563 870	
<b>Total des obligations</b>				<b>6 594 866</b>	<b>6 479 179</b>	<b>7,76</b>

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
ARC Resources Ltd.	876	8 285	7 096	
BP PLC	36 085	337 895	311 306	
Corporation Cameco	979	15 699	15 155	
Canadian Natural Resources Ltd.	3 003	106 081	98 919	
Cenovus Energy Inc.	2 585	26 473	24 816	
Enagas SA	1 344	48 551	49 544	
Enbridge Inc.	4 975	216 700	210 990	
Encana Corp.	2 364	21 465	18 628	
Galp Energia SGPS SA	2 908	69 192	62 634	
Husky Energy Inc.	870	13 950	12 276	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	695	26 892	24 040	
Inter Pipeline Ltd.	960	20 534	18 566	
Keyera Corp.	514	14 817	13 266	
OMV AG	846	63 283	50 524	
Pembina Pipeline Corp.	1 247	55 325	50 516	
PrairieSky Royalty Ltd.	523	9 441	9 241	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	7 920	341 340	317 242	
Seven Generations Energy Ltd.	671	7 034	7 475	
Snam SpA	13 162	74 394	78 481	
Suncor Énergie Inc.	3 989	171 525	152 101	
Tenaris SA	2 767	53 864	40 783	
Total SA	4 216	334 760	303 983	
Tourmaline Oil Corp.	639	11 965	10 850	
TransCanada Corporation	2 227	120 701	108 566	
Vermilion Energy Inc.	358	11 494	10 296	
		<b>2 181 660</b>	<b>2 007 294</b>	<b>2,40</b>

<b>Matériaux</b>				
Mines Agnico Eagle Ltée	577	28 912	31 793	
Anglo American PLC	10 838	314 160	329 506	
Antofagasta PLC	23 352	348 588	318 141	
Arkema SA	425	64 654	49 741	
Société aurifère Barrick	4 288	77 854	79 028	
BHP Group PLC	11 374	312 675	326 768	
CCL Industries Inc., catégorie B	369	19 482	18 472	
Evonik Industries AG	986	43 193	33 560	
First Quantum Minerals Ltd.	1 706	21 318	18 834	
Franco-Nevada Corp.	460	43 336	44 036	
Glencore PLC	62 866	361 712	318 606	
Goldcorp Inc.	2 151	27 620	28 759	
K+S AG	1 134	34 485	27 833	
Kinross Gold Corp.	3 094	11 462	13 614	
Lanxess AG	460	43 153	28 872	
Lundin Mining Corp.	1 630	9 401	9 193	
Methanex Corp.	157	11 703	10 309	
Nutrien Ltd.	1 510	101 129	96 821	
Rio Tinto PLC	4 968	331 902	322 339	
Smurfit Kappa Group PLC	1 307	54 053	47 466	
Solvay SA	435	74 859	59 306	
Stora Enso OYJ	3 629	74 329	57 142	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Symrise AG	723	75 626	72 810	
Teck Resources Ltd., catégorie B	1 248	36 131	36 679	
Turquoise Hill Resources Ltd.	2 490	6 051	5 603	
Umicore SA	1 241	75 616	67 545	
Voestalpine AG	661	42 419	26 936	
West Fraser Timber Co., Ltd.	141	9 664	9 509	
Wheaton Precious Metals Corp.	1 098	23 826	29 262	
		<b>2 679 313</b>	<b>2 518 483</b>	<b>3,02</b>
<b>Industrie</b>				
3M Co.	856	229 289	222 765	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1 631	83 029	86 149	
Aéroports de Paris	166	40 909	42 894	
Alaska Air Group Inc.	182	15 737	15 126	
Allegion PLC	140	16 149	15 242	
Alstom SA	954	52 070	52 535	
American Airlines Group Inc.	677	34 391	29 690	
AMETEK Inc.	341	33 900	31 531	
AO Smith Corp.	212	15 395	12 364	
Arconic Inc.	939	26 145	21 623	
Boeing Co.	1 105	504 828	486 721	
Bombardier Inc., catégorie B	5 207	11 483	10 570	
Brenntag AG	916	67 127	53 918	
Bureau Veritas SA	1 693	53 952	47 038	
CAE Inc.	663	17 493	16 635	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 799	197 742	181 897	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	353	94 493	85 511	
Caterpillar Inc.	867	156 071	150 470	
CH Robinson Worldwide Inc.	203	25 249	23 315	
Cintas Corp.	157	41 911	36 022	
Copart Inc.	344	26 855	22 449	
CSX Corp.	1 240	119 434	105 223	
Cummins Inc.	236	44 395	43 076	
Deere & Co.	473	89 901	96 368	
Delta Air Lines Inc.	1 007	75 189	68 631	
Deutsche Lufthansa AG	1 408	51 160	43 308	
Dover Corp.	215	23 476	20 834	
Eaton Corporation PLC	637	66 381	59 735	
Edenred	1 418	59 221	71 090	
Eiffage SA	581	78 151	66 184	
Emerson Electric Co.	920	88 285	75 078	
Equifax Inc.	177	29 252	22 514	
Expeditors International of Washington Inc.	255	24 778	23 714	
Fastenal Co.	422	32 899	30 138	
FedEx Corp.	387	120 203	85 274	
Finning International Inc.	416	10 899	9 901	
Flowserve Corp.	193	12 648	10 022	
Fluor Corp.	207	14 131	9 104	
Fortive Corp.	491	50 322	45 373	
Fortune Brands Home & Security Inc.	208	14 405	10 792	
GEA Group AG	909	47 209	31 933	
General Electric Co.	12 772	191 827	132 051	
Getlink SE	2 755	46 158	50 456	
Harris Corp.	229	48 592	42 114	
Honeywell International Inc.	1 089	211 685	196 510	
Huntington Ingalls Industries Inc.	83	26 232	21 574	
IHS Markit Ltd.	579	40 375	37 935	
Illinois Tool Works Inc.	488	87 700	84 440	
Ingersoll-Rand PLC	361	47 497	44 981	
Jacobs Engineering Group Inc.	209	19 374	16 688	
JB Hunt Transport Services Inc.	161	24 913	20 459	
Johnson Controls International PLC	1 357	67 672	54 953	
Kansas City Southern	150	22 238	19 555	
Kingspan Group PLC	913	50 558	52 456	
KION Group AG	385	35 698	26 647	
L3 Technologies Inc.	153	41 470	36 289	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Leonardo SpA	2 392	39 572	28 675	
Masco Corp.	449	21 950	17 931	
Nielsen Holdings PLC	523	17 839	16 665	
Norfolk Southern Corp.	401	90 356	81 901	
Northrop Grumman Corp.	338	128 493	113 056	
Osram Licht AG	578	49 763	34 221	
PACCAR Inc.	515	44 397	40 192	
Parker-Hannifin Corp.	195	43 018	39 721	
Pentair Ltd.	255	14 273	13 158	
Prysmian SpA	1 589	55 718	41 854	
Quanta Services Inc.	215	9 548	8 839	
Randstad Holding NV	704	51 098	44 066	
Raytheon Co	554	140 504	116 033	
Republic Services Inc.	477	46 189	46 966	
Rexel SA	1 802	36 751	26 166	
Rheinmetall AG	258	41 225	31 082	
Robert Half International Inc.	179	17 245	13 984	
Rockwell Automation Inc.	178	39 930	36 584	
Rollins Inc.	483	24 274	23 815	
Roper Industries Inc.	152	59 560	55 330	
Safran SA	186	23 902	30 609	
Snap-on Inc.	82	18 642	16 272	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	428	20 614	19 654	
Southwest Airlines Co	826	63 856	52 437	
Stanley Black & Decker Inc.	222	40 655	36 306	
Teleperformance	342	68 290	74 543	
Thomson Reuters Corp.	505	33 524	33 295	
TransDigm Group Inc.	103	48 292	47 839	
Union Pacific Corp.	1 083	213 506	204 464	
United Continental Holdings Inc.	401	45 232	45 814	
United Parcel Service Inc., catégorie B	1 021	157 595	136 004	
United Rentals Inc.	119	23 149	16 664	
United Technologies Corp.	1 680	289 770	244 323	
Verisk Analytics Inc.	242	37 178	36 040	
Wartsila OYJ Abp	2 693	69 723	58 424	
Waste Management Inc.	626	74 559	76 086	
WSP Global Inc.	257	16 471	15 078	
WW Grainger Inc.	83	38 205	32 009	
Xylem Inc.	264	25 546	24 057	
		<b>6 038 958</b>	<b>5 440 022</b>	<b>6,52</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Accor SA	1 247	78 435	72 251	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	152	22 652	21 696	
Delivery Hero AG	621	37 500	31 512	
Dollarama Inc.	761	25 801	24 710	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	515	22 166	21 342	
Hugo Boss AG	375	37 569	31 570	
Magna International Inc.	797	51 024	49 390	
Moncler SpA	1 119	55 275	50 544	
Nokian Renkaat OYJ	819	42 589	34 296	
Paddy Power Betfair PLC	487	65 649	54 480	
Porsche Automobil Holding SE	907	83 648	73 129	
Restaurant Brands International Inc.	583	43 154	41 580	
Sodexo SA	505	67 970	70 568	
The Stars Group Inc.	437	10 835	9 850	
Valeo SA	1 424	55 194	56 717	
Zalando SE	870	49 624	30 482	
		<b>749 085</b>	<b>674 117</b>	<b>0,81</b>
<b>Consommation de base</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	1 074	72 731	72 934	
Beiersdorf AG	582	84 044	82 837	
Empire Co. Ltd., catégorie A	429	11 297	12 368	
George Weston Ltée	190	18 031	17 110	
Heineken Holding NV	594	71 508	68 398	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Compagnies Loblaw limitée (Les)	463	28 401	28 294	
Metro Inc., catégorie A	602	27 707	28 499	
Saputo Inc.	576	23 465	22 573	
		<b>337 184</b>	<b>333 013</b>	<b>0,40</b>
<b>Soins de santé</b>				
Aurora Cannabis Inc.	1 648	12 990	11 173	
Bausch Health Cos Inc.	778	24 748	19 645	
Canopy Growth Corp.	499	21 645	18 268	
Eurofins Scientific SE	66	46 193	33 594	
Galapagos NV	283	35 313	35 596	
Grifols SA	1 748	65 320	62 499	
Ipsen SA	216	44 432	38 058	
Orpea	285	44 128	39 701	
QIAGEN NV	1 368	58 797	63 393	
Sartorius AG	203	42 160	34 516	
Siemens Healthineers AG	889	49 864	50 725	
		<b>445 590</b>	<b>407 168</b>	<b>0,49</b>
<b>Services financiers</b>				
Aegon NV	10 631	82 793	67 705	
Ageas	1 141	70 949	70 012	
ASR Nederland NV	836	46 106	45 136	
Banco de Sabadell SA	33 348	75 401	52 093	
Bank of Ireland Group PLC	5 502	53 180	41 750	
Banque de Montréal	1 583	151 325	141 188	
Bankia SA	7 068	38 397	28 251	
Bankinter SA	3 826	44 848	41 923	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	2 070	118 044	108 302	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 098	122 085	111 645	
Corporation financière CI	647	12 433	11 180	
Commerzbank AG	5 892	80 008	53 200	
EXOR NV	671	55 050	49 512	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	88	53 987	52 886	
FinecoBank Banca Fineco SpA	2 329	32 241	31 920	
Great-West Lifeco Inc.	937	27 761	26 405	
Groupe Bruxelles Lambert SA	478	63 343	56 780	
Hannover Rueck SE	356	60 220	65 422	
Société financière IGM Inc.	208	6 954	6 454	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	346	16 266	15 075	
Intact Corporation financière	439	44 778	43 544	
Société Financière Manuvie	6 254	132 825	121 140	
Mediobanca SpA	3 760	51 350	43 302	
Banque Nationale du Canada	837	50 204	46 914	
Natixis SA	5 474	50 806	35 204	
Onex Corp.	212	17 150	15 762	
Power Corporation du Canada	1 120	29 152	27 474	
Corporation financière Power	789	21 651	20 380	
Raiffeisen Bank International AG	803	36 180	27 833	
Banque Royale du Canada	3 536	339 906	330 403	
SCOR SE	1 044	57 566	64 223	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 038	218 403	206 736	
La Banque Toronto-Dominion	4 485	320 548	304 352	
		<b>2 581 910</b>	<b>2 364 106</b>	<b>2,83</b>
<b>Immobilier</b>				
Activia Properties Inc.	30	170 264	166 003	
Advance Residence Investment Corp.	55	184 358	207 114	
AEON REIT Investment Corp.	58	82 861	91 264	
American Tower Corp.	1 091	214 101	235 718	
Aroundtown SA	4 331	49 907	48 822	
Comforia Residential REIT Inc.	22	66 928	76 574	
Coresite Realty Corp.	1 558	234 942	185 619	
Covivio	320	41 584	42 068	
CRE Logistics REIT Inc.	6	7 812	7 432	
Crown Castle International Corp.	2 295	339 463	340 503	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Cyrusone Inc.	2 703	235 149	195 221	
Daiwa House REIT Investment Corp.	71	219 091	217 163	
Daiwa Office Investment Corp.	13	97 805	111 826	
Digital Realty Trust Inc.	2 164	346 302	314 919	
Equinix Inc.	594	341 324	286 027	
First Capital Realty Inc.	441	8 822	8 313	
Frontier Real Estate Investment Corp.	19	101 117	102 888	
Fukuoka REIT Corp.	30	61 508	62 218	
Gecina SA	323	66 888	56 987	
Global One Real Estate Investment Corp.	36	45 587	53 733	
GLP J-Reit	138	189 899	192 234	
Fonds de placement immobilier H&R	346	7 298	7 145	
Hankyu REIT Inc.	26	42 069	46 284	
Health Care & Medical Investment Corp.	6	7 599	8 418	
Heiwa Real Estate REIT Inc.	36	46 216	54 854	
Hoshino Resorts REIT Inc.	9	59 765	58 260	
Hulic Reit Inc.	46	90 222	97 577	
Ichigo Hotel REIT Investment Corp.	10	15 283	16 943	
Ichigo Office REIT Investment	47	47 143	56 636	
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	66	93 314	93 499	
Invesco Office J-Reit Inc.	334	60 508	63 781	
Invincible Investment Corp.	197	115 392	110 848	
Itochu Advance Logistics Investment Corp.	9	9 483	9 400	
Japan Excellent Inc.	50	85 996	92 307	
Japan Hotel REIT Investment Corp.	163	157 054	159 084	
Japan Logistics Fund Inc.	38	99 348	105 395	
Japan Prime Realty Investment Corp.	36	169 327	186 879	
Japan Real Estate Investment Corp.	57	390 193	437 097	
Japan Rental Housing Investments Inc.	64	64 843	65 410	
Japan Retail Fund Investment Corp.	108	269 093	295 108	
Kenedix Office Investment Corp.	17	139 604	148 139	
Kenedix Residential Next Investment Corp.	34	65 355	70 810	
Kenedix Retail REIT Corp.	21	60 984	65 094	
Klepierre	1 263	62 258	53 164	
LaSalle Logiport REIT	43	56 740	56 794	
LEG Immobilien AG	374	51 127	53 208	
Marino Regional Revitalization Inc.	5	6 629	6 480	
MCUBS MidCity Investment Corp.	64	62 262	69 155	
Merlin Properties Socimi SA	2 164	36 071	36 439	
Mirai Corp.	16	35 796	36 689	
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	6	18 892	17 963	
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	10	40 960	38 591	
Mori Hills REIT Investment Corp.	65	107 626	111 745	
Mori Trust Hotel Reit Inc.	14	23 821	22 273	
Mori Trust Sogo Reit Inc.	41	78 903	81 459	
Nippon Accommodations Fund Inc.	19	111 603	125 358	
Nippon Building Fund Inc.	55	401 125	473 111	
Nippon Healthcare Investment Corp.	3	6 079	6 226	
Nippon Prologis REIT Inc.	76	213 741	219 400	
NIPPON REIT Investment Corp.	18	71 867	81 564	
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	169	301 094	303 792	
Ooedo Onsen Reit Investment Corp.	10	10 254	9 909	
Orix JREIT Inc.	114	233 613	258 852	
Premier Investment Corp.	54	73 499	83 961	
Fonds de placement immobilier RioCan	378	9 368	8 996	
Sakura Sogo REIT Investment Corp.	13	14 529	12 995	
Samty Residential Investment Corp.	12	13 465	12 996	
SBA Communications Corp.	532	109 293	117 630	
Sekisui House Reit Inc.	146	126 112	127 589	
SIA Reit Inc.	9	27 052	29 780	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	165	5 184	5 087	
Star Asian Investment Corp.	18	22 793	23 528	
Starts Proceed Investment Corp.	9	17 645	18 990	
Takara Leben Real Estate Investment Corp.	9	9 240	9 702	
Tokyu REIT Inc.	38	67 829	77 864	
Tosei Reit Investment Corp.	11	14 398	15 597	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
United Urban Investment Corp.	125	254 527	264 845	
XYMAX REIT Investment Corp.	5	6 836	6 847	
		<b>7 904 032</b>	<b>8 130 193</b>	<b>9,74</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Adyen BV	74	69 457	54 886	
Atos SE	558	60 607	62 275	
Blackberry Ltd.	1 263	14 303	12 264	
Groupe CGI Inc.	623	52 703	52 021	
Constellation Software Inc.	49	45 052	42 819	
GDS Holdings Ltd.	2 881	118 063	90 856	
Ingenico	355	38 530	27 459	
InterXion Holding NV	1 418	118 657	104 892	
Open Text Corp.	663	29 950	29 504	
Shopify Inc.	220	43 965	41 534	
		<b>591 287</b>	<b>518 510</b>	<b>0,62</b>
<b>Services de communication</b>				
BCE Inc.	377	21 224	20 332	
Cellnex Telecom SA	552	19 307	19 297	
Elisa OYJ	892	47 263	50 249	
Koninklijke KPN NV	20 903	77 240	83 549	
ProSiebenSat.1 Media AG	1 381	52 977	33 529	
Rogers Communications Inc., catégorie B	892	62 879	62 404	
Scout24 Holding GmbH	638	41 796	40 005	
SES SA	2 273	49 748	59 302	
Shaw Communications Inc., catégorie B	1 133	28 473	27 996	
Telecom Italia SpA, 0,55 EUR	68 530	70 133	51 712	
TELUS Corp.	486	22 959	21 992	
UBISOFT Entertainment	445	50 676	48 969	
United Internet AG	741	54 084	44 195	
Zayo Group Holdings Inc.	2 376	116 979	74 119	
		<b>715 738</b>	<b>637 650</b>	<b>0,76</b>
<b>Services publics</b>				
AltaGas Ltd.	658	9 809	9 146	
Atco Ltd., catégorie I	188	7 662	7 259	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	318	10 180	9 960	
EDP – Energias de Portugal SA	15 069	69 166	71 736	
Électricité de France SA	2 908	56 355	62 657	
Emera Inc.	143	6 341	6 251	
Endesa SA	1 876	54 353	58 962	
Fortis Inc.	1 039	48 392	47 285	
Fortum OYJ	2 592	74 284	77 297	
Gas Natural SDG SA	2 039	61 404	70 866	
Hydro One Ltd.	811	16 337	16 423	
Red Electrica Corp SA	2 565	70 721	78 073	
Rubis SCA	513	42 577	37 549	
Suez	2 285	47 749	41 135	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	8 356	63 420	64 619	
Uniper SE	1 141	43 831	40 261	
Verbund AG	391	23 070	22 734	
		<b>705 651</b>	<b>722 213</b>	<b>0,86</b>
<b>Total des actions</b>		<b>24 930 408</b>	<b>23 752 769</b>	<b>28,45</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Aviva Emerging Markets Equity Small Cap Fund, série Z	2 709	4 030 130	4 191 111	
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>4 030 130</b>	<b>4 191 111</b>	<b>5,02</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(18 024)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>35 537 380</b>	<b>34 423 059</b>	<b>41,23</b>
Contrats de change à terme <sup>1</sup>			<b>(1 105 053)</b>	<b>(1,32)</b>
Options <sup>2</sup>			<b>1 696 074</b>	<b>2,03</b>
Contrats à terme standardisés <sup>3</sup>			<b>110 562</b>	<b>0,13</b>
Swaps <sup>4,5</sup>			<b>(793 822)</b>	<b>(0,95)</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>49 166 503</b>	<b>58,88</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>83 497 323</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	CHF	758 925	EUR	(661 749)	18 421
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	CHF	569 194	EUR	(496 503)	13 518
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	CHF	597 654	EUR	(522 090)	13 004
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	CHF	597 653	EUR	(522 366)	12 572
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	CHF	512 274	EUR	(447 160)	11 684
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	CHF	337 300	EUR	(294 048)	8 285
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	SEK	6 200 000	CHF	(680 081)	12 714
BNP Paribas	A-1	21 févr. 2019	USD	716 899	TWD	(21 929 940)	363
BNP Paribas	A-1	20 mars 2019	USD	896 633	TWD	(27 350 000)	1 278
Citibank	A-2	20 févr. 2019	USD	35 000	CAD	(46 240)	1 499
Citibank	A-1	21 févr. 2019	ZAR	2 155 170	USD	(148 504)	503
Citibank	A-2	21 févr. 2019	ZAR	2 178 238	USD	(150 291)	240
Citibank	A-2	21 févr. 2019	ZAR	1 120 688	USD	(77 310)	142
Citibank	A-2	21 févr. 2019	ZAR	1 896 549	USD	(130 955)	75
Citibank	A-2	21 févr. 2019	ZAR	1 637 929	USD	(113 109)	49
Citibank	A-2	21 févr. 2019	ZAR	91 486	USD	(6 316)	5
Citibank	A-2	20 mars 2019	JPY	170 466 570	SGD	(2 070 000)	57 424
Goldman Sachs & Co.	A-2	16 janv. 2019	EUR	100 000	NOK	(971 650)	2 973
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	EUR	600 000	CAD	(905 906)	33 651
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	EUR	207 988	CAD	(322 429)	3 286
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	JPY	3 900 000	CAD	(46 316)	2 361
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	USD	187 031	CAD	(252 670)	2 448
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	USD	220 190	KRW	(244 653 109)	741
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	USD	97 862	KRW	(108 499 599)	616
JP Morgan	A-2	16 janv. 2019	SEK	3 350 000	CHF	(367 259)	7 153
JP Morgan	A-2	16 janv. 2019	USD	1 040 000	AUD	(1 435 885)	39 249
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	JPY	12 900 000	CAD	(153 958)	7 052
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	JPY	3 100 000	CAD	(36 725)	1 967
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	KRW	150 000 000	USD	(133 215)	1 976
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	USD	490 738	KRW	(544 950 000)	2 030
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	USD	515 000	KRW	(572 381 300)	1 533
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	USD	196 948	KRW	(218 651 670)	880
JP Morgan	A-2	20 mars 2019	JPY	41 208 375	SGD	(500 000)	14 280
Merrill Lynch	Non noté	16 janv. 2019	USD	220 000	AUD	(304 204)	7 861
Merrill Lynch	Non noté	20 févr. 2019	JPY	17 900 000	CAD	(214 440)	8 979
Merrill Lynch	Non noté	20 févr. 2019	JPY	5 100 000	CAD	(60 610)	3 045
Merrill Lynch	Non noté	20 févr. 2019	USD	182 344	CAD	(243 687)	5 031
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2019	USD	748 987	CAD	(1 000 000)	21 596
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2019	USD	89 000	CAD	(119 149)	2 245
Societie Generale Securities Corp.	A-1	16 janv. 2019	CHF	670 000	EUR	(593 922)	1 097
Societie Generale Securities Corp.	A-1	16 janv. 2019	EUR	400 000	NOK	(3 807 571)	24 352
Societie Generale Securities Corp.	A-1	16 janv. 2019	SEK	27 125 000	CHF	(2 924 897)	125 554
Societie Generale Securities Corp.	A-1	20 févr. 2019	EUR	154 409	CAD	(233 809)	7 986

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>1</sup> Contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	20 févr. 2019	EUR	154 409	CAD	(233 809)	7 986
Societie Generale Securities Corp.	A-1	21 févr. 2019	USD	100 000	CAD	(133 613)	2 784
							<b>492 488</b>
BNP Paribas	A-1	16 janv. 2019	EUR	440 375	CHF	(500 000)	(5 269)
BNP Paribas	A-1	21 févr. 2019	TWD	69 613	USD	(2 276)	(1)
BNP Paribas	A-1	21 févr. 2019	USD	977 450	KRW	(1 089 954 495)	(1 484)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 308 993	EUR	(243 000)	(15 441)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 566 971	EUR	(270 000)	(16 932)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 695 606	EUR	(284 065)	(18 616)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 723 420	EUR	(286 934)	(18 711)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 723 200	EUR	(286 935)	(18 748)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 735 757	EUR	(288 369)	(19 007)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	2 735 497	EUR	(288 369)	(19 048)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	3 406 216	EUR	(358 668)	(23 084)
Citibank	A-2	16 janv. 2019	NOK	3 744 226	EUR	(393 660)	(24 438)
Citibank	A-2	21 févr. 2019	MXN	597 227	USD	(30 141)	(82)
Citibank	A-2	21 févr. 2019	MXN	5 971 378	USD	(301 288)	(713)
Citibank	A-2	21 févr. 2019	MXN	5 333 240	USD	(269 256)	(862)
Citibank	A-2	21 févr. 2019	MXN	5 971 975	USD	(301 478)	(930)
Citibank	A-2	21 févr. 2019	MXN	6 014 080	USD	(303 662)	(1 016)
Citibank	A-2	21 févr. 2019	USD	488 345	KRW	(544 895 505)	(1 159)
Citibank	A-2	20 mars 2019	USD	894 405	TWD	(27 350 000)	(1 747)
Goldman Sachs & Co.	A-2	16 janv. 2019	CHF	120 265	SEK	(1 100 000)	(2 802)
Goldman Sachs & Co.	A-2	16 janv. 2019	CHF	474 386	SEK	(4 330 000)	(9 675)
Goldman Sachs & Co.	A-2	16 janv. 2019	EUR	115 247	CHF	(130 000)	(199)
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	CAD	3 629 607	USD	(2 753 019)	(125 395)
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	CAD	5 297 520	EUR	(3 537 410)	(241 701)
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 févr. 2019	CAD	5 029 824	JPY	(431 291 322)	(353 003)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	CAD	114 153	USD	(86 612)	(3 979)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	CAD	131 798	USD	(100 000)	(4 594)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	CAD	1 955 226	USD	(1 483 500)	(68 158)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	CAD	2 492 304	USD	(1 891 000)	(86 880)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	CAD	2 965 460	USD	(2 250 000)	(103 374)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	CAD	4 380 000	USD	(3 323 262)	(152 684)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	USD	220 000	KRW	(246 840 000)	(2 188)
Goldman Sachs & Co.	A-2	21 févr. 2019	USD	395 124	KRW	(443 250 000)	(3 834)
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 mars 2019	USD	649 542	TWD	(19 850 000)	(720)
Goldman Sachs & Co.	A-2	20 mars 2019	USD	2 010 000	SGD	(2 750 836)	(16 171)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	15 541	EUR	(10 000)	(120)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	5 555	JPY	(455 000)	(125)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	14 986	EUR	(10 000)	(673)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	140 228	JPY	(12 000 000)	(9 542)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	820 012	USD	(615 000)	(18 845)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	928 578	EUR	(610 000)	(26 656)
JP Morgan	A-2	20 févr. 2019	CAD	1 120 708	JPY	(95 000 000)	(64 993)
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	CAD	334 523	USD	(250 000)	(6 471)
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	CAD	528 204	EUR	(352 500)	(23 806)
JP Morgan	A-2	21 févr. 2019	CAD	1 565 037	GBP	(915 000)	(28 561)
Merrill Lynch	Non noté	21 févr. 2019	CAD	138 612	EUR	(91 258)	(4 302)
Merrill Lynch	Non noté	21 févr. 2019	CAD	775 000	USD	(579 735)	(15 744)
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2019	CAD	419 721	USD	(315 000)	(9 927)
Banque Royale du Canada	A-1+	21 févr. 2019	CAD	333 210	GBP	(197 536)	(10 815)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	16 janv. 2019	NOK	5 356 980	EUR	(550 000)	(14 316)
							<b>(1 597 541)</b>
							<b>(1 105 053)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>2</sup> Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
BAV3LTM22 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @4 0	8 mars 2019	2 320 000	102 341	135
BAV3MGC04 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @3,9 2	21 mars 2019	2 365 000	129 818	125
BAV3NJT6 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @3,9	5 avr. 2019	1 623 000	70 985	159
BAV3Q3LF6 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @4	4 mai 2020	225 000	12 959	327
BAV3QZJF8 OPTION DE GRÉ À GRÉ, VENTE USD ACHAT SAR @3,8 2	21 mai 2019	1 675 000	42 340	2 935
BAV3RSAH8 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @4	4 juin 2020	450 000	25 273	664
BAV3SRGN0 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @3,8 1	19 juin 2019	452 993	22 236	77
BAV3TCAM0 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @3,8 2	27 juin 2019	225 000	10 662	43
BAV3TX3Z3 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @3,8 1	10 juill. 2019	454 491	17 195	109
BAV3UBJD1 OPTION DE GRÉ À GRÉ, ACHAT USD VENTE TRY @3,8 1	17 juill. 2019	226 497	10 266	59
EURO STOXX 50 PRICE EUR@3200 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	432	98 475	16 862
EURO STOXX 50 PRICE EUR@3225 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	112	22 208	2 798
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @100 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	939	214 047	3 665
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @95 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	976	102 859	22 857
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @95 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	240	26 230	5 621
INDICE FTSE 100 @7100 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	44	27 171	6 506
INDICE FTSE 100 @7350 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	180	101 603	1 566
INDICE FTSE 100 @7450 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(180)	(51 663)	-
INDICE S&P 500 @2725 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	125	171 579	15 792
INDICE S&P 500 @2780 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	99	240 681	5 071
INDICE S&P 500 @2800 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	25	28 511	939
			<b>1 425 776</b>	<b>86 310</b>
EURO STOXX 50 PRICE EUR@3050 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(29)	(37 038)	(43 059)
EURO STOXX 50 PRICE EUR@3075 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(8)	(8 593)	(13 952)
EURO STOXX 50 PRICE EUR@3250 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(432)	(47 214)	(6 745)
EURO STOXX 50 PRICE EUR@3275 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(112)	(10 842)	(1 049)
EURO STOXX BANK PRICE EUR @102,5 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(939)	(151 739)	(3 665)
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @90 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(30)	(6 675)	(10 890)
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @90 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(122)	(32 572)	(44 287)
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @97,5 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(240)	(14 052)	(2 810)
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @97,5 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(976)	(57 144)	(11 429)
EURO STOXX BANKS PRICE EUR @97,5 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(118)	-	(101 790)
INDICE FTSE 100 @6800 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(4)	(10 367)	(11 411)
INDICE FTSE 100 @7050 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(15)	(43 183)	(89 496)
INDICE FTSE 100 @7200 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(44)	(14 159)	(1 913)
INDICE S&P 500 @2550 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(6)	(43 408)	(60 519)
INDICE S&P 500 @2640 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(4)	(45 803)	(76 485)
INDICE S&P 500 @2650 OPTION DE VENTE	18 janv. 2019	(1)	(8 509)	(19 934)
INDICE S&P 500 @2750 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(125)	(110 971)	(9 817)
INDICE S&P 500 @2805 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(99)	(173 074)	(3 718)
INDICE S&P 500 @2825 OPTION D'ACHAT	18 janv. 2019	(25)	(18 097)	(683)
			<b>(833 440)</b>	<b>(513 652)</b>
				<b>(427 342)</b>

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
<b>Swap :</b>						
OPT. SWAP GBP 1,24 % R 3 JUILL. 2019 GS	1 180 000	3 juill. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	13 021	32 311
OPT. SWAP GBP 1,49 % R 3 AVR. 2019 GS	1 200 000	3 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	20 610	51 050
OPT. SWAP JPY 1,025 % P 14 DÉC. 2028 BNP	388 150 000	14 déc. 2028	BNP Paribas	A-1	(14 714)	169 021
OPT. SWAP JPY 10 ANS 0,9825 % P 23 JUIN 2038 G	1 342 000 000	21 juin 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	665	569 506
OPT. SWAP JPY 10 ANS 1,15 % P 31 OCT. 2028 GS	700 000 000	31 oct. 2028	Goldman Sachs & Co.	A-2	(62 991)	272 499
OPT. SWAP USD 1 % R 14 DÉC. 2033 JPM	1 520 000	14 déc. 2033	JP Morgan	A-2	(15 384)	52 906
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 2 JUIN 2048 GS	1 700 000	31 mai 2033	Goldman Sachs & Co.	A-2	(35 656)	59 739
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	600 000	10 nov. 2031	Citibank	A-2	(33 100)	19 757

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 18 AOÛT 2031 GS	3 500 000	18 août 2031	Goldman Sachs & Co.	A-2	(250 360)	116 528
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 27 FÉVR. 2032 GS	1 600 000	27 févr. 2032	Goldman Sachs & Co.	A-2	(48 361)	53 254
OPT. SWAP USD 15 ANS 3,85 % P 2 JUIN 2048 GS	5 000 000	31 mai 2033	Goldman Sachs & Co.	A-2	(138 505)	299 644
OPT. SWAP USD 15 ANS 3,85 % P 10 NOV. 2031 CITI	1 400 000	10 nov. 2031	Citibank	A-2	(20 244)	84 923
OPT. SWAP USD 15 ANS 3,85 % P 17 MAI 2032 JPM	1 000 000	17 mai 2032	JP Morgan	A-2	(19 184)	60 511
OPT. SWAP USD 15 ANS 3,85 % P 18 AOÛT 2031 GS	4 600 000	18 août 2031	Goldman Sachs & Co.	A-2	(28 628)	279 224
OPT. SWAP USD 15 ANS 3,85 % P 27 FÉVR. 2032 GS	3 700 000	27 févr. 2032	Goldman Sachs & Co.	A-2	(97 749)	224 156
OPT. SWAP USD 2 % R 14 DÉC. 2033 JPM	500 000	14 déc. 2033	JP Morgan	A-2	(9 755)	29 854
OPT. SWAP USD 2 % R 31 AOÛT 2033 CITI	3 000 000	31 août 2033	Citibank	A-2	(75 173)	178 866
OPT. SWAP USD 3,04 % P 14 DÉC. 2020 GS	5 600 000	14 déc. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(15 882)	32 603
OPT. SWAP USD 3,20 % P 30 NOV. 2020 GS	28 320 000	30 nov. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(125 603)	127 454
OPT. SWAP USD 3,39 % P 4 SEPT. 2020 BNP	14 065 000	4 sept. 2020	BNP Paribas	A-1	(47 872)	36 748
OPT. SWAP USD 3,56 % P 29 OCT. 2020 GS	14 200 000	29 oct. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(61 865)	33 462
OPT. SWAP USD 3,85 % P 14 DÉC. 2033 JPM	2 950 000	14 déc. 2033	JP Morgan	A-2	(92 161)	175 535
						<b>2 959 551</b>
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	(14 065 000)	4 sept. 2020	BNP Paribas	A-1	(59 004)	(145 065)
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	(1 200 000)	3 avr. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	22 352	(7 025)
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	(1 180 000)	3 juill. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	11 905	(7 697)
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	(5 600 000)	14 déc. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(19 347)	(66 467)
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	(14 200 000)	29 oct. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(91 213)	(187 753)
OPT. SWAP USD 15 ANS 1 % R 10 NOV. 2031 CITI	(28 320 000)	30 nov. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(169 071)	(422 128)
						<b>(836 135)</b>
						<b>2 123 416</b>

### <sup>3</sup> Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE AUSTRALIEN SPI 200	(674 869)	21 mars 2019	(5)	5 615	(668 379)	6 490
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE AUSTRALIEN SPI 200	(540 568)	21 mars 2019	(4)	5 622	(534 703)	5 865
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE AUSTRALIEN SPI 200	(805 084)	21 mars 2019	(6)	5 582	(802 055)	3 029
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE AUSTRALIEN SPI 200	(805 012)	21 mars 2019	(6)	5 582	(802 055)	2 957
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE AUSTRALIEN SPI 200	(537 275)	21 mars 2019	(4)	5 588	(534 703)	2 572
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	2 166 927	20 mars 2019	10	159	2 194 243	27 316
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	351 736	30 janv. 2019	4	10 082	352 451	715
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	352 172	30 janv. 2019	4	10 094	352 451	279
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(906 807)	15 mars 2019	(5)	2 656	(855 418)	51 389
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(544 248)	15 mars 2019	(3)	2 657	(513 251)	30 997
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(533 769)	15 mars 2019	(3)	2 605	(513 251)	20 518
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(523 474)	15 mars 2019	(3)	2 555	(513 251)	10 223
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(523 474)	15 mars 2019	(3)	2 555	(513 251)	10 223
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(180 918)	15 mars 2019	(1)	2 649	(171 084)	9 834
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(693 116)	15 mars 2019	(4)	2 537	(684 334)	8 782
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(348 982)	15 mars 2019	(2)	2 555	(342 167)	6 815
					<b>(4 548 754)</b>	<b>198 004</b>
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	264 574	30 janv. 2019	3	10 111	264 338	(236)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	176 557	30 janv. 2019	2	10 121	176 226	(331)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	353 114	30 janv. 2019	4	10 121	352 451	(663)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>3</sup> Contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	356 917	30 janv. 2019	4	10 230	352 451	(4 466)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE H-SHARES	646 864	28 mars 2019	7	10 595	618 743	(28 121)
XAF FINANCIAL FUTURE	411 140	15 mars 2019	4	301	399 906	(11 234)
XAF FINANCIAL FUTURE	1 342 086	15 mars 2019	13	302	1 299 695	(42 391)
					<b>3 463 810</b>	<b>(87 442)</b>
						<b>110 562</b>

<sup>4</sup> Swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
<b>Swaps de taux d'intérêt :</b>						
IRS EUR 1,88	280 000	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	79 969	79 969
IRS EUR 1,88	(280 000)	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	(90 804)	(90 804)
IRS EUR 1,8912 % PAY FIXE	(1 715 000)	16 mars 2048	JP Morgan	A-2	(566 207)	(566 207)
IRS EUR 1,8912 % REC VAR.	1 715 000	16 mars 2048	JP Morgan	A-2	505 668	505 668
IRS EUR 1,6722 % PAY FIXE	(320 000)	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	(92 100)	(92 100)
IRS EUR 1,6722 % REC VAR.	320 000	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	91 393	91 393
IRS GBP 1,5187 % PAY FIXE	(1 300 000)	14 janv. 2048	JP Morgan	A-2	(357 449)	(357 449)
IRS GBP 1,5187 % REC VAR.	1 300 000	14 janv. 2048	JP Morgan	A-2	374 217	374 217
IRS GBP 1,6097 % PAY FIXE	(1 140 000)	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	(326 943)	(326 943)
IRS GBP 1,6097 % REC VAR.	1 140 000	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	320 282	320 282
IRS GBP 1,72 % PAY FIXE	(2 600 000)	5 juill. 2047	JP Morgan	A-2	(816 986)	(816 986)
IRS GBP 1,72 % REC VAR.	2 600 000	5 juill. 2047	JP Morgan	A-2	758 833	758 833
IRS GBP 1,765 % PAY FIXE	(600 000)	6 oct. 2047	JP Morgan	A-2	(192 661)	(192 661)
IRS GBP 1,765 % REC VAR.	600 000	6 oct. 2047	JP Morgan	A-2	173 983	173 983
IRS GBP 1,8	(1 180 000)	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	(389 607)	(389 607)
IRS GBP 1,8027 % PAY	(1 600 000)	5 juill. 2047	JP Morgan	A-2	(526 934)	(526 934)
IRS GBP 1,8027 % REC	1 600 000	5 juill. 2047	JP Morgan	A-2	466 974	466 974
IRS GBP 1,85	1 180 000	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	331 520	331 520
IRS GBP 1,6542 % PAY FIXE	(2 400 000)	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	(707 329)	(707 329)
IRS GBP 1,6542 % REC VAR.	2 400 000	21 déc. 2048	JP Morgan	A-2	674 278	674 278
IRS KRW 2,025 % PAY VAR.	(1 906 564 496)	18 déc. 2021	JP Morgan	A-2	(79 327)	(79 327)
IRS KRW 2,025 % REC FIXE	1 906 564 496	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	91 659	91 659
IRS KRW 2,05 % PAY F	(2 344 736 343)	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	(97 558)	(97 558)
IRS KRW 2,05 % PAY VAR.	(4 730 094 357)	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	(196 807)	(196 807)
IRS KRW 2,05 % REC F	2 344 736 343	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	114 115	114 115
IRS KRW 2,05 % REC FIXE	4 730 094 357	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	230 208	230 208
IRS KRW 2,055 % PAY VAR.	(2 173 665 952)	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	(90 441)	(90 441)
IRS KRW 2,055 % REC FIXE	(2 336 480 228)	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	(97 215)	(97 215)
IRS KRW 2,055 % REC FIXE	2 336 480 228	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	113 991	113 991
IRS KRW 2,055 % REC FIXE	2 173 665 952	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	106 048	106 048
IRS KRW 2,07 % PAY VAR.	(607 328 691)	18 sept. 2021	Citibank	A-2	(25 269)	(25 269)
IRS KRW 2,07 % REC FIXE	607 328 691	18 sept. 2021	Citibank	A-2	29 846	29 846
IRS KRW 2,075 % PAY	(694 089 933)	18 sept. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(28 879)	(28 879)
IRS KRW 2,075 % REC	694 089 933	18 sept. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	34 192	34 192
IRS KRW 2,0875 % PAY F	(1 570 800 000)	19 mars 2021	JP Morgan	A-2	(67 308)	(67 308)
IRS KRW 2,0875 % REC F	1 570 800 000	19 mars 2021	JP Morgan	A-2	78 217	78 217
IRS KRW 2,09 % PAY VAR.	(785 400 000)	20 mars 2021	JP Morgan	A-2	(33 785)	(33 785)
IRS KRW 2,09 % REC FIXE	785 400 000	20 mars 2021	JP Morgan	A-2	39 313	39 313
IRS KRW 2,095 % PAY	(785 400 000)	19 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(33 654)	(33 654)
IRS KRW 2,095 % REC	785 400 000	19 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	39 249	39 249
IRS KRW 2,1 % PAY VAR.	(1 570 800 000)	20 mars 2021	JP Morgan	A-2	(67 570)	(67 570)
IRS KRW 2,1 % REC FIXE	1 570 800 000	20 mars 2021	JP Morgan	A-2	79 003	79 003
IRS KRW 2,12 % PAY VAR.	(1 887 600 000)	20 mars 2021	JP Morgan	A-2	(81 197)	(81 197)
IRS KRW 2,12 % REC FIXE	1 887 600 000	20 mars 2021	JP Morgan	A-2	95 841	95 841
IRS KRW 2,18 % PAY FIXE	(415 000 267)	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	(99 829)	(99 829)
IRS KRW 2,18 % REC VAR.	415 000 267	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	83 939	83 939
IRS KRW 2,21 % PAY FIXE	(521 681 043)	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	(127 218)	(127 218)
IRS KRW 2,21 % PAY FIXE	(1 042 173 008)	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	(254 147)	(254 147)
IRS KRW 2,21 % REC VAR.	1 042 173 008	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	210 793	210 793
IRS KRW 2,21 % REC VAR.	521 681 043	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	105 517	105 517

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

<sup>4</sup> Swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
IRS KRW 2,215 % PAY FIXE	(474 983 184)	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	(116 093)	(116 093)
IRS KRW 2,215 % PAY FIXE	(491 928 921)	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	(120 234)	(120 234)
IRS KRW 2,215 % REC VAR.	491 928 921	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	99 499	99 499
IRS KRW 2,215 % REC VAR.	474 983 184	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	96 072	96 072
IRS KRW 2,23 % PAY FIXE	(133 811 616)	18 sept. 2029	Citibank	A-2	(32 927)	(32 927)
IRS KRW 2,23 % REC VAR.	133 811 616	18 sept. 2029	Citibank	A-2	27 065	27 065
IRS KRW 2,2475 % PAY FIXE	(330 820 000)	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	(82 795)	(82 795)
IRS KRW 2,2475 % REC VAR.	330 820 000	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	67 419	67 419
IRS KRW 2,25 % PAY FIXE	(165 410 000)	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	(41 443)	(41 443)
IRS KRW 2,25 % REC VAR.	165 410 000	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	33 709	33 709
IRS KRW 2,255 % PAY	(165 410 000)	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(41 535)	(41 535)
IRS KRW 2,255 % REC	165 410 000	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	33 709	33 709
IRS KRW 2,26 % PAY FIXE	(330 820 000)	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	(83 255)	(83 255)
IRS KRW 2,26 % REC VAR.	330 820 000	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	67 419	67 419
IRS KRW 2,28 % PAY FIXE	(397 540 000)	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	(100 931)	(100 931)
IRS KRW 2,28 % REC VAR.	397 540 000	20 mars 2029	JP Morgan	A-2	81 016	81 016
IRS KRW 2,3875 % PAY VAR.	(4 164 033 666)	20 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(179 120)	(179 120)
IRS KRW 2,3875 % REC FIXE	4 164 033 666	20 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	238 101	238 101
IRS KRW 2,415 % PAY VAR.	(2 005 557 350)	20 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(86 271)	(86 271)
IRS KRW 2,415 % PAY VAR.	(2 005 557 350)	20 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(86 271)	(86 271)
IRS KRW 2,415 % REC FIXE	2 005 557 350	20 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	116 000	116 000
IRS KRW 2,415 % REC FIXE	2 005 557 350	20 mars 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	116 000	116 000
IRS KRW 2,425 % PAY VAR.	(3 066 695 469)	20 mars 2021	BNP Paribas	A-1	(131 917)	(131 917)
IRS KRW 2,425 % REC FIXE	3 066 695 469	20 mars 2021	BNP Paribas	A-1	178 109	178 109
IRS KRW 2,5325 % PAY FIXE	(886 070 525)	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(249 878)	(249 878)
IRS KRW 2,5325 % REC VAR.	886 070 525	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	180 574	180 574
IRS KRW 2,56 % PAY FIXE	(423 216 160)	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(120 646)	(120 646)
IRS KRW 2,56 % PAY FIXE	(423 216 160)	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(120 646)	(120 646)
IRS KRW 2,56 % REC VAR.	423 216 160	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	86 248	86 248
IRS KRW 2,56 % REC VAR.	423 216 160	20 mars 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	86 248	86 248
IRS KRW 2,5625 % PAY FIXE	(660 363 147)	20 mars 2029	BNP Paribas	A-1	(188 433)	(188 433)
IRS KRW 2,5625 % REC VAR.	660 363 147	20 mars 2029	BNP Paribas	A-1	134 577	134 577
IRS KRW PAY FIXE 2,2	(152 927 561)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(37 715)	(37 715)
IRS KRW PAY FIXE 2,3	(124 082 400)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(31 834)	(31 834)
IRS KRW PAY FIXE 2,3	(310 206 000)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(80 337)	(80 337)
IRS KRW PAY FIXE 2,3	(310 206 000)	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	(79 755)	(79 755)
IRS KRW PAY VAR. 2,1	(567 840 000)	18 sept. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(23 626)	(23 626)
IRS KRW PAY VAR. 2,1	(1 419 600 000)	18 sept. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(59 066)	(59 066)
IRS KRW PAY VAR. 2,1	(1 419 600 000)	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	(59 066)	(59 066)
IRS KRW REC FIXE 2,1	1 419 600 000	18 sept. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	73 741	73 741
IRS KRW REC FIXE 2,1	567 840 000	18 sept. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	29 186	29 186
IRS KRW REC FIXE 2,1	1 419 600 000	18 sept. 2021	JP Morgan	A-2	73 134	73 134
IRS KRW REC VAR. 2,2	152 927 561	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	30 932	30 932
IRS KRW REC VAR. 2,3	310 206 000	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	62 743	62 743
IRS KRW REC VAR. 2,3	124 082 400	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	25 097	25 097
IRS KRW REC VAR. 2,3	310 206 000	18 sept. 2029	JP Morgan	A-2	62 743	62 743
IRS USD 2,557 % PAY FIXE	(2 100 000)	19 déc. 2021	JP Morgan	A-2	(213 440)	(213 440)
IRS USD 2,557 % REC VAR.	2 100 000	19 déc. 2021	JP Morgan	A-2	191 597	191 597
IRS USD 2,569 % PAY FIXE	(8 817 000)	19 déc. 2021	JP Morgan	A-2	(900 348)	(900 348)
IRS USD 2,569 % REC VAR.	8 817 000	19 déc. 2021	JP Morgan	A-2	804 434	804 434
IRS USD 2,8718 % PAY VAR.	(6 900 000)	18 déc. 2024	JP Morgan	A-2	(1 098 338)	(1 098 339)
IRS USD 2,8718 % REC FIXE	6 900 000	18 déc. 2024	JP Morgan	A-2	1 230 439	1 230 439
IRS USD 2,8792 % PAY FIXE	(2 820 000)	16 déc. 2025	JP Morgan	A-2	(491 438)	(491 438)
IRS USD 2,8792 % REC VAR.	2 820 000	16 déc. 2025	JP Morgan	A-2	444 472	444 472
IRS USD 2,91 % PAY VAR.	(13 400 000)	18 sept. 2024	JP Morgan	A-2	(2 146 942)	(2 146 942)
IRS USD 2,91 % REC FIXE	13 400 000	18 sept. 2024	JP Morgan	A-2	2 441 209	2 436 811
IRS USD 3,0237 % PAY FIXE	1 100 000	18 déc. 2049	JP Morgan	A-2	837 506	837 506
IRS USD 3,0237 % PAY FIXE	(1 100 000)	18 déc. 2049	JP Morgan	A-2	(892 102)	(892 102)
IRS USD 3,0292 % PAY FIXE	(2 266 400)	18 sept. 2049	JP Morgan	A-2	(1 854 445)	(1 854 445)
IRS USD 3,0292 % REC VAR.	2 266 400	18 sept. 2049	JP Morgan	A-2	1 737 136	1 737 136
IRS USD 3,0375 % PAY VAR.	(9 932 300)	18 sept. 2024	JP Morgan	A-2	(1 591 348)	(1 591 348)
IRS USD 3,0375 % REC FIXE	9 932 300	18 sept. 2024	JP Morgan	A-2	1 885 342	1 885 342
IRS USD 3,0552 % PAY FIXE	(3 250 000)	20 mars 2049	JP Morgan	A-2	(2 719 717)	(2 719 718)
IRS USD 3,0552 % REC VAR.	3 250 000	20 mars 2049	JP Morgan	A-2	2 525 393	2 525 393
IRS USD 3,1225 % PAY	(11 160 000)	18 déc. 2024	JP Morgan	A-2	(1 776 443)	(1 776 443)
IRS USD 3,1225 % REC	11 160 000	18 déc. 2024	JP Morgan	A-2	2 163 832	2 163 832

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

### <sup>4</sup> Swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
IRS USD 3,15 % PAY	(4 950 000)	17 juin 2025	JP Morgan	A-2	(972 471)	(955 986)
IRS USD 3,15 % REC	4 950 000	17 juin 2025	JP Morgan	A-2	780 855	780 855
IRS USD 3,2557 % PAY	(2 630 000)	18 déc. 2049	JP Morgan	A-2	(2 296 589)	(2 296 589)
IRS USD 3,2557 % REC	2 630 000	18 déc. 2049	JP Morgan	A-2	2 002 401	2 002 401
IRS USD PAY FIXE 3,161	(6 000 000)	16 déc. 2025	JP Morgan	A-2	(1 148 207)	(1 148 207)
IRS USD REC VAR. 3,161	6 000 000	16 déc. 2025	JP Morgan	A-2	945 686	945 686
						<b>(472 070)</b>
<b>Swaps indexés sur l'inflation :</b>						
EUR P FIXE 1,206 % – R HICPXT	1 630 000	15 déc. 2023	JP Morgan	A-2	139 070	139 070
EUR P FIXE 1,206 % – R HICPXT	(1 630 000)	15 déc. 2023	JP Morgan	A-2	(156 994)	(156 994)
EUR P FIXE 1,46 % – R HICPXT 15	4 000 000	15 mai 2023	JP Morgan	A-2	388 284	388 284
EUR P FIXE 1,46 % – R HICPXT 15	(4 000 000)	15 mai 2023	JP Morgan	A-2	(470 947)	(470 947)
EUR P FIXE 1,53 % – R HICPXT 15	3 050 000	15 mai 2023	JP Morgan	A-2	296 067	296 067
EUR P FIXE 1,53 % – R HICPXT 15	(3 050 000)	15 mai 2023	JP Morgan	A-2	(376 841)	(376 841)
P FIXE 1,995 VS R VAR. USD CPI	(6 200 000)	27 juin 2027	JP Morgan	A-2	(1 476 739)	(1 476 739)
P FIXE 2,0775 % – R USCPI 18	1 700 000	18 déc. 2028	JP Morgan	A-2	379 056	379 056
P FIXE 2,0775 % – R USCPI 18	(1 700 000)	18 déc. 2028	JP Morgan	A-2	(404 807)	(404 807)
P FIXE 2,281 % – R USCPI 31-O	2 800 000	31 oct. 2028	JP Morgan	A-2	628 639	628 639
P FIXE 2,281 % – R USCPI 31-O	(2 800 000)	31 oct. 2028	JP Morgan	A-2	(742 304)	(742 304)
P UKRPI – R FIXE 3,535 %	(5 883 957)	15 févr. 2027	Citibank	A-2	(3 755 149)	(3 755 149)
R FIXE 3,535 % – P UKRPI	5 883 957	15 févr. 2027	Citibank	A-2	3 752 970	3 752 970
R FIXE 3,691 % – P UKRPI 15-	980 000	15 déc. 2028	JP Morgan	A-2	634 887	634 887
R FIXE 3,691 % – P UKRPI 15-	(980 000)	15 déc. 2028	JP Morgan	A-2	(605 567)	(605 567)
R VAR. USD CPI VS P FIXE 1,995	6 200 000	27 juin 2027	JP Morgan	A-2	1 464 218	1 464 218
						<b>(306 157)</b>
<b>Swaps sur variations du cours des actions :</b>						
21 Swap sur variations S&P 500	784	17 déc. 2021	Merrill Lynch	Non noté	41 044	41 044
21 Swap sur variations S&P 500	(289)	20 déc. 2019	Merrill Lynch	Non noté	(32 535)	(32 535)
22,9 Swap sur variations S&P 500	(27)	20 déc. 2019	Societe Generale Securities Corp.	A-1	(198)	(198)
27,1 Swap sur variations HKHSCEI	155	30 déc. 2019	Societe Generale Securities Corp.	A-1	(386)	(386)
28,05 Swap sur variations HKHSCEI	(2 084)	30 déc. 2019	JP Morgan	A-2	34 709	34 709
28,05 Swap sur variations HKHSCEI	5 717	30 déc. 2021	JP Morgan	A-2	(58 229)	(58 229)
						<b>(15 595)</b>
						<b>(793 822)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Le fonds est assujéti au risque de crédit lié à ses placements dans des titres portant intérêt et dans des contrats à terme standardisés et des options de vente liés à des indices boursiers. Toutefois, puisque ces placements sont exclusivement détenus dans des titres émis par le gouvernement fédéral ou effectués directement sur les Bourses, le risque de crédit n'est pas important pour le fonds.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	4,17	13,24
AA/Aa	42,99	46,37
A/A	0,63	3,15
BBB/Baa	3,62	3,99
Non noté	0,20	0,19
<b>Total</b>	<b>51,61</b>	<b>66,94</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 31 décembre 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	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Dollar américain	10 195 206	12,21	(6 998 054)	(8,23)
Couronne suédoise	4 813 348	5,76	(22)	-
Couronne norvégienne	4 135 286	4,95	-	-
Roupie indonésienne	3 060 195	3,67	3 447 054	4,06
Yen japonais	2 744 738	3,29	3 982 094	4,68
Peso mexicain	1 657 019	1,98	4 905 962	5,77
Rand d'Afrique du Sud	862 441	1,03	329	-
Dollar australien	129 069	0,15	(6 382 982)	(7,51)
Livre sterling	121 369	0,15	(362 536)	(0,43)
Franc suisse	49 066	0,06	-	-
Dollar de Hong Kong	12 230	0,01	(428 171)	(0,50)
Zloty polonais	18	-	18	-
Dollar néo-zélandais	1	-	1	-
Roupie indienne	-	-	5 951 583	7,00
Nouveau dollar de Taiwan	(4 283 997)	(5,13)	-	-
Won coréen	(4 729 839)	(5,66)	-	-
Dollar de Singapour	(5 331 766)	(6,39)	1	-
Euro	(9 017 179)	(10,80)	147 728	0,17
<b>Total</b>	<b>4 417 205</b>	<b>5,28</b>	<b>4 263 005</b>	<b>5,01</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 220 860 \$ (213 150 \$ 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 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	-	2 337 054	4 142 125	6 479 179
31 décembre 2017	-	1 789 392	15 536 468	17 325 860

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 110 309 \$ (2 212 873 \$ 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 de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire des fonds sous-jacents.

Au 31 décembre 2018, si l'indice mondial MSCI avait augmenté ou diminué de 20 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté de 7 105 622 \$ (11 568 671 \$ au 31 décembre 2017) ou diminué de 7 556 508 \$ (7 497 111 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	7,8	20,4
<b>Actions</b>		
Énergie	2,4	0,2
Matériaux	3,0	0,6
Industrie	6,5	1,3
Consommation discrétionnaire	0,8	0,6
Consommation de base	0,4	0,2
Soins de santé	0,5	0,2
Services financiers	2,8	0,9
Immobilier	9,7	0,2
Technologies de l'information	0,6	0,2
Services de télécommunications	-	0,2
Services de communication	0,8	-
Services publics	0,9	0,6
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions des marchés émergents	5,0	5,2
Action mondiale	-	2,5
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,1)	3,5
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	58,9	63,2
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Utilisation de dérivés par le fonds

Le fonds utilisera abondamment les dérivés et pourrait ouvrir des positions acheteur et vendeur synthétiques dans des marchés, des actifs et des groupes d'actifs. Par conséquent, le fonds pourrait utiliser les dérivés à des fins de couverture ou à des fins de placement et de gestion efficace du portefeuille. L'utilisation des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement signifiera que le fonds pourrait, de temps à autre, détenir des positions importantes dans des actifs liquides, y compris des dépôts et des instruments du marché monétaire.

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	23 722 160	30 609	-	23 752 769
Obligations	-	6 479 179	-	6 479 179
Fonds communs de placement	4 191 111	-	-	4 191 111
Swaps	-	32 973 237	-	32 973 237
Contrats à terme standardisés	198 004	-	-	198 004
Contrats de change à terme	-	492 488	-	492 488
Options	3 045 861	-	-	3 045 861
<b>Passifs financiers</b>				
Swaps	-	33 767 059	-	33 767 059
Contrats à terme standardisés	87 442	-	-	87 442
Contrats de change à terme	-	1 597 541	-	1 597 541
Options	1 349 787	-	-	1 349 787

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	4 449 443	-	-	4 449 443
Obligations	-	17 325 860	-	17 325 860
Fonds communs de placement	6 551 147	-	-	6 551 147
Swaps	-	34 022 476	-	34 022 476
Swaps sur défaillance	-	644 046	-	644 046
Contrats à terme standardisés	457 912	-	-	457 912
Contrats de change à terme	-	671 223	-	671 223
Options	2 821 106	-	-	2 821 106
<b>Passifs financiers</b>				
Swaps	-	34 390 790	-	34 390 790
Contrats à terme standardisés	362 621	-	-	362 621
Contrats de change à terme	-	526 089	-	526 089
Options	341 766	-	-	341 766

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options, de contrats de change à terme, de swaps sur actions et de contrats à terme standardisés. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

L'évaluation des contrats de change à terme, des swaps sur défaillance et des swaps sur actions se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

## Effet de levier

Le fonds mesure l'effet de levier comme étant la valeur nominale sous-jacente totale des titres et (ou) des positions dans des instruments financiers dérivés, exprimée comme un ratio de l'actif total détenu par le fonds. Le fonds, étant assujéti au Règlement 81-104, est autorisé à appliquer un effet de levier à ses actifs, c'est-à-dire que l'exposition totale au risque de marché sous-jacent de tous les dérivés détenus par le fonds calculée selon une évaluation quotidienne à la valeur de marché peut dépasser la trésorerie et les équivalents de trésorerie du fonds, y compris la trésorerie détenue à titre de dépôt de couverture pour appuyer les activités de négociation des dérivés du fonds.

Le tableau qui suit présente les ratios minimal et maximal d'effet de levier du fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017, le ratio de l'effet de levier du fonds à la fin de la période considérée, et l'effet de levier approximatif en pourcentage de l'actif net du fonds.

Fin de la période	Ratio d'effet de levier minimal	Ratio d'effet de levier maximal	Ratio d'effet de levier à la fin de la période considérée	Pourcentage approximatif de l'actif net
31 décembre 2018	4,40 : 1	9,58 : 1	7,93 : 1	793 %
31 décembre 2017	3,74 : 1	9,44 : 1	7,55 : 1	755 %

Les ratios minimal et maximal d'effet de levier ne sont pas ajustés pour tenir compte des variations du capital-actions.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 79 583 \$ (48 746 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 9 152 942 \$ (692 779 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 027	9 133
Série F	1 029	9 386
Série I	2 113	19 399
Série O	1 024	9 413

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 024	9 794
Série F	1 026	9 949
Série I	2 073	20 304
Série O	1 017	9 971

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	24	-	-
Série F	25	-	-
Série I	1	-	368
Série O	6	115	166

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	26	-	-
Série F	26	-	-
Série I	-	-	230
Série O	-	114	78

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	3 179 138	29 190 531

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	3 118 713	30 552 471

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	824	-	552 993

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	935	346 396

### Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	492 488	(243 991)	-	248 497
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Actifs dérivés – swaps	32 973 237	(32 964 728)	-	8 509
<b>Total</b>	<b>33 465 725</b>	<b>(33 208 719)</b>	<b>-</b>	<b>257 006</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 597 541)	243 991	-	(1 353 550)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Passifs dérivés – swaps	(33 767 059)	32 964 728	-	(802 331)
<b>Total</b>	<b>(35 364 600)</b>	<b>33 208 719</b>	<b>-</b>	<b>(2 155 881)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	671 223	(349 271)	-	321 952
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	644 046	-	-	644 046
Actifs dérivés – swaps	34 022 476	(33 901 349)	-	121 127
<b>Total</b>	<b>35 337 745</b>	<b>(34 250 620)</b>	<b>-</b>	<b>1 087 125</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(526 089)	349 271	-	(176 818)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	-	-	-	-
Passifs dérivés – swaps	(34 390 790)	33 901 349	-	(489 441)
<b>Total</b>	<b>(34 916 879)</b>	<b>34 250 620</b>	<b>-</b>	<b>(666 259)</b>

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 mai 2016	11 mai 2016
Parts de série F	11 mai 2016	11 mai 2016
Parts de série I	11 mai 2016	11 mai 2016
Parts de série O	11 mai 2016	11 mai 2016

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>164 695 697</b>	280 298 091
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>3 108 803</b>	6 459 937
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	6 959 617
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	<b>1 923 611</b>	2 754 882
Dividendes à recevoir	<b>159 731</b>	251 812
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>375 091</b>	429 575
	<b>170 262 933</b>	297 153 914
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	16
Options à la juste valeur – position vendeur	-	305 588
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>2 107 037</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>2 936</b>	4 174
Rachats à payer	<b>98 729</b>	163 702
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	600 978
Frais de gestion à payer	<b>1 057</b>	972
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>2 209 759</b>	1 075 430
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>168 053 174</b>	296 078 484
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>2 372 813</b>	2 749 209
Série F	<b>209 025</b>	89 495
Série I	<b>164 917 316</b>	292 672 367
Série O	<b>554 020</b>	567 413
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>8,30</b>	9,40
Série F	<b>8,37</b>	9,51
Série I	<b>8,94</b>	10,07
Série O	<b>8,37</b>	9,55

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>3 706 509</b>	4 765 871
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>9 349 168</b>	8 149 220
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(811 880)</b>	(79 554)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	(16)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(11 425 302)</b>	4 685 447
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	<b>12 905</b>	89 615
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(1 443 273)</b>	(7 071 867)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(9 066 654)</b>	6 433 548
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	<b>134 603</b>	(97 191)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(9 543 924)</b>	16 875 073
Profit (perte) de change net(te)	<b>1 036 853</b>	(461 484)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(8 507 071)</b>	16 413 589
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>41 136</b>	39 268
Honoraires d'administration	<b>129 868</b>	125 928
Frais du comité d'examen indépendant	<b>66</b>	70
Retenues d'impôt	<b>443 352</b>	444 470
Coûts de transaction (note 3)	<b>74 843</b>	76 044
Total des charges d'exploitation	<b>689 265</b>	685 780
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(9 196 336)</b>	15 727 809
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(9 196 336)</b>	15 727 809
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(157 647)</b>	159 053
Série F	<b>(13 498)</b>	7 571
Série I	<b>(8 997 860)</b>	15 517 493
Série O	<b>(27 331)</b>	43 692
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>295 886</b>	277 713
Série F	<b>25 114</b>	11 011
Série I	<b>22 620 996</b>	21 365 082
Série O	<b>62 350</b>	61 362

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,53)	0,57
Série F	(0,54)	0,69
Série I	(0,40)	0,73
Série O	(0,44)	0,71

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 749 209 \$	2 612 885	89 495	114 545	292 672 367	123 159 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(157 647) \$	159 053	(13 498)	7 571	(8 997 860)	15 517 493
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	400 876 \$	489 769	282 893	43 687	112 652 818	171 698 687
Rachat de parts rachetables	(610 147) \$	(506 506)	(149 865)	(76 308)	(231 410 009)	(17 703 631)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	153 753 \$	121 684	15 385	4 986	15 548 356	11 703 863
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(55 518) \$	104 947	148 413	(27 635)	(103 208 835)	165 698 919
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(25 701) \$	-	(1 373)	-	(2 858 083)	-
Du revenu de placement net	(137 530) \$	(127 676)	(14 012)	(4 986)	(12 690 273)	(11 690 125)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	(13 739)
	(163 231) \$	(127 676)	(15 385)	(4 986)	(15 548 356)	(11 703 864)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(376 396) \$	136 324	119 530	(25 050)	(127 755 051)	169 512 548
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>2 372 813 \$</b>	<b>2 749 209</b>	<b>209 025</b>	<b>89 495</b>	<b>164 917 316</b>	<b>292 672 367</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	292 427	281 345	9 411	12 264	29 072 081	12 543 412
Parts émises	43 704	51 779	30 551	4 638	11 639 460	17 126 182
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17 199	12 897	1 722	524	1 619 188	1 162 381
Parts rachetées	(67 485)	(53 594)	(16 709)	(8 015)	(23 888 906)	(1 759 894)
Solde à la fin de la période	<b>285 845</b>	<b>292 427</b>	<b>24 975</b>	<b>9 411</b>	<b>18 441 823</b>	<b>29 072 081</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	567 413 \$	439 577	<b>296 078 484</b>	<b>126 326 826</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(27 331) \$	43 692	<b>(9 196 336)</b>	<b>15 727 809</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	96 310 \$	358 036	113 432 897	172 590 179
Rachat de parts rachetables	(82 372) \$	(273 892)	(232 252 393)	(18 560 337)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46 845 \$	28 467	15 764 339	11 859 000
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	60 783 \$	112 611	<b>(103 055 157)</b>	<b>165 888 842</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(5 201) \$	-	(2 890 358)	-
Du revenu de placement net	(41 644) \$	(28 467)	(12 883 459)	(11 851 254)
Remboursement de capital	- \$	-	-	(13 739)
	(46 845) \$	(28 467)	<b>(15 773 817)</b>	<b>(11 864 993)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(13 393) \$	127 836	<b>(128 025 310)</b>	<b>169 751 658</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>554 020 \$</b>	<b>567 413</b>	<b>168 053 174</b>	<b>296 078 484</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	59 399	47 299	<b>29 433 318</b>	<b>12 884 320</b>
Parts émises	10 396	37 920	11 724 111	17 220 519
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 265	2 990	1 643 374	1 178 792
Parts rachetées	(8 894)	(28 810)	(23 981 994)	(1 850 313)
Solde à la fin de la période	<b>66 166</b>	<b>59 399</b>	<b>18 818 809</b>	<b>29 433 318</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(9 196 336)</b>	15 727 809
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>811 880</b>	79 554
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>1 443 273</b>	7 071 867
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>9 066 654</b>	(6 433 548)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	<b>(134 603)</b>	97 191
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	<b>(16)</b>	16
Achats de placements	<b>(84 151 834)</b>	(233 345 530)
Produit de la vente de placements	<b>196 658 318</b>	59 418 985
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>923 352</b>	(1 898 336)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>85</b>	(2 694)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>67 556</b>	70 200
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>115 488 329</b>	(159 214 486)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(9 478)</b>	(5 993)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>113 487 381</b>	176 285 893
Rachat de parts rachetables	<b>(232 317 366)</b>	(18 396 635)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(118 839 463)</b>	157 883 265
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(3 351 134)</b>	(1 331 221)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>6 459 937</b>	7 791 158
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>3 108 803</b>	6 459 937
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>3 355 238</b>	4 181 306
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>10 180 439</b>	6 390 979
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations de sociétés</b>						
Ally Financial Inc.	8,000	15 mars 2020	1 225 000	1 704 832	1 735 850	
Dynegy Inc.	7,625	1 <sup>er</sup> nov. 2024	1 540 000	2 166 716	2 224 279	
Emera Inc.	6,750	15 juin 2076	2 320 000	3 251 084	3 190 590	
First Quantum Minerals Ltd.	7,000	15 févr. 2021	310 000	409 780	407 257	
Inception Merger Sub Inc. / Rackspace Hosting Inc.	8,625	15 nov. 2024	425 000	533 478	454 215	
Phillips 66	4,650	15 nov. 2034	975 000	1 266 437	1 300 643	
Rite Aid Corp.	6,125	1 <sup>er</sup> avr. 2023	700 000	908 472	758 874	
Transcanada Trust	5,875	15 août 2076	675 000	920 241	869 460	
				<b>11 161 040</b>	<b>10 941 168</b>	<b>6,51</b>
<b>Obligations étrangères</b>						
AK Steel Corp.	7,000	15 mars 2027	1 625 000	2 141 979	1 742 252	
Albertsons Cos LLC / Safeway Inc. / New Albertson's Inc.	6,625	15 juin 2024	1 075 000	1 373 084	1 369 132	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,500	1 <sup>er</sup> avr. 2027	1 325 000	1 731 601	1 626 458	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,250	1 <sup>er</sup> avr. 2025	1 675 000	2 164 409	2 090 404	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	4,900	1 <sup>er</sup> févr. 2046	700 000	1 003 039	889 843	
ArcelorMittal	7,250	15 oct. 2039	1 000 000	1 381 915	1 441 738	
Bank of America Corp.	6,300	31 déc. 2049	625 000	876 215	869 120	
Bank of America Corp.	6,500	31 déc. 2049	1 375 000	1 878 918	1 903 801	
Blue Cube Spinco Inc.	9,750	15 oct. 2023	1 525 000	2 263 985	2 296 342	
Capital One Financial Corp.	5,550	31 déc. 2049	675 000	886 000	890 212	
CenturyLink Inc.	7,650	15 mars 2042	1 950 000	2 226 697	2 110 678	
Cisco Systems Inc.	3,000	15 juin 2022	650 000	873 461	888 225	
CIT Group Inc.	6,125	9 mars 2028	800 000	1 063 315	1 089 911	
CIT Group Inc.	5,800	31 déc. 2049	675 000	887 305	836 640	
Citigroup Inc.	5,800	31 déc. 2049	375 000	467 166	498 752	
Citigroup Inc.	6,250	31 déc. 2049	2 725 000	3 782 112	3 569 033	
Con-way Inc.	6,700	1 <sup>er</sup> mai 2034	2 700 000	3 483 698	3 299 781	
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp.	9,250	15 juin 2023	530 000	734 725	755 545	
Dana Financing Luxembourg Sarl	6,500	1 <sup>er</sup> juin 2026	925 000	1 290 600	1 217 571	
Dean Foods Co.	6,500	15 mars 2023	550 000	710 810	602 831	
DISH DBS Corp.	7,750	1 <sup>er</sup> juill. 2026	2 300 000	3 347 464	2 607 318	
Donnelley Financial Solutions Inc.	8,250	15 oct. 2024	1 325 000	1 853 950	1 800 641	
Encompass Health Corp.	5,750	1 <sup>er</sup> nov. 2024	455 000	611 418	617 556	
Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp.	8,500	1 <sup>er</sup> nov. 2021	2 575 000	3 502 962	3 618 055	
EQT Midstream Partners LP	5,500	15 juill. 2028	2 000 000	2 659 587	2 680 228	
EQT Midstream Partners LP	6,500	15 juill. 2048	1 175 000	1 562 198	1 585 208	
Ford Motor Co.	7,450	16 juill. 2031	700 000	1 128 360	987 732	
GCI Inc.	6,875	15 avr. 2025	1 752 000	2 326 291	2 333 065	
General Motors Co.	6,600	1 <sup>er</sup> avr. 2036	1 915 000	2 874 645	2 552 653	
General Motors Financial Co Inc.	5,750	31 déc. 2049	765 000	958 309	835 871	
Goldman Sachs Group Inc.	5,300	31 déc. 2049	825 000	1 073 401	1 011 292	
HCA Inc.	6,500	15 févr. 2020	625 000	859 897	877 102	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,350	15 oct. 2045	3 175 000	4 336 375	4 060 278	
JPMorgan Chase & Co.	6,750	29 août 2049	1 350 000	1 898 882	1 907 446	
Kennedy-Wilson Inc.	5,875	1 <sup>er</sup> avr. 2024	1 625 000	2 121 767	2 086 264	
L Brands Inc.	6,950	1 <sup>er</sup> mars 2033	1 650 000	2 259 349	1 769 056	
L Brands Inc.	6,875	1 <sup>er</sup> nov. 2035	975 000	1 269 817	1 118 859	
Liberty Interactive LLC	4,000	15 nov. 2029	2 250 000	1 976 303	2 085 837	
Liberty Interactive LLC	3,750	15 févr. 2030	1 850 000	1 597 571	1 680 279	
Liberty Mutual Group Inc.	7,800	15 mars 2037	575 000	907 359	857 980	
McDonald's Corp.	4,875	9 déc. 2045	1 950 000	2 736 371	2 690 967	
Navient Corp.	8,000	25 mars 2020	2 325 000	3 188 676	3 234 556	
Nexstar Escrow Corp.	5,625	1 <sup>er</sup> août 2024	425 000	556 635	544 187	
Nordstrom Inc.	5,000	15 janv. 2044	2 625 000	3 287 312	3 100 670	
Olin Corp.	5,000	1 <sup>er</sup> févr. 2030	725 000	896 489	871 382	
PNC Financial Services Group Inc.	6,750	29 juill. 2049	750 000	1 067 972	1 042 278	
Raymond James Financial Inc.	4,950	15 juill. 2046	775 000	1 056 057	1 020 697	
RR Donnelley & Sons Co.	6,500	15 nov. 2023	745 000	942 502	1 002 260	
Seagate HDD Cayman	4,875	1 <sup>er</sup> juin 2027	1 140 000	1 359 060	1 323 608	
Sealed Air Corp.	6,875	15 juill. 2033	725 000	1 051 844	992 683	
Select Income Real Estate Investment Trust	4,500	1 <sup>er</sup> févr. 2025	1 675 000	2 092 367	2 196 028	
Southern Copper Corp.	5,875	23 avr. 2045	1 400 000	1 823 465	1 960 117	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Tech Data Corp.	4,950	15 févr. 2027	1 076 000	1 405 014	1 381 720	
Tempur Sealy International Inc.	5,500	15 juin 2026	410 000	543 932	513 781	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance	5,375	1 <sup>er</sup> sept. 2025	1 065 000	1 323 572	1 278 576	
United States Steel Corp.	6,250	14 mars 2026	1 000 000	1 333 095	1 256 539	
United States Steel Corp.	6,250	15 mars 2026	400 000	519 484	480 080	
Versum Materials Inc.	5,500	30 sept. 2024	400 000	526 500	542 224	
Viacom Inc.	6,875	30 avr. 2036	2 975 000	4 250 659	4 371 813	
Wells Fargo & Co.	5,875	31 déc. 2049	825 000	1 082 634	1 115 182	
Zions Bancorporation	7,200	29 sept. 2049	1 425 000	1 988 793	2 028 986	

			<b>103 379 372</b>	<b>100 009 323</b>	<b>59,51</b>	
<b>Total des obligations</b>			<b>114 540 412</b>	<b>110 950 491</b>	<b>66,02</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Enterprise Products Partners LP	40 800	1 432 137	1 370 272	
EQT Corp.	15 500	554 237	399 900	
Equitrans Midstream Corp.	12 400	465 923	339 058	
		<b>2 452 297</b>	<b>2 109 230</b>	<b>1,26</b>

<b>Matériaux</b>				
DowDuPont Inc.	11 300	1 028 037	825 388	
		<b>1 028 037</b>	<b>825 388</b>	<b>0,49</b>

<b>Industrie</b>				
Delta Air Lines Inc.	12 600	859 191	858 735	
Siemens AG	12 200	970 109	934 450	
		<b>1 829 300</b>	<b>1 793 185</b>	<b>1,07</b>

<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Kingfisher PLC	108 300	1 159 108	772 124	
		<b>1 159 108</b>	<b>772 124</b>	<b>0,46</b>

<b>Consommation de base</b>				
CHS Inc., 7,1 %, actions privilégiées	46 775	1 602 893	1 577 331	
CHS Inc., 6,75 %, actions privilégiées	68 427	2 351 999	2 248 595	
		<b>3 954 892</b>	<b>3 825 926</b>	<b>2,28</b>

<b>Soins de santé</b>				
AstraZeneca PLC, CAAÉ parrainé	24 800	1 014 720	1 286 455	
Gilead Sciences Inc.	10 200	1 042 549	871 396	
GlaxoSmithKline PLC	32 200	1 651 198	1 680 432	
		<b>3 708 467</b>	<b>3 838 283</b>	<b>2,28</b>

<b>Services financiers</b>				
American International Group Inc.	8 600	653 615	462 906	
Ares Capital Corp.	41 500	882 911	883 087	
Bank of America Corp.	575	908 060	983 634	
Charles Schwab Corp.	16 832	571 143	583 696	
Citigroup Inc.	16 463	594 988	588 888	
CNA Financial Corp.	9 100	556 955	548 732	
Enstar Group Ltd.	31 200	1 036 999	997 145	
GMAC Capital Trust I	83 810	2 777 313	2 901 763	
Huntington Bancshares Inc/OH	28 827	949 139	977 213	
Kemper Corp.	16 114	541 472	556 931	
Ladenburg Thalmann Financial Services Inc.	57 165	1 785 736	1 848 843	
Merrill Lynch International & Co CV	9 675	2 677 170	3 360 093	
Merrill Lynch International & Co CV	22 700	1 542 569	1 081 906	
Morgan Stanley	25 644	938 408	923 600	
National General Holdings Corp	28 238	921 473	890 474	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Synchrony Financial	12 800	564 598	410 134	
Wells Fargo & Co.	1 150	1 839 218	1 982 143	
		<b>19 741 767</b>	<b>19 981 188</b>	<b>11,90</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Cypress Semiconductor Corp.	81 800	1 654 697	1 421 113	
Oracle Corp.	7 000	398 162	431 662	
		<b>2 052 859</b>	<b>1 852 775</b>	<b>1,10</b>
<b>Services de communication</b>				
United States Cellular Corp.	84 246	2 830 317	2 675 800	
		<b>2 830 317</b>	<b>2 675 800</b>	<b>1,59</b>
<b>Immobilier</b>				
MGM Growth Properties LLC	50 200	1 703 054	1 810 757	
VEREIT Inc.	31 066	1 011 677	1 003 895	
Apartment Investment & Management Co.	13 800	771 026	827 054	
Digital Realty Trust Inc.	33 865	1 136 335	1 224 777	
National Storage Affiliates Trust	36 439	1 139 038	1 117 303	
		<b>5 761 130</b>	<b>5 983 786</b>	<b>3,56</b>
<b>Services publics</b>				
Evergy Inc.	21 467	1 388 838	1 664 479	
FirstEnergy Corp.	47 300	1 913 929	2 425 823	
NextEra Energy Inc.	28 100	2 142 593	2 212 169	
Sempra Energy	18 900	2 512 730	2 489 471	
Vistra Energy Corp.	10 400	1 274 349	1 295 579	
		<b>9 232 439</b>	<b>10 087 521</b>	<b>6,00</b>
<b>Total des actions</b>		<b>53 750 613</b>	<b>53 745 206</b>	<b>31,99</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(26 498)</b>	<b>-</b>	
<b>Total des placements</b>		<b>168 264 527</b>	<b>164 695 697</b>	<b>98,01</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(2 107 037)</b>	<b>(1,25)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>5 464 514</b>	<b>3,24</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>168 053 174</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Banque Royale du Canada	A-1+	31 janv. 2019	CAD	168 582 463	USD	(125 081 588)	(2 107 037)
							<b>(2 107 037)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	2,35
AA/Aa	0,53	0,51
A/A	0,53	1,50
BBB/Bbb	29,08	24,08
BB/Bb	23,38	23,47
B/B	22,38	21,59
CCC/Ccc	-	0,61
Non noté	7,42	4,86
<b>Total</b>	<b>83,32</b>	<b>78,97</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change. Cependant, le fonds détient aussi des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises et réduire l'exposition actuelle 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.

	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	2 525 495	1,51	12 733 061	4,30
<b>Total</b>	<b>2 525 495</b>	<b>1,51</b>	<b>12 733 061</b>	<b>4,30</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 126 275 \$ (636 653 \$ 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 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	-	16 176 897	94 773 594	110 950 491
31 décembre 2017	-	19 673 626	167 407 196	187 080 822

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 18 424 782 \$ (30 571 468 \$ 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.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 687 260 \$ (4 660 863 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations de sociétés	6,5	2,7
Obligations étrangères	59,5	60,4
<b>Actions</b>		
Énergie	1,3	0,5
Matériaux	0,5	3,2
Industrie	1,1	1,3
Consommation discrétionnaire	0,5	0,6
Consommation de base	2,3	1,0
Soins de santé	2,3	2,7
Services financiers	11,9	15,3
Technologies de l'information	1,1	1,9
Services de communication	1,6	-
Immobilier	3,5	1,5
Services publics	6,0	3,6
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(1,3)	2,3
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	3,2	3,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	52 038 632	1 706 574	-	53 745 206
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Obligations	-	110 950 491	-	110 950 491
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	2 107 037	-	2 107 037
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	82 412 265	10 805 004	-	93 217 269
Contrats de change à terme	-	6 959 617	-	6 959 617
Obligations	-	187 080 822	-	187 080 822
<b>Passifs financiers</b>				
Options	305 588	-	-	305 588

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

L'évaluation des contrats de change à terme se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 74 843 \$ (76 044 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 14 004 \$ (5 681 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 14 037 181 \$ (3 327 097 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série F	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série I	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>726 407 857</b>	412 477 360
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>5 815 071</b>	10 677 039
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>2 161 664</b>	7 098 223
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>29 815</b>	-
Intérêts courus	<b>4 147 945</b>	1 880 268
Dividendes à recevoir	<b>10 182</b>	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
	<b>738 572 534</b>	432 132 890
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>15 978 577</b>	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>11 994</b>	5 981
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>15 990 571</b>	5 981
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>722 581 963</b>	432 126 909
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 5)</b>	<b>9,70</b>	10,05

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 et pour la période du 28 juillet au 31 décembre 2017

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>793 676</b>	512 655
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>19 836 259</b>	3 557 611
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 211 041</b>	(432 886)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(37 765 988)</b>	(6 097 145)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>37 891 435</b>	(1 859 595)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(20 915 136)</b>	7 098 223
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>1 051 287</b>	2 778 863
Profit (perte) de change net(te)	<b>111 486</b>	(378 871)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>1 162 773</b>	2 399 992
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration	<b>334 170</b>	81 041
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	<b>108 870</b>	76 898
Coûts de transaction (note 3)	-	1 428
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>443 040</b>	159 367
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>719 733</b>	2 240 625
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>719 733</b>	2 240 625
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I</b>	<b>60 868 479</b>	34 590 910
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I</b>	<b>0,01</b>	0,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 et pour la période du 28 juillet au 31 décembre 2017

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>432 126 909</b>	<b>150 000</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>719 733</b>	<b>2 240 625</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	307 858 801	446 759 499
Rachat de parts rachetables	(18 123 480)	(17 023 234)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 124 600	3 971 068
Distributions capitalisées	-	-
	<b>309 859 921</b>	<b>433 707 333</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(20 124 600)	(3 971 049)
Remboursement de capital	-	-
	<b>(20 124 600)</b>	<b>(3 971 049)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>290 455 054</b>	<b>431 976 909</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>722 581 963</b>	<b>432 126 909</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>43 011 970</b>	<b>1 000</b>
Parts émises	31 242 395	44 304 630
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 075 238	395 261
Parts rachetées	(1 817 257)	(1 688 921)
Solde à la fin de la période	<b>74 512 346</b>	<b>43 011 970</b>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 et pour la période du 28 juillet au 31 décembre 2017

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>719 733</b>	2 240 625
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(1 211 041)</b>	432 886
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(37 891 435)</b>	1 859 595
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>20 915 136</b>	(7 098 223)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(696 620 265)</b>	(733 980 981)
Produit de la vente de placements	<b>421 762 429</b>	319 209 712
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(2 277 859)</b>	(1 880 268)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>6 013</b>	7 409
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(294 597 289)</b>	(419 209 245)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	19
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>307 858 801</b>	446 759 499
Rachat de parts rachetables	<b>(18 123 480)</b>	(17 023 234)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>289 735 321</b>	429 736 284
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(4 861 968)</b>	10 527 039
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>10 677 039</b>	150 000
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>5 815 071</b>	10 677 039
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>674 624</b>	435 757
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>17 568 582</b>	1 677 343
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
Billet du Trésor américain	2,625 %	15 mai 2021	4 645 000	5 921 883	6 365 963	
Billet du Trésor américain	2,630 %	15 juin 2021	6 000 000	7 865 816	8 224 108	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 sept. 2021	16 175 000	20 819 504	22 248 923	
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 août 2022	14 000 000	17 565 642	18 552 087	
Billet du Trésor américain	2,000 %	30 nov. 2022	2 945 000	3 701 393	3 950 014	
Billet du Trésor américain	2,625 %	28 févr. 2023	6 780 000	8 768 478	9 309 158	
Billet du Trésor américain	2,500 %	31 mars 2023	6 155 000	7 670 202	8 409 309	
Billet du Trésor américain	2,750 %	31 août 2023	10 975 000	14 055 324	15 160 372	
Billet du Trésor américain	2,880 %	30 sept. 2023	2 900 000	3 752 871	4 025 811	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 nov. 2027	6 570 000	7 900 986	8 670 651	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 févr. 2028	11 190 000	14 117 553	15 366 021	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 mai 2028	5 335 000	6 787 272	7 399 985	
Billet du Trésor américain	2,880 %	15 août 2028	5 375 000	6 949 011	7 456 184	
Billet du Trésor américain	3,130 %	15 nov. 2028	2 450 000	3 360 982	3 471 505	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2047	10 100 000	13 071 707	13 739 648	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 août 2047	2 455 000	2 978 482	3 176 619	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 nov. 2047	8 115 000	9 743 849	10 491 217	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2048	6 635 000	8 660 483	9 016 616	
Billet du Trésor américain	3,130 %	15 mai 2048	6 530 000	8 310 663	9 090 622	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 août 2048	1 105 000	1 377 283	1 502 521	
				<b>173 379 384</b>	<b>185 627 334</b>	<b>25,69</b>
<b>Obligations de sociétés canadiennes</b>						
Cenovus Energy Inc.	6,750 %	15 nov. 2039	1 875 000	2 613 895	2 506 073	
				<b>2 613 895</b>	<b>2 506 073</b>	<b>0,35</b>
<b>Obligations de sociétés étrangères</b>						
Air Lease Corp.	2,125 %	15 janv. 2020	1 310 000	1 657 361	1 763 794	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,450 %	30 avr. 2025	2 618 000	3 280 380	3 446 582	
Alibaba Group Holding Ltd.	2,500 %	28 nov. 2019	1 530 000	1 960 544	2 078 551	
Alibaba Group Holding Ltd.	3,600 %	28 nov. 2024	4 450 000	5 735 394	5 949 985	
Alibaba Group Holding Ltd.	4,000 %	6 déc. 2037	200 000	256 638	245 519	
America Movil SAB de CV	5,000 %	30 mars 2020	2 009 000	2 691 197	2 793 195	
America Movil SAB de CV	6,125 %	30 mars 2040	2 000 000	3 152 099	3 232 229	
American Financial Group Inc.	4,500 %	15 juin 2047	1 929 000	2 463 009	2 373 102	
Arrow Electronics Inc.	3,250 %	8 sept. 2024	1 795 000	2 182 668	2 286 800	
Arrow Electronics Inc.	3,875 %	12 janv. 2028	2 520 000	3 158 902	3 141 049	
Associated Bank NA/Green Bay WI	3,500 %	6 août 2021	1 916 000	2 510 560	2 611 961	
AT&T Inc.	4,250 %	1 <sup>er</sup> mars 2027	1 030 000	1 329 450	1 378 680	
AT&T Inc.	5,250 %	1 <sup>er</sup> mars 2037	1 065 000	1 411 911	1 432 862	
Aviation Capital Group LLC	4,125 %	1 <sup>er</sup> août 2025	3 300 000	4 243 265	4 380 047	
Banco Santander SA	3,800 %	23 févr. 2028	400 000	500 643	486 851	
Bank of America Corp	3,004 %	20 déc. 2023	2 420 000	3 030 638	3 214 505	
Bank of America Corp.	3,705 %	24 avr. 2028	1 675 000	2 113 846	2 196 859	
BGC Partners Inc.	5,375 %	24 juill. 2023	4 094 000	5 356 086	5 678 730	
Boardwalk Pipelines LP	4,450 %	15 juill. 2027	2 775 000	3 476 300	3 505 493	
Brighthouse Financial Inc.	4,700 %	22 juin 2047	2 638 000	2 897 752	2 692 054	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	2 255 000	2 762 305	2 767 629	
Capital One Bank USA, NA	3,375 %	15 févr. 2023	1 015 000	1 269 488	1 339 828	
Capital One Financial Corp.	3,450 %	30 avr. 2021	1 000 000	1 286 167	1 365 918	
Celgene Corp.	4,350 %	15 nov. 2047	1 940 000	2 454 330	2 239 774	
Citigroup Inc.	4,450 %	29 sept. 2027	1 560 000	2 068 338	2 055 756	
Comcast Corp.	3,950 %	15 oct. 2025	555 000	710 718	767 660	
Credit Suisse AG	3,625 %	9 sept. 2024	2 840 000	3 681 377	3 808 820	
Crown Castel International Corp.	4,750 %	15 mai 2047	776 000	997 770	986 122	
Crown Castle International Corp.	3,200 %	1 <sup>er</sup> sept. 2024	2 414 000	2 975 689	3 131 919	
CVS Health Corp.	5,050 %	25 mars 2048	2 485 000	3 297 252	3 313 469	
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp.	8,350 %	15 juill. 2046	1 430 000	2 350 693	2 120 738	
Discover Bank	4,682 %	9 août 2028	1 000 000	1 300 255	1 338 282	
Domtar Corp.	6,750 %	15 févr. 2044	985 000	1 385 345	1 368 067	
DowDuPont Inc.	4,493 %	15 nov. 2025	1 555 000	2 057 341	2 189 789	
Électricité de France SA	5,000 %	21 sept. 2048	1 335 000	1 683 245	1 619 217	
Enable Midstream Partners LP	4,400 %	15 mars 2027	2 109 000	2 664 248	2 694 153	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
EPR Properties	5,750 %	15 août 2022	2 587 000	3 565 354	3 707 301	
EQT Corp.	4,875 %	15 nov. 2021	1 380 000	1 824 285	1 922 117	
GE Capital International Funding Co.	2,342 %	15 nov. 2020	1 220 000	1 546 544	1 608 775	
General Motors Financial Co., Inc.	3,250 %	5 janv. 2023	860 000	1 073 813	1 107 159	
General Motors Financial Company Inc.	4,350 %	17 janv. 2027	2 185 000	2 780 470	2 751 393	
Glencore Funding LLC	4,000 %	27 mars 2027	1 190 000	1 504 144	1 482 190	
Hudson Pacific Properties LP	3,950 %	1 <sup>er</sup> nov. 2027	1 215 000	1 484 414	1 545 333	
Hyundai Capital America	2,600 %	19 mars 2020	725 000	925 000	977 737	
JPMorgan Chase & Co.	3,797 %	23 juill. 2024	2 350 000	3 090 887	3 217 433	
JPMorgan Chase & Co.	3,625 %	1 <sup>er</sup> déc. 2027	2 700 000	3 292 870	3 438 040	
Kinder Morgan Energy Partners LP	3,450 %	15 févr. 2023	3 025 000	3 830 271	4 035 331	
Kinder Morgan Inc.	3,150 %	15 janv. 2023	2 079 000	2 619 705	2 761 834	
Lam Research Corp.	2,800 %	15 juin 2021	1 000 000	1 272 915	1 351 384	
Marathon Petroleum Corp.	4,750 %	15 déc. 2023	2 730 000	3 671 926	3 830 013	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,535 %	26 juill. 2021	2 500 000	3 287 291	3 428 591	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	1 710 000	2 149 718	2 205 750	
Motorola Solutions Inc.	3,750 %	15 mai 2022	3 110 000	4 018 308	4 218 247	
NXPBV / NXP Funding LLC	4,880 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	670 000	883 579	921 452	
ONEOK Inc.	4,950 %	13 juill. 2047	2 201 000	2 810 942	2 787 259	
Seagate HDD Cayman	4,875 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	1 410 000	1 787 665	1 753 593	
SeagateTechnology PLC	4,875 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	1 200 000	1 405 465	1 393 271	
Southern California Edison Co.	4,000 %	1 <sup>er</sup> avr. 2047	1 820 000	2 404 362	2 284 384	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,784 %	12 juill. 2022	3 805 000	4 725 912	5 066 407	
Sunoco Logistics Partners Operations LP	4,650 %	15 févr. 2022	3 140 000	4 211 505	4 358 062	
TC Pipelines LP	4,375 %	13 mars 2025	1 655 000	2 115 955	2 257 581	
Tech Data Corp.	4,950 %	15 févr. 2027	2 485 000	3 202 605	3 191 054	
The Goldman Sachs Group Inc.	3,850 %	26 janv. 2027	1 260 000	1 605 764	1 620 425	
The Goldman Sachs Group Inc.	4,017 %	31 oct. 2038	1 755 000	2 118 563	2 113 371	
The Kroger Co.	4,450 %	1 <sup>er</sup> févr. 2047	2 040 000	2 487 198	2 450 362	
UnitedHealth Group Inc.	3,880 %	15 déc. 2028	620 000	826 180	860 101	
			<b>158 876 814</b>	<b>162 641 939</b>	<b>22,51</b>	
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>						
AMCAR 2018-1 D, 3,82 %, 18 MARS 2024	3,820 %	18 mars 2024	1 410 000	1 816 624	1 939 300	
Americold 2010 LLC	7,443 %	14 janv. 2029	2 500 000	3 462 453	3 643 945	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2016-3	2,710 %	8 sept. 2022	2 950 000	3 735 527	3 980 990	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-3	3,180 %	18 juill. 2023	3 560 000	4 492 524	4 820 653	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2018-3	4,040 %	18 nov. 2024	2 640 000	3 491 467	3 653 926	
BAMLL Re-REMIC Trust 2014-FRR5	2,658 %	27 janv. 2047	1 600 000	1 789 027	1 964 823	
BAMLL Re-REMIC Trust 2016-FRR13	1,677 %	27 août 2045	2 132 000	2 423 910	2 602 506	
CIM Trust 2018-R3	4,000 %	25 sept. 2057	2 196 000	2 791 630	2 971 557	
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21	5,090 %	10 mai 2024	3 845 000	4 597 497	4 838 784	
COMM 2012-CCRE5 Mortgage Trust	4,464 %	10 déc. 2045	1 650 000	1 998 282	2 138 924	
COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust	4,426 %	10 mars 2046	1 440 000	1 273 397	1 468 125	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires commerciaux	4,052 %	10 févr. 2049	3 430 000	4 056 698	4 279 702	
Commonbond Student Loan Trust 2018-A-GS	3,580 %	25 févr. 2044	1 215 000	1 550 490	1 666 987	
Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3	4,040 %	15 déc. 2027	1 640 000	2 145 133	2 266 432	
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust	3,502 %	15 août 2048	1 110 923	1 072 737	1 228 181	
CSMC 2014-USA OA LLC	4,373 %	15 sept. 2037	1 170 000	1 379 155	1 518 017	
Drive Auto Receivables Trust 2017-1	3,840 %	15 mars 2023	3 655 000	4 718 078	5 011 822	
Drive Auto Receivables Trust 2017-3	2,800 %	15 juill. 2022	2 230 000	2 803 924	3 038 438	
Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,810 %	15 mai 2024	5 205 000	6 579 511	7 124 507	
Drive Auto Receivables Trust 2018-2	4,140 %	15 août 2024	3 400 000	4 354 419	4 684 240	
Drive Auto Receivables Trust 2018-4	4,090 %	15 janv. 2026	4 930 000	6 426 061	6 805 415	
Drive Auto Receivables Trust 2018-5	4,300 %	15 avr. 2026	1 710 000	2 261 901	2 367 709	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> mai 2032	2 180 000	2 167 450	2 335 436	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> mai 2045	5 490 000	5 004 988	5 260 540	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> juill. 2046	3 400 000	3 486 251	3 758 611	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> août 2046	4 800 000	5 277 686	5 504 049	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> août 2046	3 070 000	3 057 705	3 300 501	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> oct. 2046	6 355 000	6 819 066	7 254 235	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> mai 2047	6 450 000	7 105 580	7 631 460	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2047	2 830 000	3 060 260	3 258 596	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> juin 2047	2 300 000	2 179 641	2 343 273	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> juill. 2047	3 400 000	3 823 206	4 163 261	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> août 2047	6 595 000	7 390 930	7 934 056	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> oct. 2047	2 380 000	2 752 833	2 961 070	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2047	2 800 000	3 246 798	3 500 009	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2047	2 905 000	3 473 559	3 724 259	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2048	3 960 000	4 710 343	5 066 990	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> janv. 2048	1 005 000	1 136 528	1 212 621	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2048	9 005 000	10 909 405	11 698 882	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2048	2 600 000	3 068 728	3 252 966	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2048	3 700 000	4 731 555	4 966 558	
Freddie Mac Gold Pool	2,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2031	4 430 000	4 378 261	4 613 688	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 <sup>er</sup> févr. 2044	2 750 000	2 354 212	2 468 113	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 <sup>er</sup> août 2045	6 690 000	5 001 452	5 355 754	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 <sup>er</sup> nov. 2046	7 130 000	7 501 829	8 106 373	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 <sup>er</sup> juill. 2047	2 985 000	3 185 919	3 338 157	
Freddie Mac REMICS	4,000 %	15 mai 2044	1 125 000	1 336 065	1 427 523	
FREME 2016-K56 Mortgage Trust	4,073 %	25 juin 2049	2 570 000	3 095 967	3 350 833	
FREMF 2013-K31 Mortgage Trust	3,630 %	25 juill. 2046	1 875 000	2 453 992	2 551 265	
FREMF 2013-K35 Mortgage Trust	3,942 %	25 août 2023	2 267 000	2 964 248	3 029 886	
FREMF 2014-K41 Mortgage Trust	3,962 %	25 nov. 2047	2 005 000	2 536 613	2 610 019	
FREMF 2015-K43 Mortgage Trust	3,862 %	25 févr. 2048	2 300 000	2 829 750	3 010 229	
FREMF 2015-K44 Mortgage Trust	3,810 %	25 janv. 2048	2 470 000	2 978 375	3 223 786	
FREMF 2015-K45 Mortgage Trust	3,714 %	25 avr. 2048	1 050 000	1 250 706	1 362 608	
FREMF 2015-K46 Mortgage Trust	3,818 %	25 avr. 2048	1 075 000	1 312 850	1 400 659	
FREMF 2015-K46 Mortgage Trust	3,818 %	25 avr. 2048	1 835 000	2 307 705	2 447 894	
FREMF 2015-K48 Mortgage Trust	3,762 %	25 août 2048	4 275 000	5 207 361	5 459 524	
FREMF 2015-K49 Mortgage Trust	3,720 %	25 oct. 2048	925 000	1 149 789	1 216 503	
FREMF 2015-K50 Mortgage Trust	3,908 %	25 oct. 2048	2 310 000	2 826 910	3 015 309	
FREMF 2015-K51 Mortgage Trust	4,088 %	25 oct. 2048	1 465 000	1 938 820	1 985 472	
FREMF 2016-K52 Mortgage Trust	4,057 %	25 janv. 2049	2 100 000	2 681 799	2 750 274	
FREMF 2016-K53 Mortgage Trust	4,156 %	25 mars 2049	2 770 000	3 453 185	3 645 457	
FREMF 2016-K57 Mortgage Trust	4,053 %	25 août 2049	3 226 000	3 862 771	4 194 527	
FREMF 2016-K60 Mortgage Trust	3,658 %	25 déc. 2049	1 240 000	1 424 604	1 536 843	
FREMF 2017-K729 Mortgage Trust	3,801 %	25 nov. 2049	2 380 000	3 019 465	3 207 570	
Ginnie Mae I Pool	3,500 %	15 août 2043	3 819 933	1 736 082	1 812 487	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 mars 2046	4 420 000	3 337 561	3 553 106	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2046	4 215 000	3 949 164	4 160 991	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 avr. 2047	2 000 000	2 110 547	2 251 906	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 mars 2048	2 400 000	2 911 892	3 095 759	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2048	2 400 000	3 052 942	3 269 313	
Government National Mortgage Association	2,500 %	16 janv. 2049	2 500 000	3 066 691	3 259 899	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 juill. 2049	3 310 000	4 053 724	4 353 304	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 sept. 2052	3 465 000	4 015 831	4 182 601	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 juill. 2057	1 800 000	2 056 883	2 134 206	
GS Mortgage Securities Trust 2011-GC3	5,000 %	10 mars 2044	3 400 000	4 234 941	4 478 544	
Harley Marine Financing LLC	5,682 %	15 mai 2043	4 740 000	6 007 050	4 520 297	
Hertz Vehicle Financing II LP	3,290 %	25 oct. 2023	2 310 000	2 925 154	3 117 818	
Hertz Vehicle Financing II LP	4,390 %	25 févr. 2024	730 000	909 321	1 011 811	
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	4,155 %	5 août 2034	1 100 000	1 418 727	1 509 180	
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	4,155 %	5 août 2034	2 580 000	3 346 069	3 500 127	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1	4,400 %	14 janv. 2028	3 473 000	4 558 669	4 846 294	
OneMain Financial Issuance Trust	4,080 %	14 mars 2029	1 700 000	2 152 579	2 334 148	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-2	4,380 %	15 sept. 2023	3 030 000	3 998 787	4 191 458	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3	2,800 %	15 août 2022	2 500 000	3 166 797	3 397 092	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3	4,290 %	15 févr. 2024	3 685 000	4 793 960	5 095 655	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-2	3,490 %	17 juill. 2023	3 000 000	3 835 874	4 078 003	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-3	3,200 %	15 nov. 2023	4 800 000	5 992 154	6 531 305	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	935 000	1 165 405	1 269 283	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-4	3,980 %	15 déc. 2025	1 850 000	2 425 173	2 556 545	
Sequoia Mortgage Trust 2015-2	3,500 %	25 mai 2045	1 390 000	826 016	873 331	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE	3,872 %	5 janv. 2043	3 470 000	4 249 813	4 408 646	
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL	3,855 %	5 juill. 2036	1 200 000	1 424 006	1 441 606	
Sofi Consumer Loan Program 2018-1 Trust	3,970 %	25 févr. 2027	1 230 000	1 522 453	1 665 476	
Sofi Consumer Loan Program 2018-3 Trust	4,670 %	25 août 2027	1 900 000	2 460 710	2 653 227	
Sofi Consumer Loan Program 2018-4 Trust	4,760 %	26 nov. 2027	2 975 000	3 892 607	4 150 922	
STACR Trust 2018-HRPI	3,741 %	25 avr. 2043	920 000	1 109 347	1 177 841	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Towd Point Mortgage Trust	3,685 %	25 nov. 2060	2 370 000	3 104 530	3 287 096	
Tralee CLO II Ltd.	3,679 %	20 juill. 2029	1 950 000	2 392 754	2 657 845	
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C14	3,000 %	15 déc. 2051	2 645 000	2 567 824	2 636 456	
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-NYCH	4,173 %	15 févr. 2032	1 050 000	1 316 043	1 416 456	
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1	6,252 %	10 janv. 2045	2 060 000	2 548 574	2 729 197	
Westlake Automobile Receivables Trust 2018-1	3,410 %	15 mai 2023	900 000	1 121 111	1 220 994	
			<b>333 433 370</b>	<b>353 280 847</b>	<b>48,89</b>	
<b>Total des obligations</b>			<b>668 303 463</b>	<b>704 056 193</b>	<b>97,44</b>	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	145 056	22 072 817	22 351 664	
<b>Total des fonds négociés en Bourse</b>		<b>22 072 817</b>	<b>22 351 664</b>	<b>3,09</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(263)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>690 376 017</b>	<b>726 407 857</b>	<b>100,53</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(13 816 913)</b>	<b>(1,91)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>9 991 019</b>	<b>1,38</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>722 581 963</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	20 mars 2019	USD	111 736 327	CAD	(150 220 329)	2 099 440
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	USD	4 256 294	CAD	(5 740 059)	62 224
							<b>2 161 664</b>
CIBC	A-1	20 mars 2019	CAD	291 467 751	USD	(217 673 903)	(5 262 079)
CIBC	A-1	20 mars 2019	CAD	291 467 751	USD	(217 691 787)	(5 286 360)
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	CAD	291 467 751	USD	(217 797 684)	(5 430 138)
							<b>(15 978 577)</b>
							<b>(13 816 913)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le fonds investit également 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	27,13	38,25
AA/Aa	0,52	0,89
A/A	8,56	7,88
BBB/Baa	30,04	24,06
BB/Ba	0,83	0,33
Non noté	30,66	19,52
<b>Total</b>	<b>97,74</b>	<b>90,93</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'externe, 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)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
Dollar américain	(576 020)	(0,08)	976 503	0,23
<b>Total</b>	<b>(576 020)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>976 503</b>	<b>0,23</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 28 801 \$ (48 825 \$ 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.

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
31 décembre 2018	2 078 551	195 805 093	506 172 549	704 056 193
31 décembre 2017	-	136 867 075	248 947 869	385 814 944

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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 112 115 874 \$ (56 245 248 \$ 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations fédérales	25,7	35,3
Obligations de sociétés	22,8	18,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	48,9	35,3
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Obligations de sociétés américaines	3,1	6,2
Actifs (passifs) dérivés	(1,9)	1,6
Autres actifs, moins les passifs	1,4	2,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	22 351 664	-	-	22 351 664
Obligations	-	350 775 346	-	350 775 346
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	350 309 290	2 971 557	353 280 847
Contrats de change à terme	-	2 161 664	-	2 161 664
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	15 978 577	-	15 978 577

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	26 662 416	-	-	26 662 416
Obligations	-	233 276 820	-	233 276 820
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	145 823 243	6 714 881	152 538 124
Contrats de change à terme	-	7 098 223	-	7 098 223

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 28 juillet au 31 décembre 2017.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 31 décembre 2018 et 2017.

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Solde d'ouverture</b>	6 714 881	-
Achats et (ventes) nets	-	6 511 014
Transferts nets	(4 004 373)	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	261 049	203 867
<b>Solde de clôture</b>	<b>2 971 557</b>	<b>6 714 881</b>

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres cours du marché observables.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de néant \$ (1 428 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Au 31 décembre 2018, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 41 444 384 \$ (5 018 798 \$ au 31 décembre 2017). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Le fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	15 573	151 018

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	15 139	152 098

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	4 206

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	150 000	-	1 398

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*



# Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	2 161 664	(62 224)	-	2 099 440
<b>Total</b>	<b>2 161 664</b>	<b>(62 224)</b>	<b>-</b>	<b>2 099 440</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(15 978 577)	62 224	-	(15 916 353)
<b>Total</b>	<b>(15 978 577)</b>	<b>62 224</b>	<b>-</b>	<b>(15 916 353)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	7 098 223	-	-	7 098 223
<b>Total</b>	<b>7 098 223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 098 223</b>
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	28 juill. 2017	1 <sup>er</sup> août 2017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>382 240 284</b>	177 813 539
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>12 894 151</b>	10 025 975
Marge	-	-
Options à la juste		
valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en		
valeurs mobilières	-	29 648
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	<b>425 549</b>	181 059
Distributions à recevoir des		
fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>7 894 523</b>	5 487 741
	<b>403 454 507</b>	193 537 962
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à		
terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change		
à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>6 321</b>	2 566
Rachats à payer	<b>39 530</b>	12 695
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en		
valeurs mobilières	<b>6 006 986</b>	4 558 090
Frais de gestion à payer	<b>966</b>	809
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>6 053 803</b>	4 574 160
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>397 400 704</b>	188 963 802
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>1 398 484</b>	1 367 971
Série T5	<b>10 561</b>	11 804
Série T8	<b>10 561</b>	11 804
Série F	<b>300 304</b>	313 992
Série F5	<b>12 768</b>	-
Série F8	<b>9 326</b>	-
Série I	<b>395 311 236</b>	186 801 262
Série O	<b>347 464</b>	456 969
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>9,59</b>	11,04
Série T5	<b>12,35</b>	14,87
Série T8	<b>10,98</b>	13,61
Série F	<b>9,88</b>	11,23
Série F5	<b>13,06</b>	-
Série F8	<b>12,74</b>	-

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Série I	<b>10,00</b>	11,38
Série O	<b>10,00</b>	11,37

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	5 929 571	1 207 730
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	155 540	21 000
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	9 292 585	6 618 198
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	137 268
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	(84 885)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(56 142 991)	5 536 490
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	(44 151)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	71 025
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(tes) sur placements</b>	<b>(40 765 295)</b>	13 462 675
Profit (perte) de change net(te)	691 125	(567 949)
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(40 074 170)</b>	12 894 726
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	37 924	29 045
Honoraires d'administration	193 664	44 912
Frais du comité d'examen indépendant	44	39
Retenues d'impôt	767 269	99 213
Coûts de transaction (note 3)	350 788	405 159
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1 349 689</b>	578 368
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(41 423 859)</b>	12 316 358
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	(449)	(252)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(41 424 308)</b>	12 316 106
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(187 930)	175 019
Série T5	(1 243)	1 686
Série T8	(1 243)	1 686
Série F	(32 016)	21 805
Série F5	(1 352)	-
Série F8	(674)	-
Série I	(41 173 427)	12 044 205
Série O	(26 423)	71 705

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	139 341	113 946
Série T5	814	756
Série T8	902	816
Série F	29 609	18 013
Série F5	833	-
Série F8	690	-
Série I	29 330 223	6 676 200
Série O	41 659	36 697
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	(1,35)	1,54
Série T5	(1,53)	2,23
Série T8	(1,38)	2,07
Série F	(1,08)	1,21
Série F5	(1,62)	-
Série F8	(0,98)	-
Série I	(1,40)	1,80
Série O	(0,63)	1,95

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 367 971	\$ 955 729	11 804	10 118	11 804	10 118	313 992	45 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(187 930)	\$ 175 019	(1 243)	1 686	(1 243)	1 686	(32 016)	21 805
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	663 083	\$ 645 708	-	-	-	-	119 664	262 916
Rachat de parts rachetables	(444 640)	\$ (408 468)	-	-	-	-	(101 336)	(16 468)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	37 066	\$ 40 813	840	829	1 183	1 123	7 980	9 370
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	255 509	\$ 278 053	840	829	1 183	1 123	26 308	255 818
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(36 837)	\$ (40 566)	(254)	(324)	(254)	(324)	(7 646)	(9 178)
Du revenu de placement net	(229)	\$ (264)	(586)	(339)	(929)	(536)	(334)	(167)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	(166)	-	(263)	-	-
	(37 066)	\$ (40 830)	(840)	(829)	(1 183)	(1 123)	(7 980)	(9 345)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	30 513	\$ 412 242	(1 243)	1 686	(1 243)	1 686	(13 688)	268 278
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 398 484</b>	<b>\$ 1 367 971</b>	<b>10 561</b>	<b>11 804</b>	<b>10 561</b>	<b>11 804</b>	<b>300 304</b>	<b>313 992</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	123 955	97 838	794	738	867	785	27 972	4 650
Parts émises	58 848	59 937	-	-	-	-	10 262	23 978
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 000	3 677	61	56	95	82	831	828
Parts rachetées	(40 933)	(37 497)	-	-	-	-	(8 659)	(1 484)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>145 870</b>	<b>123 955</b>	<b>855</b>	<b>794</b>	<b>962</b>	<b>867</b>	<b>30 406</b>	<b>27 972</b>

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	\$ -	-	-	186 801 262	56 066 426	456 969	454 437
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 352)	\$ -	(674)	-	(41 173 427)	12 044 205	(26 423)	71 705
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
Produit de l'émission de parts rachetables	14 120	\$ -	10 000	-	314 036 911	135 431 329	165 788	91 812
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(64 353 510)	(16 740 696)	(248 870)	(160 985)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	861	\$ -	938	-	14 715 748	6 156 808	12 600	15 185
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	14 981	\$ -	10 938	-	264 399 149	124 847 441	(70 482)	(53 988)
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>								
Des gains en capital	(324)	\$ -	(233)	-	(10 152 663)	(5 253 057)	(9 123)	(13 582)
Du revenu de placement net	(537)	\$ -	(705)	-	(4 563 085)	(903 753)	(3 477)	(1 603)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(861)	\$ -	(938)	-	(14 715 748)	(6 156 810)	(12 600)	(15 185)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	12 768	\$ -	9 326	-	208 509 974	130 734 836	(109 505)	2 532
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>12 768</b>	<b>\$ -</b>	<b>9 326</b>	<b>-</b>	<b>395 311 236</b>	<b>186 801 262</b>	<b>347 464</b>	<b>456 969</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>								
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-	16 411 256	5 664 692	40 182	45 992
Parts émises	917	-	667	-	27 117 739	11 832 769	14 273	8 171
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	61	-	65	-	1 525 027	536 971	1 306	1 330
Parts rachetées	-	-	-	-	(5 513 324)	(1 623 176)	(21 006)	(15 311)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>978</b>	<b>-</b>	<b>732</b>	<b>-</b>	<b>39 540 698</b>	<b>16 411 256</b>	<b>34 755</b>	<b>40 182</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Total	
	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>188 963 802</b>	<b>\$ 57 542 542</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(41 424 308)</b>	<b>\$ 12 316 106</b>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	315 009 566	\$ 136 431 765
Rachat de parts rachetables	(65 148 356)	\$ (17 326 617)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 777 216	\$ 6 224 128
Distributions capitalisées	-	\$ -
	<b>264 638 426</b>	<b>\$ 125 329 276</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Des gains en capital	(10 207 334)	\$ (5 317 031)
Du revenu de placement net	(4 569 882)	\$ (906 662)
Remboursement de capital	-	\$ (429)
	<b>(14 777 216)</b>	<b>\$ (6 224 122)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>208 436 902</b>	<b>\$ 131 421 260</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>397 400 704</b>	<b>\$ 188 963 802</b>
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	<b>16 605 026</b>	<b>5 814 695</b>
Parts émises	27 202 706	11 924 855
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 531 446	542 944
Parts rachetées	(5 583 922)	(1 677 468)
Solde à la fin de la période	<b>39 755 256</b>	<b>16 605 026</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(41 424 308)</b>	12 316 106
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(9 292 585)</b>	(6 618 198)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>56 142 991</b>	(5 536 490)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	44 151
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	(71 025)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(378 329 142)</b>	(204 765 213)
Produit de la vente de placements	<b>128 179 747</b>	97 398 617
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(244 490)</b>	(68 177)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>157</b>	(1 117)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>354 543</b>	404 940
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(244 613 087)</b>	(106 896 406)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	6
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>312 602 784</b>	130 998 492
Rachat de parts rachetables	<b>(65 121 521)</b>	(20 223 090)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>247 481 263</b>	110 775 408
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>2 868 176</b>	3 879 002
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>10 025 975</b>	6 146 973
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>12 894 151</b>	10 025 975
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>4 917 812</b>	1 040 340
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>155 540</b>	21 000
Intérêts versés	<b>(449)</b>	(252)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
Core Laboratories NV	12 671	1 403 414	1 032 481	
Fugro NV	96 314	1 766 215	1 134 751	
Gulfport Energy Corp.	66 378	1 016 133	593 818	
Parsley Energy Inc.	85 971	2 646 738	1 876 363	
ProPetro Holding Corp.	43 357	911 459	729 555	
Solaris Oilfield Infrastructure Inc.	105 067	2 145 913	1 734 925	
SRG Energy Inc.	114 866	1 230 976	737 356	
	<b>11 120 848</b>	<b>7 839 249</b>	<b>1,97</b>	
<b>Industrie</b>				
Advanced Disposal Services Inc.	69 332	2 112 488	2 266 970	
Aica Kogyo Co Ltd.	37 000	1 684 258	1 695 007	
Allison Transmission Holdings Inc.	13 898	706 604	833 497	
Aumann AG	15 847	1 369 007	726 189	
Befesa SA	36 159	2 285 102	2 117 103	
Bingo Industries Ltd.	880 233	2 094 335	1 570 016	
Bodycote PLC	90 000	1 406 742	1 137 368	
Bravida Holding AB	78 646	737 481	742 685	
Bufab AB	85 930	1 374 410	1 134 471	
CTCI Corp.	298 000	635 869	587 930	
Daifuku Co Ltd.	15 900	965 628	993 626	
Diploma PLC	49 000	952 650	1 031 346	
Duerr AG	27 183	1 699 280	1 295 742	
Dycom Industries Inc.	18 335	2 028 729	1 353 270	
Elis SA	70 934	2 199 489	1 611 432	
FLSmidth & Co A/S	18 531	1 495 305	1 136 386	
Fortune Brands Home & Security Inc.	57 022	4 384 081	2 958 692	
Fukushima Industries Corp.	17 000	877 891	755 508	
Generac Holdings Inc.	19 038	1 185 583	1 292 307	
Gima TT SpA	113 502	2 125 246	1 155 789	
Glory Ltd.	60 900	2 582 869	1 875 595	
GrafTech International Ltd.	92 318	1 861 902	1 442 449	
Haitian International Holdings Ltd.	195 000	554 258	513 657	
Healthcare Services Group Inc.	19 964	1 133 252	1 095 584	
Hexcel Corp.	44 063	3 618 364	3 450 799	
Hitachi Transport System Ltd.	45 900	1 486 869	1 782 746	
HomeServe PLC	80 000	1 103 318	1 204 425	
IDEX Corp.	10 921	1 879 530	1 883 286	
Industria Macchine Automatiche SpA	9 886	915 502	839 680	
Interrroll Holding AG	281	528 055	565 294	
Johnson Electric Holdings Ltd.	250 000	1 148 662	696 041	
KAR Auction Services Inc.	42 383	2 762 696	2 762 360	
King Slide Works Co Ltd.	46 000	849 339	654 085	
Kirby Corp.	17 949	1 710 226	1 651 317	
Kyung Dong Navien Co Ltd.	5 391	386 852	274 184	
Lennox International Inc.	4 389	1 136 733	1 311 958	
Loomis AB	42 531	1 972 279	1 873 869	
Maire Tecnimont SpA	297 210	1 810 345	1 489 577	
MasTec Inc.	33 483	2 139 933	1 854 857	
Nippon Denetsu Kogyo Co Ltd.	61 100	1 645 208	1 655 853	
Nitta Corp.	23 500	1 149 649	949 303	
Nordson Corp.	12 556	2 168 197	2 046 736	
Obara Group Inc.	28 400	2 053 996	1 384 115	
OC Oerlikon Corp AG	105 476	2 105 859	1 613 333	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Owens Corning	22 294	2 073 169	1 339 156	
Pentair PLC	42 422	2 310 250	2 188 977	
Piovan SpA	54 536	699 893	676 421	
Prosegur Cash SA	513 129	1 645 921	1 549 450	
REV Group Inc.	46 591	1 398 788	477 892	
Ryder System Inc.	19 128	1 925 419	1 257 923	
Senvion SA	192 936	2 277 223	662 720	
Shinmaywa Industries Ltd.	96 800	1 355 950	1 614 739	
SPIE SA	53 876	1 627 914	974 929	
Spirit Airlines Inc.	21 249	1 035 211	1 680 951	
Stabilus SA	10 310	1 022 914	882 937	
Stericycle Inc.	33 211	2 750 850	1 664 247	
Teleperformance	4 403	839 548	959 685	
TKH Group NV	26 132	2 148 801	1 660 586	
Tomra Systems ASA	31 047	674 342	953 941	
Trusco Nakayama Corp.	41 600	1 354 003	1 499 733	
Univar Inc.	70 839	2 466 902	1 716 383	
Valmont Industries Inc.	14 262	2 755 832	2 161 204	
	<b>101 387 001</b>	<b>85 188 311</b>	<b>21,44</b>	

### Consommation discrétionnaire

Advance Auto Parts Inc.	17 318	2 351 995	3 724 397	
Aramark	101 886	5 189 720	4 031 355	
Asbury Automotive Group Inc.	24 763	2 138 410	2 254 533	
Basic-Fit NV	50 691	1 701 189	2 053 821	
BorgWarner Inc.	28 144	1 622 013	1 335 376	
Brunswick Corp/DE	41 370	3 133 095	2 624 577	
Caleres Inc.	51 334	2 194 070	1 951 221	
Cavco Industries Inc.	12 158	2 593 660	2 165 016	
The Cheesecake Factory Inc	37 801	2 315 118	2 246 366	
Coats Group PLC	970 000	1 383 238	1 375 157	
Cooper-Standard Holding Inc.	18 829	2 284 868	1 597 522	
Crystal International Group Ltd.	1 025 000	1 295 177	709 866	
Dalata Hotel Group PLC	285 794	2 308 824	2 112 844	
Dunelm Group PLC	150 000	1 594 370	1 411 599	
Eagle Industry Co Ltd.	16 500	374 449	262 299	
Extended Stay America Inc.	110 844	2 778 424	2 342 777	
Gentherm Inc.	36 740	2 203 497	2 006 181	
Giant Manufacturing Co Ltd.	75 000	491 638	481 566	
Gourmet Master Co Ltd.	106 800	1 360 339	977 609	
HelloFresh SE	196 725	3 142 362	1 876 701	
Hudson Ltd.	98 560	2 193 588	2 308 622	
J D Wetherspoon PLC	66 000	1 376 208	1 277 797	
Kaufman & Broad SA	42 297	2 496 029	2 205 720	
Koito Manufacturing Co Ltd.	25 700	2 118 909	1 817 203	
Mando Corp.	21 020	1 094 235	744 874	
Musashi Seimitsu Industry Co Ltd.	63 700	1 328 585	1 219 601	
Nexteer Automotive Group Ltd.	658 000	1 371 858	1 281 009	
Nien Made Enterprise Co Ltd.	40 000	467 504	419 468	
Nifco Inc/Japon	44 600	1 767 365	1 443 545	
Nordstrom Inc.	32 885	2 293 363	2 093 462	
OVS SpA	504 621	1 926 715	861 940	
Pets at Home Group Plc	425 000	1 232 727	856 092	
Photo-Me International PLC	525 000	1 257 673	815 518	
PlayAGS Inc.	65 708	1 689 874	2 064 116	
Red Rock Resorts Inc.	62 258	2 078 143	1 727 003	
Restaurant Group PLC	300 000	782 275	744 155	
ServiceMaster Global Holdings Inc.	50 999	2 337 100	2 559 110	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	78 670	763 383	1 217 978	
SMCP SAS	87 118	2 618 516	1 831 371	
SSP Group Plc	99 000	1 064 282	1 114 887	
Standard Motor Products Inc.	19 599	1 163 908	1 296 392	
Sumitomo Forestry Co Ltd.	97 700	2 055 119	1 751 375	
Superdry PLC	65 000	1 387 148	528 928	
Techtronic Industries Co Ltd.	258 350	1 747 427	1 874 838	
Ted Baker PLC	36 000	1 629 951	970 637	
TPR Co Ltd.	30 600	1 155 007	854 042	
Trigano SA	11 336	1 600 724	1 427 443	
Unipres Corp.	21 000	661 384	486 505	
	<b>86 115 456</b>	<b>75 334 414</b>	<b>18,95</b>	

### Consommation de base

Arcs Co Ltd.	36 100	1 073 159	1 100 122	
Cranswick PLC	25 500	1 326 398	1 167 478	
Darling Ingredients Inc.	76 784	1 773 879	2 017 734	
First Resources Ltd.	399 200	679 833	616 031	
Glanbia PLC	44 782	1 057 960	1 104 028	
Glanbia PLC	32 185	735 464	824 123	
Hain Celestial Group Inc	32 829	1 514 261	711 130	
Marie Brizard Wine & Spirits	70 581	1 047 170	289 826	
Performance Food Group Co.	74 542	3 007 871	3 285 399	
Pola Orbis Holdings Inc.	31 200	1 288 078	1 153 153	
Tsuruha Holdings Inc.	13 100	2 052 736	1 536 188	
Vinda International Holdings Ltd.	298 000	685 484	640 456	
	<b>16 242 293</b>	<b>14 445 668</b>	<b>3,64</b>	

### Matériaux

AMG Advanced Metallurgical Group NV	32 316	1 957 477	1 421 847	
Ardagh Group SA	67 766	1 713 051	1 025 509	
Ashland Global Holdings Inc.	21 733	1 947 358	2 106 305	
Crown Holdings Inc.	56 453	3 272 433	3 205 200	
D&L Industries Inc.	3 462 800	907 186	987 543	
Elementis PLC	327 875	1 449 893	1 038 583	
Elkem ASA	292 043	1 441 623	1 022 386	
Fletcher Building Ltd.	203 557	1 220 073	909 760	
Graphic Packaging Holding Co.	163 606	2 938 446	2 377 546	
Iluka Resources Ltd.	178 820	1 661 323	1 310 188	
JSP Corp.	43 200	1 639 962	1 154 079	
Kureha Corp.	21 800	1 778 733	1 652 707	
Nihon Parkerizing Co Ltd.	74 800	1 487 408	1 184 434	
OCI NV	58 409	1 947 833	1 624 195	
Valvoline Inc.	102 615	3 035 716	2 711 939	
Wacker Chemie AG	11 383	2 102 288	1 405 813	
	<b>30 500 803</b>	<b>25 138 034</b>	<b>6,33</b>	

### Soins de santé

Ansell Ltd.	29 877	718 914	633 156	
Ascrom Holding AG	45 365	1 236 215	853 536	
Catalent Inc.	65 660	3 501 822	2 796 180	
Cooper Cos Inc.	4 826	1 455 942	1 677 502	
Dechra Pharmaceuticals PLC	20 000	743 224	720 150	
DENTSPLY SIRONA Inc.	65 662	4 026 813	3 337 043	
Evolus Inc.	31 861	616 376	517 839	
Flexion Therapeutics Inc.	40 029	1 258 243	618 884	
Henry Schein Inc.	6 196	555 968	664 477	
Intra-Cellular Therapies Inc.	26 722	688 943	415 701	
Masimo Corp.	10 302	1 171 127	1 510 750	
Medy-Tox Inc.	934	742 965	660 730	
Nippon Shinyaku Co Ltd.	28 600	2 395 503	2 488 658	
Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	22 383	1 041 001	1 315 154	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Patterson Cos Inc.	24 841	814 004	667 023	
PerkinElmer Inc.	17 723	1 675 812	1 901 391	
Recordati SpA	69 564	3 162 581	3 289 866	
Repligen Corp.	19 652	960 477	1 415 582	
Syneos Health Inc.	36 514	2 129 870	1 962 421	
Teladoc Inc.	10 622	830 151	719 140	
Universal Health Services Inc.	5 735	849 134	913 001	
	<b>30 575 085</b>	<b>29 078 184</b>	<b>7,32</b>	

### Services financiers

AMERISAFE Inc.	21 140	1 580 552	1 636 815	
Anima Holding SpA	312 756	2 638 065	1 577 257	
Arthur J Gallagher & Co.	22 500	1 905 449	2 264 843	
Bursa Malaysia Bhd	384 450	838 061	869 104	
Centerstate Banks Inc.	38 038	1 315 058	1 093 079	
Cerved Information Solutions SpA	133 117	2 028 623	1 487 091	
Chemical Financial Corp.	23 409	1 636 554	1 170 498	
Commerce Bancshares Inc./MO	23 096	1 681 526	1 778 131	
Compass Diversified Holdings	62 517	1 348 702	1 063 055	
Credito Emiliano SpA	139 279	1 463 534	1 093 826	
Dah Sing Banking Group Ltd.	274 400	774 720	661 537	
doBank SpA	114 148	1 965 266	1 647 668	
First Horizon National Corp.	110 622	2 601 725	1 988 316	
First Interstate Bancsystem Inc.	34 034	1 796 382	1 699 446	
First Merchants Corp.	26 034	1 434 571	1 218 549	
First Midwest Bancorp Inc./IL	75 447	2 357 634	2 041 336	
Golub Capital BDC Inc.	81 900	1 937 238	1 844 559	
Intermediate Capital Group PLC	80 000	1 438 356	1 301 141	
National General Holdings Corp	51 542	1 456 765	1 704 292	
Nishi-Nippon Financial Holdings Inc.	136 200	2 081 724	1 624 294	
OceanFirst Financial Corp.	65 179	2 590 317	2 003 878	
Raymond James Financial Inc.	14 953	1 697 641	1 519 664	
Reinsurance Group of America Inc.	9 215	1 740 620	1 764 917	
Santander Consumer USA Holdings Inc.	64 595	1 412 573	1 551 861	
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc.	273 600	2 223 666	1 600 796	
Torchmark Corp.	17 876	1 938 084	1 819 657	
United Community Banks Inc./GA	56 636	2 192 963	1 660 009	
Van Lanschot Kempen NV	56 398	2 020 920	1 745 267	
Westamerica Bancorporation	21 706	1 621 601	1 650 696	
Western Alliance Bancorp	42 053	3 085 975	2 268 152	
Zions Bancorporation	32 068	2 039 168	1 784 354	
	<b>56 844 033</b>	<b>49 134 088</b>	<b>12,36</b>	

### Immobilier

CorePoint Lodging Inc.	45 105	831 597	754 656	
LondonMetric Property PLC	250 000	791 659	756 680	
Brixmor Property Group Inc.	92 902	1 862 361	1 863 953	
Daibiru Corp.	88 600	1 281 078	1 197 804	
Douglas Emmett Inc.	41 573	2 021 904	1 937 919	
Equity Lifestyle Properties Inc.	15 048	1 698 791	1 996 274	
Grand City Properties SA	64 938	1 917 105	1 921 333	
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	71 462	1 717 001	1 773 447	
Lamar Advertising Co.	26 105	2 261 314	2 466 564	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Mid-America Apartment Communities Inc.	14 700	1 825 382	1 921 398	
Mirvac Group	344 925	765 103	742 908	
Safestore Holdings Plc	110 000	905 471	969 159	
Terreno Realty Corp.	46 080	2 118 310	2 213 466	
UOL Group Ltd.	109 517	747 230	679 303	
	<b>20 744 306</b>	<b>21 194 864</b>	<b>5,33</b>	

### Services de communication

Cineplex Inc.	76 831	2 319 518	1 954 581	
Cineworld Group PLC	300 000	1 464 333	1 373 504	
Domain Holdings Australia Ltd.	300 251	972 841	643 801	
Hemisphere Media Group Inc.	11 720	181 986	194 328	
Kakaku.com Inc.	36 000	704 518	870 310	
MDC Partners Inc.	215 656	2 129 274	768 759	
TEGNA Inc.	185 526	2 879 530	2 754 371	
UBISOFT Entertainment	29 802	3 272 997	3 279 486	
XING AG	2 329	907 021	863 630	
Yelp Inc.	19 990	1 112 589	955 311	
	<b>15 944 607</b>	<b>13 658 081</b>	<b>3,44</b>	

### Technologies de l'information

Ai Holdings Corp.	87 500	2 690 178	2 115 336	
ASM Pacific Technology Ltd.	102 300	1 704 669	1 346 471	
Chroma Ate Inc.	224 000	1 481 985	1 174 510	
Ciena Corp.	66 365	2 037 125	3 073 654	
Computacenter PLC	52 500	933 142	918 713	
Computershare Ltd.	18 931	275 817	312 905	
CoreLogic Inc./United States	34 424	2 059 173	1 571 288	
CSG Systems International Inc.	30 995	1 742 653	1 344 921	
Datalogic SpA	31 317	1 231 273	997 481	
Digital Garage Inc.	41 800	1 479 669	1 302 444	
Disco Corp.	6 600	1 415 189	1 055 770	
Dolby Laboratories Inc.	33 788	2 855 221	2 853 777	
DuzionBlazon Co Ltd.	13 182	804 520	837 434	
Entegris Inc.	79 636	3 155 657	3 034 057	
Halma PLC	52 500	1 018 595	1 245 651	
LEENO Industrial Inc.	12 005	860 322	691 391	
Leidos Holdings Inc.	37 280	3 024 186	2 684 350	
Link Administration Holdings Ltd.	106 917	806 113	695 982	
Logitech International SA	22 412	1 054 273	960 111	
NEC Networks & System Integration Corp.	54 600	1 687 903	1 659 138	
OBIC Business Consultants Ltd.	20 600	746 392	1 107 830	
ON Semiconductor Corp.	98 532	2 767 781	2 221 838	
Perficient Inc.	41 541	1 370 446	1 262 962	
PTC Inc.	21 897	2 005 982	2 479 289	
Sabre Corp.	88 276	2 377 286	2 609 083	
Solutions 30 SE	76 625	1 146 809	1 067 161	
Stemmer Imaging AG	15 977	906 280	933 954	
Synopsys Inc.	14 430	1 589 871	1 660 247	
Teradata Corp.	34 063	1 817 840	1 784 636	
Versum Materials Inc.	42 836	1 897 694	1 621 774	
	<b>48 944 044</b>	<b>46 624 158</b>	<b>11,73</b>	

### Services publics

Alliant Energy Corp.	40 459	2 199 443	2 334 694	
IDACORP Inc.	18 382	2 073 944	2 336 382	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
NiSource Inc.	42 472	1 362 471	1 470 513	
Telecom Plus PLC	70 000	1 363 731	1 743 668	
	<b>6 999 589</b>	<b>7 885 257</b>	<b>7 885 257</b>	<b>1,98</b>
<b>Total des actions</b>	<b>425 418 065</b>	<b>375 520 308</b>	<b>375 520 308</b>	<b>94,49</b>
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETD DR	12 730	3 500 283	3 240 627	
SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF	40 675	3 843 243	3 479 349	
<b>Total des fonds communs de placement</b>		<b>7 343 526</b>	<b>6 719 976</b>	<b>1,69</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(413 409)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>432 348 182</b>	<b>382 240 284</b>	
Autres actifs, moins les passifs			<b>15 160 420</b>	<b>3,81</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>397 400 704</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder 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.

	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	221 898 900	55,84	102 770 619	54,39
Euro	56 918 866	14,32	26 022 458	13,77
Yen japonais	44 901 255	11,30	20 716 110	10,96
Livre sterling	25 231 355	6,35	11 549 907	6,11
Dollar de Hong Kong	8 949 267	2,25	4 426 536	2,34
Dollar australien	5 921 307	1,49	3 570 143	1,89
Nouveau dollar de Taiwan	4 295 168	1,08	-	-
Franc suisse	3 992 273	1,00	2 245 724	1,19
Couronne suédoise	3 751 025	0,94	3 546 499	1,88
Won coréen	3 221 220	0,81	-	-
Couronne norvégienne	1 916 006	0,48	449 587	0,24
Dollar de Singapour	1 295 334	0,33	1 120 556	0,59
Couronne danoise	1 136 386	0,29	792 768	0,42
Peso philippin	987 543	0,25	782 058	0,41
Dollar néo-zélandais	909 761	0,23	502 843	0,27
Ringgit de Malaisie	869 104	0,22	396 968	0,21
<b>Total</b>	<b>386 194 770</b>	<b>97,18</b>	<b>178 892 776</b>	<b>94,67</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 19 309 739 \$ (8 944 639 \$ 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 des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

## iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 31 décembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 776 015 \$ (8 890 677 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Actions</b>		
Énergie	2,0	2,4
Industrie	21,5	24,9
Consommation discrétionnaire	19,0	22,4
Consommation de base	3,6	-
Matériaux	6,3	6,9
Soins de santé	7,3	6,1
Services financiers	12,4	12,1
Immobilier	5,3	5,0
Services de communication	3,4	-
Technologies de l'information	11,7	12,7
Services publics	2,0	1,6
<b>Fonds négociés en Bourse</b>	1,7	-
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	3,8	5,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	375 520 308	-	-	375 520 308
Fonds négociés en Bourse	6 719 976	-	-	6 719 976
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	177 813 539	-	-	177 813 539

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 350 788 \$ (405 159 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à néant \$ (1 395 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	855	10 560
Série T8	962	10 560
Série F5	714	9 325
Série F8	732	9 325

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	794	11 804
Série T8	867	11 804
Série F5	-	-
Série F8	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	-	-	-
Série T5	29	-	807
Série T8	29	-	1 150
Série F	-	-	-
Série F5	10 016	-	661
Série F8	10 016	-	920
Série O	-	-	-

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	146	114 343	110
Série T5	29	-	798
Série T8	29	-	1 092
Série F	15	11 741	11
Série F5	-	-	-
Série F8	-	-	-
Série O	-	11 782	11

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Société ne détenait aucuns capitaux de lancement.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	-

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	218	-

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T5	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T8	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds valeur Sentry Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>79 972 093</b>	80 821 877
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>9 933 596</b>	15 715 677
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	89 468
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>111 798</b>	-
Intérêts courus	<b>10 331</b>	-
Dividendes à recevoir	<b>313 411</b>	204 301
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>35 922</b>	23 593
	<b>90 377 151</b>	96 854 916
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	<b>3 963</b>	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>325 420</b>	4 954
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 544</b>	3 545
Rachats à payer	<b>173 671</b>	29 231
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>340 334</b>	32 278
Frais de gestion à payer	<b>21 362</b>	21 715
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>868 294</b>	91 723
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>89 508 857</b>	96 763 193
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>36 084 284</b>	40 738 518
Série F	<b>3 990 066</b>	4 235 268
Série I	<b>43 801 526</b>	44 869 612
Série O	<b>5 632 981</b>	6 919 795
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>12,34</b>	13,74
Série F	<b>12,64</b>	14,12
Série I	<b>12,92</b>	14,44
Série O	<b>10,10</b>	11,29

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	<b>2 628 139</b>	1 805 523
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>286 914</b>	117 371
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 540 674</b>	6 466 166
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(282 954)</b>	353 710
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	<b>124 806</b>	112 681
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>(9 431 196)</b>	(1 272)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(409 934)</b>	80 848
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	<b>4 332</b>	(6 426)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>(5 539 219)</b>	8 928 601
Profit (perte) de change net(te)	<b>102 506</b>	(10 308)
Autres produits	<b>709</b>	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>(5 436 004)</b>	8 918 293
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>824 584</b>	835 632
Honoraires d'administration	<b>132 530</b>	128 190
Frais du comité d'examen indépendant	<b>939</b>	1 003
Retenues d'impôt	<b>60 397</b>	43 227
Coûts de transaction (note 3)	<b>148 127</b>	153 064
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1 166 577</b>	1 161 116
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(6 602 581)</b>	7 757 177
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>(6 602 581)</b>	7 757 177
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>(3 105 380)</b>	2 898 624
Série F	<b>(300 355)</b>	331 906
Série I	<b>(2 846 992)</b>	3 869 745
Série O	<b>(349 854)</b>	656 902
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>2 907 654</b>	2 676 519
Série F	<b>298 134</b>	258 165
Série I	<b>3 154 384</b>	2 793 007
Série O	<b>582 325</b>	579 759

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,07)	1,08
Série F	(1,01)	1,29
Série I	(0,90)	1,39
Série O	(0,60)	1,13

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	40 738 518 \$	33 802 550	4 235 268	3 027 004	44 869 612	48 982 953
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 105 380) \$	2 898 624	(300 355)	331 906	(2 846 992)	3 869 745
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	10 870 334 \$	12 072 249	1 854 510	1 693 970	8 768 197	14 911 723
Rachat de parts rachetables	(12 416 219) \$	(8 025 702)	(1 788 108)	(745 117)	(6 989 291)	(22 894 810)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	880 577 \$	2 632 812	142 151	218 503	2 124 774	3 782 277
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(665 308) \$	6 679 359	208 553	1 167 356	3 903 680	(4 200 810)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(640 439) \$	(2 626 193)	(70 292)	(265 638)	(784 556)	(3 146 465)
Du revenu de placement net	(243 055) \$	(15 773)	(83 025)	(25 203)	(1 338 128)	(630 796)
Remboursement de capital	(52) \$	(49)	(83)	(157)	(2 090)	(5 015)
	(883 546) \$	(2 642 015)	(153 400)	(290 998)	(2 124 774)	(3 782 276)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(4 654 234) \$	6 935 968	(245 202)	1 208 264	(1 068 086)	(4 113 341)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>36 084 284 \$</b>	<b>40 738 518</b>	<b>3 990 066</b>	<b>4 235 268</b>	<b>43 801 526</b>	<b>44 869 612</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 965 408	2 480 736	300 020	217 441	3 107 047	3 449 902
Parts émises	798 414	867 816	131 454	118 901	601 576	1 027 182
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	72 951	192 527	11 484	15 543	168 408	264 287
Parts rachetées	(911 723)	(575 671)	(127 407)	(51 865)	(486 160)	(1 634 324)
Solde à la fin de la période	<b>2 925 050</b>	<b>2 965 408</b>	<b>315 551</b>	<b>300 020</b>	<b>3 390 871</b>	<b>3 107 047</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 919 795 \$	6 885 280	<b>96 763 193</b>	<b>92 697 787</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(349 854) \$	656 902	<b>(6 602 581)</b>	<b>7 757 177</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 387 104 \$	2 680 617	22 880 145	31 358 559
Rachat de parts rachetables	(2 325 064) \$	(3 300 385)	(23 518 682)	(34 966 014)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	266 559 \$	552 806	3 414 061	7 186 398
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(671 401) \$	(66 962)	<b>2 775 524</b>	<b>3 578 943</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>				
Des gains en capital	(100 988) \$	(468 538)	(1 596 275)	(6 506 834)
Du revenu de placement net	(164 285) \$	(86 198)	(1 828 493)	(757 970)
Remboursement de capital	(286) \$	(689)	(2 511)	(5 910)
	(265 559) \$	(555 425)	<b>(3 427 279)</b>	<b>(7 270 714)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 286 814) \$	34 515	<b>(7 254 336)</b>	<b>4 065 406</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>5 632 981 \$</b>	<b>6 919 795</b>	<b>89 508 857</b>	<b>96 763 193</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
Solde au début de la période	612 910	620 087	<b>6 985 385</b>	<b>6 768 166</b>
Parts émises	122 152	235 106	1 653 596	2 249 005
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	27 003	49 336	279 846	521 693
Parts rachetées	(204 472)	(291 619)	(1 729 762)	(2 553 479)
Solde à la fin de la période	<b>557 593</b>	<b>612 910</b>	<b>7 189 065</b>	<b>6 985 385</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>(6 602 581)</b>	7 757 177
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(1 540 674)</b>	(6 466 166)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>9 431 196</b>	1 272
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>409 934</b>	(80 848)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	<b>(4 332)</b>	6 426
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(67 529 315)</b>	(70 314 905)
Produit de la vente de placements	<b>60 545 003</b>	75 353 315
Achats de placements à court terme	-	(2 299 264)
Produit de la vente de placements à court terme	-	2 299 264
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(119 441)</b>	(23 387)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(353)</b>	(48 840)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>148 126</b>	146 123
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 262 437)</b>	6 330 167
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	<b>(13 218)</b>	(84 316)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>22 867 816</b>	33 039 408
Rachat de parts rachetables	<b>(23 374 242)</b>	(35 018 843)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(519 644)</b>	(2 063 751)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(5 782 081)</b>	4 266 416
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>15 715 677</b>	11 449 261
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>9 933 596</b>	15 715 677
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 458 632</b>	1 738 909
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>276 583</b>	117 371
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations de sociétés</b>						
Cargojet Inc.	5,750 %	30 avr. 2024	1 100 000	1 100 000	1 100 825	
Hydro One Ltd.	4,000 %	30 sept. 2027	4 100 000	1 316 775	1 304 825	
				<b>2 416 775</b>	<b>2 405 650</b>	<b>2,69</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>2 416 775</b>	<b>2 405 650</b>	<b>2,69</b>
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
ARC Resources Ltd.			114 200	1 668 268	925 020	
Enerflex Ltd.			78 500	1 242 175	1 254 430	
Inter Pipeline Ltd.			46 000	956 800	889 640	
Keyera Corp.			100 300	3 764 968	2 588 743	
Kinder Morgan Canada Ltd.			85 700	1 404 618	1 365 201	
Parkland Fuel Corp.			33 717	962 007	1 191 559	
Pembina Pipeline Corp.			22 000	826 643	891 220	
ShawCor Ltd.			68 300	2 367 458	1 132 414	
				<b>13 192 937</b>	<b>10 238 227</b>	<b>11,44</b>
<b>Industrie</b>						
Aecon Group Inc.			62 900	977 006	1 107 669	
Bird Construction Inc.			177 100	1 435 071	1 082 081	
Héroux-Devtek inc.			87 800	1 301 539	1 135 254	
Morneau Shepell Inc.			39 350	787 070	985 324	
Groupe SNC-Lavalin Inc.			62 100	3 339 576	2 851 632	
Stanley Black & Decker Inc.			7 100	1 266 606	1 161 143	
Industries Toromont Ltée			17 000	1 017 686	922 420	
Westshore Terminals Investment Corp.			122 400	2 862 788	2 518 992	
				<b>12 987 342</b>	<b>11 764 515</b>	<b>13,14</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>						
Dollarama Inc.			23 700	777 437	769 539	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.			43 500	1 473 572	1 802 640	
Park Lawn Corp.			26 000	637 000	599 560	
				<b>2 888 009</b>	<b>3 171 739</b>	<b>3,54</b>
<b>Consommation de base</b>						
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B			37 797	2 302 616	2 566 794	
George Weston Ltée			27 400	2 790 406	2 467 370	
Metro Inc., catégorie A			28 500	1 181 610	1 349 190	
				<b>6 274 632</b>	<b>6 383 354</b>	<b>7,13</b>
<b>Soins de santé</b>						
CVS Health Corp.			53 300	5 356 553	4 769 679	
				<b>5 356 553</b>	<b>4 769 679</b>	<b>5,33</b>
<b>Immobilier</b>						
Automotive Properties Real Estate Investment Trust			186 400	1 793 815	1 672 008	
BSR Real Estate Investment Trust			106 900	1 352 172	1 165 115	
Information Services Corp.			54 900	1 005 740	839 970	
InterRent Real Estate Investment Trust			142 451	1 049 640	1 858 986	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust			125 400	1 397 959	1 998 876	
SmartCentres Real Estate Investment Trust			96 150	2 837 645	2 964 305	
StorageVault Canada Inc.			512 000	1 284 889	1 213 440	
WPT Industrial Real Estate Investment Trust			84 500	1 381 854	1 483 023	
				<b>12 103 714</b>	<b>13 195 723</b>	<b>14,75</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Services financiers</b>				
Banque Royale du Canada	24 200	2 332 740	2 261 248	
La Banque de Nouvelle-Écosse	52 200	3 997 856	3 552 210	
		<b>6 330 596</b>	<b>5 813 458</b>	<b>6,49</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Apple Inc.	1 200	260 242	258 530	
Applied Materials Inc.	48 300	2 902 015	2 159 802	
Evertz Technologies Ltd.	77 700	1 303 497	1 257 963	
Intel Corp.	23 300	1 497 365	1 493 463	
		<b>5 963 119</b>	<b>5 169 758</b>	<b>5,78</b>
<b>Matériaux</b>				
Canfor Pulp Products Inc.	76 200	900 683	1 235 202	
Interfor Corp.	106 400	2 284 476	1 534 288	
Mountain Province Diamonds Inc.	608 000	1 904 452	1 185 600	
		<b>5 089 611</b>	<b>3 955 090</b>	<b>4,42</b>
<b>Services de communication</b>				
BCE Inc.	74 976	4 183 928	4 043 456	
Comcast Corporation, catégorie A	77 000	3 492 798	3 580 931	
Live Nation Entertainment Inc.	8 300	408 535	558 305	
TELUS Corp.	60 100	2 781 134	2 719 524	
		<b>10 866 395</b>	<b>10 902 216</b>	<b>12,18</b>
<b>Services publics</b>				
Fortis Inc.	48 400	1 993 401	2 202 684	
		<b>1 993 401</b>	<b>2 202 684</b>	<b>2,46</b>
<b>Total des actions</b>		<b>83 046 309</b>	<b>77 566 443</b>	<b>86,66</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(84 632)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>85 378 452</b>	<b>79 972 093</b>	<b>89,35</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(325 420)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Options<sup>2</sup></b>			<b>(3 963)</b>	<b>-</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>9 866 147</b>	<b>11,01</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>89 508 857</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 févr. 2019	CAD	4 210 125	USD	(3 205 150)	(161 527)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 févr. 2019	CAD	4 207 753	USD	(3 205 150)	(163 893)
							<b>(325 420)</b>

### <sup>2</sup> Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
BCE Inc. @57,5 option d'achat	18 janv. 2019	(140)	(2 940)	(910)
			<b>(2 940)</b>	<b>(910)</b>
The Boeing Co. @290 option de vente	18 janv. 2019	(10)	(5 531)	(3 053)
			<b>(5 531)</b>	<b>(3 053)</b>
				<b>(3 963)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur Sentry Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 31 décembre 2018 et 2017 sont les suivantes :

Note	% de l'actif net	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
AAA/Aaa	-	0,09
Non noté	2,69	-
<b>Total</b>	<b>2,69</b>	<b>0,09</b>

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change. Cependant, le fonds détient aussi des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises et réduire l'exposition actuelle 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.

	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	8 800 746	9,83	8 530 449	8,82
<b>Total</b>	<b>8 800 746</b>	<b>9,83</b>	<b>8 530 449</b>	<b>8,82</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 440 037 \$ (426 522 \$ 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 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	-	-	2 405 650	2 405 650
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 de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 172 938 \$ (néant \$ 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.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions 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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 878 322 \$ (4 041 094 \$ 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 étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Obligations de sociétés	2,7	-
<b>Actions</b>		
Énergie	11,5	19,6
Industrie	13,1	10,5
Consommation discrétionnaire	3,5	15,6
Consommation de base	7,1	6,6
Soins de santé	5,3	-
Immobilier	14,8	11,7
Services financiers	6,5	4,8
Technologies de l'information	5,8	3,6
Matériaux	4,4	6,1
Services de télécommunications	-	2,3
Services de communication	12,2	-
Services publics	2,5	2,8
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,4)	-
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	11,0	16,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	77 566 443	-	-	77 566 443
Obligations	-	2 405 650	-	2 405 650
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	325 420	-	325 420
Options	3 963	-	-	3 963
	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	80 821 877	-	-	80 821 877
Contrats de change à terme	-	89 468	-	89 468
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	4 954	-	4 954

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

## Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

L'évaluation des contrats de change à terme se fonde principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 148 127 \$ (153 064 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 31 décembre 2018 s'élevait à 9 440 \$ (16 344 \$ pour la période close le 31 décembre 2017).

## Imposition du fonds

Le fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	566 306	7 315 197

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	538 208	7 772 364

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	469 108

  

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	618 175

## Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

## Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
<b>31 décembre 2018</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(325 420)	-	-	(325 420)
<b>Total</b>	<b>(325 420)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(325 420)</b>
<b>31 décembre 2017</b>				
Actifs dérivés – contrats à terme	89 468	(4 954)	-	84 514
<b>Total</b>	<b>89 468</b>	<b>(4 954)</b>	<b>-</b>	<b>84 514</b>
Passifs dérivés – contrats à terme	(4 954)	4 954	-	-
<b>Total</b>	<b>(4 954)</b>	<b>4 954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 <sup>er</sup> avr. 2014	1 <sup>er</sup> avr. 2014

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*



# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	2 910 291
Placements à court terme	-
Trésorerie	22 517
Marge	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-
Plus-value latente des swaps	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	25 939
Intérêts courus	-
Dividendes à recevoir	2 732
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Souscriptions à recevoir	233 371
	<b>3 194 850</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dette bancaire	-
Marge	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	4 990
Moins-value latente des swaps	-
Charges à payer	71
Rachats à payer	-
Distributions à payer	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	258 178
Frais de gestion à payer	268
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	263 507
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 931 343</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>	
Série A	431 994
Série T5	9 849
Série F	752 455
Série F5	9 870
Série I	1 727 175
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>	
Série A	9,72
Série T5	14,56
Série F	9,74
Série F5	14,57
Série I	9,74

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## État du résultat global

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>	
Revenu de dividendes	7 786
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 853
Distributions des fonds sous-jacents	13 858
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(91)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(1 665)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10 246)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(4 990)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>6 505</b>
Profit (perte) de change net(te)	(1 674)
Autres produits	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>4 831</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	669
Honoraires d'administration	151
Frais du comité d'examen indépendant	1
Retenues d'impôt	1 168
Coûts de transaction (note 3)	515
Total des charges d'exploitation	2 504
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(14)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 341</b>
<b>Charges financières</b>	
Charges d'intérêts	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>2 341</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	(3 420)
Série T5	(151)
Série F	(11 133)
Série F5	(130)
Série I	17 175
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	
Série A	13 704
Série T5	671
Série F	23 932
Série F5	671
Série I	38 229

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

## État du résultat global (suite)

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)	
Série A	(0,25)
Série T5	(0,23)
Série F	(0,47)
Série F5	(0,19)
Série I	0,45

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série A 2018	Série T5 2018	Série F 2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 420)	(151)	(11 133)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	435 414	10 000	763 588
Rachat de parts rachetables	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 562	145	4 446
Distributions capitalisées	-	-	-
	437 976	10 145	768 034
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Des gains en capital	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 562)	(145)	(4 446)
Remboursement de capital	-	-	-
	(2 562)	(145)	(4 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	431 994	9 849	752 455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>431 994</b>	<b>9 849</b>	<b>752 455</b>
Opérations sur parts rachetables			
Solde au début de la période	-	-	-
Parts émises	44 174	667	76 771
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	270	10	467
Parts rachetées	-	-	-
Solde à la fin de la période	<b>44 444</b>	<b>677</b>	<b>77 238</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série F5	Série I	Total
	2018	2018	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(130) \$	17 175	<b>2 341</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000 \$	1 710 000	2 929 002
Rachat de parts rachetables	- \$	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	156 \$	14 059	21 368
Distributions capitalisées	- \$	-	-
	<b>10 156 \$</b>	<b>1 724 059</b>	<b>2 950 370</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>			
Des gains en capital	- \$	-	-
Du revenu de placement net	(156) \$	(14 059)	(21 368)
Remboursement de capital	- \$	-	-
	<b>(156) \$</b>	<b>(14 059)</b>	<b>(21 368)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 870 \$	1 727 175	<b>2 931 343</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>9 870 \$</b>	<b>1 727 175</b>	<b>2 931 343</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>			
Solde au début de la période	-	-	-
Parts émises	666	175 775	298 053
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	11	1 476	2 234
Parts rachetées	-	-	-
Solde à la fin de la période	<b>677</b>	<b>177 251</b>	<b>300 287</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

## Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 341
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	91
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	10 246
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	4 990
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(13 858)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(3 006 096)
Produit de la vente de placements	331 050
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(2 732)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	268
Variation des autres créditeurs et charges à payer	586
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 673 114)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 695 631
Rachat de parts rachetables	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 695 631</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 517
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>22 517</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	5 739
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-
Intérêts versés	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2 158	138 260	138 970	
iShares Core S&P 500 ETF	1 457	500 398	500 698	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	1 144	162 436	166 388	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	396	59 853	61 020	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	1 394	55 208	55 404	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	1 040	47 386	47 712	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	9 095	330 880	328 313	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	1 584	57 608	57 699	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	1 173	39 121	39 556	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	621	62 312	63 222	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	376	27 397	26 915	
Vanguard REIT ETF	306	31 714	31 165	
Vanguard Small-Cap ETF	308	55 675	55 524	
		<b>1 568 248</b>	<b>1 572 586</b>	<b>53,65</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	52 668	538 591	525 070	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	54 732	564 059	564 419	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	25 556	250 059	248 216	
		<b>1 352 709</b>	<b>1 337 705</b>	<b>45,63</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(420)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>2 920 537</b>	<b>2 910 291</b>	<b>99,28</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(4 990)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>26 042</b>	<b>0,89</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>2 931 343</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
CIBC	A-1	20 mars 2019	CAD	36 358	USD	(27 329)	(895)
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	CAD	70 331	USD	(52 416)	(1 123)
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	CAD	277 553	USD	(205 782)	(2 972)
							<b>(4 990)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est 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.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne ou à l'externe, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

### iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Obligations de sociétés américaines		2,1
Actions américaines		32,1
Titres à revenu fixe américains		10,6
Obligations des marchés émergents		2,2
Actions des marchés émergents		4,7
Actions internationales		1,9
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions canadiennes		17,9
Titres à revenu fixe canadiens		19,3
Actions équilibrées tactiques		8,5
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>		(0,2)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>		0,9
<b>Total</b>		<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2018.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	1 572 586	-	-	1 572 586
Fonds communs de placement	1 337 705	-	-	1 337 705
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	4 990	-	4 990

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 13 juillet au 31 décembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 515 \$.

## Imposition du portefeuille

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du portefeuille. Le placement de la Société dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 008	9 800
Série T5	677	9 849
Série F	1 008	9 823
Série F5	677	9 870
Série I	177 251	1 727 167

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période au 31 décembre 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	78
Série T5	10 000	-	145
Série F	10 000	-	79
Série F5	10 000	-	156
Série I	1 710 000	-	14 059

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements à l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Au 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>2 832 820</b>
Placements à court terme	-
Trésorerie	<b>285 537</b>
Marge	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-
Plus-value latente des swaps	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>26 644</b>
Intérêts courus	-
Dividendes à recevoir	<b>639</b>
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Souscriptions à recevoir	-
	<b>3 145 640</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dettes bancaires	-
Marge	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>6 416</b>
Moins-value latente des swaps	-
Charges à payer	<b>41</b>
Rachats à payer	-
Distributions à payer	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>303 193</b>
Frais de gestion à payer	<b>94</b>
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>309 744</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 835 896</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>	
Série A	<b>202 826</b>
Série T5	<b>9 871</b>
Série F	<b>289 709</b>
Série F5	<b>9 887</b>
Série I	<b>2 323 603</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>	
Série A	<b>9,83</b>
Série T5	<b>14,62</b>
Série F	<b>9,85</b>
Série F5	<b>14,64</b>
Série I	<b>9,85</b>

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## État du résultat global

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>	
Revenu de dividendes	<b>4 107</b>
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>34</b>
Distributions des fonds sous-jacents	<b>10 200</b>
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>20</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(1 485)</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>7 911</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(6 416)</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>14 371</b>
Profit (perte) de change net(te)	<b>(1 773)</b>
Autres produits	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>12 598</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	<b>320</b>
Honoraires d'administration	<b>85</b>
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1</b>
Retenues d'impôt	<b>616</b>
Coûts de transaction (note 3)	<b>344</b>
Total des charges d'exploitation	<b>1 366</b>
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	<b>(6)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>11 238</b>
<b>Charges financières</b>	
Charges d'intérêts	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>11 238</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>(3 317)</b>
Série T5	<b>(129)</b>
Série F	<b>1 194</b>
Série F5	<b>(113)</b>
Série I	<b>13 603</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	
Série A	<b>11 027</b>
Série T5	<b>671</b>
Série F	<b>2 697</b>
Série F5	<b>671</b>
Série I	<b>47 873</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## État du résultat global (suite)

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)	
Série A	(0,30)
Série T5	(0,19)
Série F	0,44
Série F5	(0,17)
Série I	0,28

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série A 2018	Série T5 2018	Série F 2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 317) \$	(129)	1 194
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	206 143 \$	10 000	288 515
Rachat de parts rachetables	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	908 \$	126	41
Distributions capitalisées	-	-	-
	207 051 \$	10 126	288 556
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Des gains en capital	(107) \$	-	(5)
Du revenu de placement net	(801) \$	(116)	(36)
Remboursement de capital	-	(10)	-
	(908) \$	(126)	(41)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	202 826 \$	9 871	289 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>202 826 \$</b>	<b>9 871</b>	<b>289 709</b>
Opérations sur parts rachetables			
Solde au début de la période	-	-	-
Parts émises	20 545	667	29 421
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	94	8	4
Parts rachetées	-	-	-
Solde à la fin de la période	<b>20 639</b>	<b>675</b>	<b>29 425</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série F5	Série I	Total
	2018	2018	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(113) \$	13 603	<b>11 238</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>			
Produit de l'émission de parts rachetables	10 000 \$	2 310 000	2 824 658
Rachat de parts rachetables	- \$	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	126 \$	11 304	12 505
Distributions capitalisées	- \$	-	-
	<b>10 126 \$</b>	<b>2 321 304</b>	<b>2 837 163</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>			
Des gains en capital	- \$	(1 231)	(1 343)
Du revenu de placement net	(126) \$	(10 073)	(11 152)
Remboursement de capital	- \$	-	(10)
	<b>(126) \$</b>	<b>(11 304)</b>	<b>(12 505)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	9 887 \$	2 323 603	<b>2 835 896</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>9 887 \$</b>	<b>2 323 603</b>	<b>2 835 896</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>			
Solde au début de la période	-	-	-
Parts émises	667	234 743	286 043
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	8	1 164	1 278
Parts rachetées	-	-	-
Solde à la fin de la période	<b>675</b>	<b>235 907</b>	<b>287 321</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>11 238</b>
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(20)</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(7 911)</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>6 416</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(10 200)</b>
Variation de la marge	-
Achats de placements	<b>(2 572 905)</b>
Produit de la vente de placements	<b>34 421</b>
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(639)</b>
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>94</b>
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>385</b>
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 539 121)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>2 824 658</b>
Rachat de parts rachetables	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 824 658</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>285 537</b>
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>285 537</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 852</b>
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>34</b>
Intérêts versés	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 135	71 991	73 091	
iShares Core S&P 500 ETF	837	283 421	287 635	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	1 873	267 059	272 417	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	616	93 422	94 919	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	742	29 152	29 491	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	1 160	52 562	53 218	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	5 099	184 184	184 065	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	1 753	63 812	63 855	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	1 166	38 949	39 320	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	928	93 473	94 476	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	151	10 933	10 809	
Vanguard REIT ETF	120	12 327	12 222	
Vanguard Small-Cap ETF	149	26 623	26 861	
		<b>1 227 908</b>	<b>1 242 379</b>	<b>43,81</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	28 543	289 537	284 561	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	97 016	1 001 851	1 000 468	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	24 911	242 465	241 949	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	6 346	63 463	63 463	
		<b>1 597 316</b>	<b>1 590 441</b>	<b>56,08</b>
Coûts de transaction		<b>(315)</b>		
Total des placements		<b>2 824 909</b>	<b>2 832 820</b>	<b>99,89</b>
Contrats de change à terme <sup>1</sup>			<b>(6 416)</b>	<b>(0,23)</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>9 492</b>	<b>0,34</b>
Total de l'actif net			<b>2 835 896</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 mars 2019	CAD	18 126	USD	(13 624)	(446)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	CAD	57 009	USD	(42 488)	(910)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	CAD	472 337	USD	(350 197)	(5 060)
							<b>(6 416)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est 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 règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne ou à l'externe, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

##### iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

#### c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

#### d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018
<b>Fonds négociés en Bourse</b>	
Obligations de sociétés américaines	3,3
Actions américaines	18,4
Titres à revenu fixe américains	15,2
Obligations des marchés émergents	3,3
Actions des marchés émergents	2,6
Actions internationales	1,0
<b>Fonds communs de placement</b>	
Actions canadiennes	10,0
Titres à revenu fixe canadiens	35,4
Actions équilibrées tactiques	8,5
Marché monétaire canadien	2,2
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,2)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2018.

	31 décembre 2018			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	1 242 379	-	-	1 242 379
Fonds communs de placement	1 590 441	-	-	1 590 441
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	6 416	-	6 416

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 13 juillet au 31 décembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 344 \$.

## Imposition du portefeuille

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du portefeuille. Le placement de la Société dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 005	9 872
Série T5	675	9 871
Série F	1 004	9 887
Série F5	675	9 887
Série I	235 907	2 323 594

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période au 31 décembre 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	44
Série T5	10 000	-	126
Série F	10 000	-	41
Série F5	10 000	-	126
Série I	2 310 000	-	11 305

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements à l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*



# Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

## Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>3 208 840</b>
Placements à court terme	-
Trésorerie	<b>19 539</b>
Marge	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-
Plus-value latente des swaps	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>17 541</b>
Intérêts courus	-
Dividendes à recevoir	<b>1 052</b>
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Souscriptions à recevoir	-
	<b>3 246 972</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dettes bancaires	-
Marge	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-
Moins-value latente des swaps	-
Charges à payer	<b>66</b>
Rachats à payer	-
Distributions à payer	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>16 387</b>
Frais de gestion à payer	<b>208</b>
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>16 661</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 230 311</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>	
Série A	<b>159 138</b>
Série F	<b>804 724</b>
Série I	<b>2 266 449</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>	
Série A	<b>9,56</b>
Série F	<b>9,58</b>
Série I	<b>9,59</b>

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## État du résultat global

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>	
Revenu de dividendes	<b>12 162</b>
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>28</b>
Distributions des fonds sous-jacents	<b>25 423</b>
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 566</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>422</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>39 601</b>
Profit (perte) de change net(te)	<b>(2 226)</b>
Autres produits	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>37 375</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	<b>517</b>
Honoraires d'administration	<b>121</b>
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1</b>
Retenues d'impôt	<b>1 824</b>
Coûts de transaction (note 3)	<b>675</b>
Total des charges d'exploitation	<b>3 138</b>
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	<b>(8)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>34 245</b>
<b>Charges financières</b>	
Charges d'intérêts	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>34 245</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>(7 606)</b>
Série F	<b>5 402</b>
Série I	<b>36 449</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	
Série A	<b>10 617</b>
Série F	<b>18 518</b>
Série I	<b>49 544</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>(0,72)</b>
Série F	<b>0,29</b>
Série I	<b>0,74</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série A	Série F	Série I	Total
	2018	2018	2018	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(7 606) \$	5 402	36 449	<b>34 245</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	166 744 \$	799 322	2 230 000	3 196 066
Rachat de parts rachetables	- \$	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 593 \$	8 554	24 136	34 283
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	<b>168 337 \$</b>	<b>807 876</b>	<b>2 254 136</b>	<b>3 230 349</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>				
Des gains en capital	(314) \$	(1 596)	(4 493)	(6 403)
Du revenu de placement net	(1 279) \$	(6 958)	(19 643)	(27 880)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	<b>(1 593) \$</b>	<b>(8 554)</b>	<b>(24 136)</b>	<b>(34 283)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	159 138 \$	804 724	2 266 449	<b>3 230 311</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>159 138 \$</b>	<b>804 724</b>	<b>2 266 449</b>	<b>3 230 311</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-
Parts émises	16 466	83 086	233 695	333 247
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	172	924	2 604	3 700
Parts rachetées	-	-	-	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>16 638</b>	<b>84 010</b>	<b>236 299</b>	<b>336 947</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

## Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>34 245</b>
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(1 566)</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(422)</b>
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(25 423)</b>
Variation de la marge	-
Achats de placements	<b>(3 434 291)</b>
Produit de la vente de placements	<b>251 033</b>
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>(1 052)</b>
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>208</b>
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>741</b>
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(3 176 527)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>3 196 066</b>
Rachat de parts rachetables	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>3 196 066</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>19 539</b>
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>19 539</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>9 286</b>
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>28</b>
Intérêts versés	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3 446	218 376	221 914	
iShares Core S&P 500 ETF	2 765	936 793	950 192	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	2 636	103 438	104 767	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	19 214	695 000	693 590	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	837	60 917	59 914	
Vanguard REIT ETF	649	67 192	66 099	
Vanguard Small-Cap ETF	560	100 126	100 953	
		<b>2 181 842</b>	<b>2 197 429</b>	<b>68,03</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I	101 451	1 027 171	1 011 411	
		<b>1 027 171</b>	<b>1 011 411</b>	<b>31,31</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(595)</b>		
<b>Total des placements</b>	<b>3 208 418</b>	<b>3 208 840</b>	<b>99,34</b>	
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>21 471</b>	<b>0,66</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>3 230 311</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change au 31 décembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018	
Dollar américain	2 217 942	68,66
<b>Total</b>	<b>2 217 942</b>	<b>68,66</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 110 897 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

### iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Actions des marchés émergents		6,9
Actions internationales		3,2
Actions américaines		57,9
<b>Fonds communs de placement</b>		
Actions canadiennes		31,3
Autres actifs, moins les passifs		0,7
<b>Total</b>		<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2018.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	2 197 429	-	-	2 197 429
Fonds communs de placement	1 011 411	-	-	1 011 411

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 13 juillet au 31 décembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 675 \$.

## Imposition du portefeuille

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du portefeuille. Le placement de la Société dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 011	9 665
Série F	1 011	9 685
Série I	236 299	2 266 439

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période au 31 décembre 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	97
Série F	10 000	-	103
Série I	2 230 000	-	24 136

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements à l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>2 694 167</b>
Placements à court terme	-
Trésorerie	<b>13 376</b>
Marge	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-
Plus-value latente des swaps	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>17 186</b>
Intérêts courus	-
Dividendes à recevoir	<b>746</b>
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Souscriptions à recevoir	<b>4 750</b>
	<b>2 730 225</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dette bancaire	-
Marge	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>14 041</b>
Moins-value latente des swaps	-
Charges à payer	<b>69</b>
Rachats à payer	-
Distributions à payer	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>26 933</b>
Frais de gestion à payer	<b>181</b>
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>41 224</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 689 001</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>	
Série A	<b>332 332</b>
Série F	<b>623 111</b>
Série I	<b>1 733 558</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>	
Série A	<b>10,05</b>
Série F	<b>10,05</b>
Série I	<b>10,06</b>

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## État du résultat global

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>	
Revenu de dividendes	<b>2 838</b>
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>27</b>
Distributions des fonds sous-jacents	<b>4 251</b>
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>490</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(2 997)</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>17 665</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(14 041)</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>8 233</b>
Profit (perte) de change net(te)	<b>(1 028)</b>
Autres produits	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>7 205</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	<b>415</b>
Honoraires d'administration	<b>132</b>
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1</b>
Retenues d'impôt	<b>426</b>
Coûts de transaction (note 3)	<b>324</b>
Total des charges d'exploitation	<b>1 298</b>
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	<b>(15)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5 922</b>
<b>Charges financières</b>	
Charges d'intérêts	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>5 922</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>1 008</b>
Série F	<b>1 355</b>
Série I	<b>3 559</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	
Série A	<b>12 559</b>
Série F	<b>19 728</b>
Série I	<b>39 129</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>0,08</b>
Série F	<b>0,07</b>
Série I	<b>0,09</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série A	Série F	Série I	Total
	2018	2018	2018	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 008 \$	1 355	3 559	5 922
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	331 324 \$	621 766	1 729 999	2 683 089
Rachat de parts rachetables	- \$	(10)	-	(10)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	531 \$	1 057	3 188	4 776
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	331 855 \$	622 813	1 733 187	2 687 855
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>				
Des gains en capital	(42) \$	(76)	(226)	(344)
Du revenu de placement net	(489) \$	(981)	(2 962)	(4 432)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(531) \$	(1 057)	(3 188)	(4 776)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	332 332 \$	623 111	1 733 558	2 689 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>332 332 \$</b>	<b>623 111</b>	<b>1 733 558</b>	<b>2 689 001</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-
Parts émises	33 030	61 871	171 921	266 822
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	53	106	318	477
Parts rachetées	-	(1)	-	(1)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>33 083</b>	<b>61 976</b>	<b>172 239</b>	<b>267 298</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

## Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 922
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(490)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17 665)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	14 041
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 251)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(2 773 983)
Produit de la vente de placements	111 645
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(746)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	181
Variation des autres créditeurs et charges à payer	393
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 664 953)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 678 339
Rachat de parts rachetables	(10)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 678 329</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 376
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>13 376</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 666
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	27
Intérêts versés	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	2 830	401 595	411 608	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	855	129 226	131 747	
Schwab U.S. TIPS ETF	906	64 698	65 892	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	2 254	102 644	103 407	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	3 100	112 974	112 921	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	2 237	74 613	75 437	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	1 369	137 417	139 374	
		<b>1 023 167</b>	<b>1 040 386</b>	<b>38,69</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	134 775	1 389 196	1 389 858	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	9 772	95 401	94 910	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	16 901	169 013	169 013	
		<b>1 653 610</b>	<b>1 653 781</b>	<b>61,50</b>
Coûts de transaction		<b>(275)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>2 676 502</b>	<b>2 694 167</b>	<b>100,19</b>
Contrats de change à terme <sup>1</sup>			<b>(14 041)</b>	<b>(0,52)</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>8 875</b>	<b>0,33</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>2 689 001</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 mars 2019	CAD	28 705	USD	(21 491)	(591)
Banque de Montréal	A-1+	20 mars 2019	CAD	55 159	USD	(41 167)	(959)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 mars 2019	CAD	42 513	USD	(31 907)	(981)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	CAD	77 916	USD	(58 252)	(1 492)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20 mars 2019	CAD	64 569	USD	(48 534)	(1 589)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	CAD	138 222	USD	(103 014)	(2 205)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2019	CAD	580 994	USD	(430 757)	(6 224)
							<b>(14 041)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est 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 règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'interne ou à l'externe, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans une autre devise varie en fonction des fluctuations des taux de change.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

##### iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

#### c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

#### d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	
<b>Fonds négociés en Bourse</b>		
Obligations de sociétés américaines		4,9
Titres à revenu fixe américains		28,6
Obligations des marchés émergents		5,2
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe canadiens		51,7
Actions équilibrées tactiques		3,5
Marché monétaire canadien		6,3
Actifs (passifs) dérivés		(0,5)
Autres actifs, moins les passifs		0,3
<b>Total</b>		<b>100,0</b>

### Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2018.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	1 040 386	-	-	1 040 386
Fonds communs de placement	1 653 781	-	-	1 653 781
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	14 041	-	14 041

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 13 juillet au 31 décembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 324 \$.

## Imposition du portefeuille

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du portefeuille. Le placement de la Société dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 002	10 062
Série F	1 002	10 072
Série I	172 239	1 733 552

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période au 31 décembre 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	17
Série F	10 000	-	18
Série I	1 730 000	-	3 188

	31 décembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements à l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

## Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>	
<b>Actifs courants</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>2 588 470</b>
Placements à court terme	-
Trésorerie	<b>12 826</b>
Marge	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-
Plus-value latente des swaps	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>14 266</b>
Intérêts courus	-
Dividendes à recevoir	<b>840</b>
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Souscriptions à recevoir	-
	<b>2 616 402</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passifs courants</b>	
Dette bancaire	-
Marge	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>2 113</b>
Moins-value latente des swaps	-
Charges à payer	<b>32</b>
Rachats à payer	-
Distributions à payer	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>13 708</b>
Frais de gestion à payer	<b>63</b>
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>15 916</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 600 486</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>	
Série A	<b>132 681</b>
Série F	<b>9 626</b>
Série I	<b>2 458 179</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>	
Série A	<b>9,51</b>
Série F	<b>9,54</b>
Série I	<b>9,54</b>

## Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## État du résultat global

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>	
Revenu de dividendes	<b>7 606</b>
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>29</b>
Distributions des fonds sous-jacents	<b>16 561</b>
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>261</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	<b>(336)</b>
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>4 068</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>(2 113)</b>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>26 076</b>
Profit (perte) de change net(te)	<b>(2 454)</b>
Autres produits	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>23 622</b>
<b>Charges (note 6)</b>	
Frais de gestion	<b>197</b>
Honoraires d'administration	<b>56</b>
Frais du comité d'examen indépendant	<b>1</b>
Retenues d'impôt	<b>1 141</b>
Coûts de transaction (note 3)	<b>436</b>
Total des charges d'exploitation	<b>1 831</b>
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	<b>(2)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>21 793</b>
<b>Charges financières</b>	
Charges d'intérêts	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>21 793</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>(6 012)</b>
Série F	<b>(374)</b>
Série I	<b>28 179</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	
Série A	<b>6 161</b>
Série F	<b>1 001</b>
Série I	<b>53 044</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>	
Série A	<b>(0,98)</b>
Série F	<b>(0,37)</b>
Série I	<b>0,53</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	Série A	Série F	Série I	Total
	2018	2018	2018	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	- \$	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(6 012) \$	(374)	28 179	<b>21 793</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	138 693 \$	10 000	2 430 000	2 578 693
Rachat de parts rachetables	- \$	-	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 114 \$	87	24 086	25 287
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	<b>139 807 \$</b>	<b>10 087</b>	<b>2 454 086</b>	<b>2 603 980</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts rachetables</b>				
Des gains en capital	(142) \$	(12)	(2 972)	(3 126)
Du revenu de placement net	(972) \$	(75)	(21 114)	(22 161)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	<b>(1 114) \$</b>	<b>(87)</b>	<b>(24 086)</b>	<b>(25 287)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	132 681 \$	9 626	2 458 179	<b>2 600 486</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>132 681 \$</b>	<b>9 626</b>	<b>2 458 179</b>	<b>2 600 486</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-
Parts émises	13 826	1 000	255 014	269 840
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	121	9	2 596	2 726
Parts rachetées	-	-	-	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>13 947</b>	<b>1 009</b>	<b>257 610</b>	<b>272 566</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

## Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 19 octobre au 31 décembre 2018

	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	21 793
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(261)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 068)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	2 113
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(16 561)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(2 582 646)
Produit de la vente de placements	14 072
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(840)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	63
Variation des autres créditeurs et charges à payer	468
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(2 565 867)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 578 693
Rachat de parts rachetables	-
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>2 578 693</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 826
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	-
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>12 826</b>
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	5 625
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	29
Intérêts versés	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2 316	146 606	149 145	
iShares Core S&P 500 ETF	1 709	577 994	587 297	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	464	66 119	67 486	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	184	27 907	28 353	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	1 630	63 833	64 784	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	336	15 192	15 415	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	11 508	415 854	415 418	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	771	28 062	28 084	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	766	25 550	25 831	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	277	27 883	28 201	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	513	37 424	36 721	
Vanguard REIT ETF	399	41 242	40 637	
Vanguard Small-Cap ETF	362	64 568	65 259	
		<b>1 538 234</b>	<b>1 552 631</b>	<b>59,71</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	63 705	645 338	635 104	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	17 460	180 310	180 058	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	22 721	220 942	220 677	
		<b>1 046 590</b>	<b>1 035 839</b>	<b>39,83</b>
<b>Coûts de transaction</b>		<b>(422)</b>		
<b>Total des placements</b>		<b>2 584 402</b>	<b>2 588 470</b>	<b>99,54</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>			<b>(2 113)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>14 129</b>	<b>0,54</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>2 600 486</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	CAD	11 762	USD	(8 766)	(188)
T.D. Bank Corp.	A-1+	20 mars 2019	CAD	179 751	USD	(133 270)	(1 925)
							<b>(2 113)</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Au 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est 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.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change au 31 décembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2018	
Dollar américain	1 366 101	52,53
<b>Total</b>	<b>1 366 101</b>	<b>52,53</b>

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 de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 68 305 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

### iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne et à l'externe.

## c) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)
31 décembre 2018	
<b>Fonds négociés en Bourse</b>	
Obligations des marchés émergents	1,1
Actions des marchés émergents	5,7
Actions internationales	2,5
Obligations de sociétés américaines	1,1
Actions américaines	44,0
Titres à revenu fixe américains	5,3
<b>Fonds communs de placement</b>	
Actions canadiennes	24,4
Titres à revenu fixe canadiens	6,9
Actions équilibrées tactiques	8,5
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2018.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	1 552 631	-	-	1 552 631
Fonds communs de placement	1 035 839	-	-	1 035 839
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	2 113	-	2 113

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 13 juillet au 31 décembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 décembre 2018 étaient de 436 \$.

## Imposition du portefeuille

Le portefeuille est actuellement assujéti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

## Opérations entre parties liées

### Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du portefeuille. Le placement de la Société dans le portefeuille est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 010	9 607
Série F	1 009	9 626
Série I	257 610	2 458 191

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le portefeuille par la Société du début de la période au 31 décembre 2018. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même portefeuille :

	31 décembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	10 000	-	91
Série F	10 000	-	86
Série I	2 430 000	-	24 086

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements à l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	<b>5 103 720</b>	4 226 342
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>96 759</b>	108 575
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	<b>161</b>	22
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>572</b>	380
	<b>5 201 212</b>	4 335 319
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>236</b>	182
Rachats à payer	<b>600</b>	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	<b>294</b>	110 699
Frais de gestion à payer	<b>912</b>	708
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>2 042</b>	111 589
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 199 170</b>	4 223 730
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>2 365 788</b>	2 250 236
Série F	<b>185 808</b>	79 364
Série I	<b>2 069 314</b>	1 277 986
Série O	<b>578 260</b>	616 144
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	<b>8,70</b>	8,62
Série F	<b>9,53</b>	9,60
Série I	<b>8,94</b>	9,00
Série O	<b>8,91</b>	8,93

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Rick Headrick  
Président

(signé) Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	<b>130</b>	146
Distributions des fonds sous-jacents	<b>276 401</b>	140 968
<b>Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(24 678)</b>	56 158
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>24 719</b>	(34 645)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits (pertes) net(te)s sur placements</b>	<b>276 572</b>	162 627
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (de la perte)</b>	<b>276 572</b>	162 627
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>31 284</b>	31 175
Honoraires d'administration	<b>7 720</b>	7 331
Frais du comité d'examen indépendant	<b>55</b>	62
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>39 059</b>	38 568
Frais de gestion visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>237 513</b>	124 059
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>237 513</b>	124 059
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>103 613</b>	9 131
Série F	<b>6 576</b>	103 701
Série I	<b>92 570</b>	6 289
Série O	<b>34 754</b>	4 938
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>257 885</b>	230 859
Série F	<b>13 996</b>	46 107
Série I	<b>208 192</b>	104 165
Série O	<b>66 585</b>	59 437

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,40	0,04
Série F	0,47	2,25
Série I	0,44	0,06
Série O	0,52	0,08

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série A		Série F		Série I	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 250 236 \$	1 921 051	79 364	2 250 979	1 277 986	773 049
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	103 613 \$	9 131	6 576	103 701	92 570	6 289
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 031 607 \$	857 623	121 162	126 554	932 617	588 682
Rachat de parts rachetables	(1 019 668) \$	(537 584)	(21 294)	(2 388 968)	(233 859)	(90 034)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	82 465 \$	70 422	9 633	1 665	133 297	40 480
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	94 404 \$	390 461	109 501	(2 260 749)	832 055	539 128
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	(1 470) \$	(15 871)	(120)	(560)	(1 338)	(9 013)
Du revenu de placement net	(80 995) \$	(54 248)	(9 513)	(13 933)	(131 959)	(31 301)
Remboursement de capital	- \$	(288)	-	(74)	-	(166)
	(82 465) \$	(70 407)	(9 633)	(14 567)	(133 297)	(40 480)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	115 552 \$	329 185	106 444	(2 171 615)	791 328	504 937
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>2 365 788 \$</b>	<b>2 250 236</b>	<b>185 808</b>	<b>79 364</b>	<b>2 069 314</b>	<b>1 277 986</b>
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	260 906	217 176	8 264	229 918	141 980	84 510
Parts émises	118 880	95 235	12 452	12 886	100 593	62 795
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 558	7 855	1 014	168	14 930	4 345
Parts rachetées	(117 520)	(59 360)	(2 229)	(234 708)	(26 008)	(9 670)
Solde à la fin de la période	<b>271 824</b>	<b>260 906</b>	<b>19 501</b>	<b>8 264</b>	<b>231 495</b>	<b>141 980</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les périodes closes les 31 décembre

	Série O		Total	
	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	616 144 \$	464 355	<b>4 223 730</b>	<b>5 409 434</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 754 \$	4 938	<b>237 513</b>	<b>124 059</b>
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	115 101 \$	294 952	2 200 487	1 867 811
Rachat de parts rachetables	(187 739) \$	(148 100)	(1 462 560)	(3 164 686)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	35 260 \$	17 395	260 655	129 962
Distributions capitalisées	(37 378) \$	164 247	<b>998 582</b>	<b>(1 166 913)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(374) \$	(3 573)	(3 302)	(29 017)
Du revenu de placement net	(34 886) \$	(13 750)	(257 353)	(113 232)
Remboursement de capital	- \$	(73)	-	(601)
	(35 260) \$	(17 396)	<b>(260 655)</b>	<b>(142 850)</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(37 884) \$	151 789	<b>975 440</b>	<b>(1 185 704)</b>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>578 260 \$</b>	<b>616 144</b>	<b>5 199 170</b>	<b>4 223 730</b>
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	69 018	51 449	<b>480 168</b>	<b>583 053</b>
Parts émises	12 818	31 882	244 743	202 798
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 963	1 886	29 465	14 254
Parts rachetées	(20 922)	(16 199)	(166 679)	(319 937)
Solde à la fin de la période	<b>64 877</b>	<b>69 018</b>	<b>587 697</b>	<b>480 168</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes closes les 31 décembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>237 513</b>	124 059
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	<b>24 678</b>	(56 158)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(24 719)</b>	34 645
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(276 401)</b>	(140 968)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(1 838 461)</b>	(1 686 005)
Produit de la vente de placements	<b>1 126 981</b>	3 149 941
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>204</b>	(2 591)
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>54</b>	(590)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(750 151)</b>	1 422 333
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(12 888)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>2 200 295</b>	1 867 529
Rachat de parts rachetables	<b>(1 461 960)</b>	(3 165 475)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	<b>738 335</b>	(1 310 834)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(11 816)</b>	111 499
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>108 575</b>	(2 924)
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>96 759</b>	108 575
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>130</b>	146
Intérêts versés	-	-

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
<b>Fonds communs de placement</b>				
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	413 474	5 225 019	5 103 720	
		<b>5 225 019</b>	<b>5 103 720</b>	<b>98,16</b>
<b>Total des placements</b>		<b>5 225 019</b>	<b>5 103 720</b>	<b>98,16</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>95 450</b>	<b>1,84</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>5 199 170</b>	<b>100,00</b>

## Notes des états financiers propres au fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 31 décembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents gérés à l'externe, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

### iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'externe.

## c) Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2018 et 2017, la majorité des placements du fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Obligations</b>		
Inde	9,8	10,1
Corée du Sud	9,6	10,0
Brésil	9,6	9,4
Indonésie	9,0	9,8
Colombie	4,8	5,1
Argentine	3,2	5,4
Mexique	2,8	5,5
Philippines	2,0	3,0
Ghana	1,7	2,0
Ukraine	0,4	0,6
États-Unis	0,3	2,7
Supranational	0,1	0,1
Pérou	-	0,3
Afrique du Sud	-	1,9
Serbie	-	1,7
<b>Placements à court terme</b>	<b>17,8</b>	<b>7,3</b>
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	<b>-</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>28,9</b>	<b>25,5</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 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	5 103 720	-	-	5 103 720

  

	31 décembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	4 226 342	-	-	4 226 342

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018 et du 1<sup>er</sup> 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	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	15 662	136 311
Série F	1 139	10 851
Série I	1 237	11 061
Série O	1 202	10 713

  

	31 décembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	15 060	129 886
Série F	1 071	10 282
Série I	1 156	10 404
Série O	1 137	10 152

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Société du début de la période aux 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	324	-	4 836
Série F	26	-	621
Série I	-	-	728
Série O	-	59	634

  

31 décembre 2017			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série A	339	-	4 375
Série F	27	-	337
Série I	-	-	415
Série O	-	59	334

## Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 31 décembre 2018 et 2017, la Sun Life détenait les positions suivantes dans le fonds :

31 décembre 2018		
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	43 308	387 127

  

31 décembre 2017		
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	40 456	364 152

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le fonds par la Sun Life pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même fonds :

31 décembre 2018			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	26 561

  

31 décembre 2017			
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	14 509

## Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Aux 31 décembre 2018 et 2017, le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents.

## Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

---

## 1. Création des fonds

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire » ou la « Société ») est le fiduciaire et le gestionnaire des fonds. Le siège social de la Société est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), Canada, M5J 0B6.

À l'exception du Fonds Repère 2020 Sun Life, du Fonds Repère 2025 Sun Life, du Fonds Repère 2030 Sun Life et du Fonds Repère 2035 Sun Life (les « Fonds Repère »), tous les fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 13 juillet 2018 et qui peut être modifiée de temps à autre.

Les Fonds Repère sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 28 août 2014, et modifiée et mise à jour de nouveau le 1<sup>er</sup> janvier 2015.

Les services d'évaluation, de comptabilité et de garde des fonds sont fournis par la Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le service de tenue des registres des porteurs de parts est fourni par International Financial Data Services (Canada) Limited.

Chaque fonds peut avoir un nombre illimité de séries de parts rachetables et peut émettre un nombre illimité de parts rachetables de chaque série. Chaque série distincte 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 de parts 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 22 mars 2019 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la Société qui sera déposée 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 minimale sur les états financiers.

### Transition vers l'IFRS 9

Le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

- 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.
- 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 de parts rachetables.

### Instruments financiers

#### a) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les titres de créance et les titres de participation, les fonds de placement à capital variable et les dérivés, ainsi que la trésorerie et les autres débiteurs et créditeurs. Les fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9.

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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des fonds et a déterminé que les portefeuilles d'actifs financiers et de passifs financiers des fonds sont gérés et que leur rendement est évalué à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des fonds. Par conséquent, les actifs financiers sont classés et évalués comme étant à la JVRN.

Tous les fonds ont l'obligation contractuelle de distribuer la trésorerie aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant de rachat.

## b) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le 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 de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par part de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût du placement de portefeuille par le nombre de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés à la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir du coût moyen, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

Les fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence d'un marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux fonds.

La juste valeur de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, est établie de la manière suivante :

- i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au dernier cours (lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour) à des Bourses reconnues ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur qui est la plus représentative de la juste valeur dans l'écart acheteur-vendeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- ii) Les titres non négociés sur un marché actif sont évalués en utilisant des techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués au cours acheteur moyen déterminé d'après les cours communiqués par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- v) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par part la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.



# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

- vi) Les fonds peuvent acheter et vendre des contrats de change à terme, qui sont des ententes intervenues entre deux parties pour l'achat et la vente de devises à une date ultérieure à un prix établi. Ces contrats sont généralement utilisés pour fixer la valeur en dollars canadiens des devises que le fonds achète ou vend. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en utilisant les taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la valeur de marché quotidiennement et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.
- vii) Les fonds peuvent acheter et vendre des options, qui sont comptabilisées à la date de transaction, et tous les profits ou pertes réalisés sont comptabilisés en utilisant le coût moyen des placements. Les profits réalisés nets ou les pertes réalisées nettes sur les placements et les options englobent les profits réalisés nets ou les pertes réalisées nettes provenant des variations des taux de change. Les primes sur options versées ou reçues par les fonds sont, aussi longtemps que les options sont en cours, reflétées dans les états de la situation financière à titre d'actif ou de passif, respectivement, et sont évaluées à un montant égal à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de liquider la position.
- viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme une plus-value (moins-value) latente sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés. Le solde des dépôts de garantie auprès des courtiers relatif à des contrats à terme standardisés est présenté comme une marge dans les états de la situation financière.
- ix) Pour tous les autres actifs et passifs financiers, la valeur comptable s'approche de la juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme, 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 des actifs et passifs.

## d) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie comprend les liquidités en caisse et les placements à court terme comprennent les instruments d'emprunt échéant à moins de un an.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur ou au coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

## e) 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.

## 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 parts rachetables et date d'évaluation

Des parts rachetables sont émises et rachetées de manière continue à leur valeur liquidative qui est déterminée, pour chaque série de parts rachetables de chaque fonds, sauf pour le Fonds du marché monétaire Sun Life, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. Le Fonds du marché monétaire Sun Life est évalué chaque jour où les banques à charte canadiennes sont ouvertes, sauf le samedi et le dimanche.

L'évaluation des parts rachetables par série est déterminée en divisant la valeur de marché totale de l'actif net de la série en question du fonds par le nombre total de parts rachetables en circulation de cette série à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

---

## 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.

Les profits ou pertes de change sont inclus au poste « Profit (perte) de change net(te) » dans les états du résultat global.

## l) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

## 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 de parts proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur de parts datées de ce jour-là, relatives à chaque série à la date à laquelle la répartition a lieu. Les frais de gestion et les charges d'exploitation fixes sont imputés directement aux fonds. Des renseignements additionnels sur le calcul sont présentés à la note 6.

## 4. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les fonds aux fins de la préparation des états financiers.

### a) Jugements

#### Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Le gestionnaire a déterminé que chaque fonds répond aux caractéristiques d'une entité d'investissement telle que définie par l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

---

## b) Estimations et hypothèses

### Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des cours) ou des indications de cours fournies par les teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, les fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les titres de participation d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la section « Présentation de la juste valeur » dans les notes des états financiers propres au fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des fonds.

## 5. Parts rachetables du fonds

Les séries de parts rachetables offertes par chaque fonds sont présentées dans les notes des états financiers propres au fonds. Les parts rachetables en circulation représentent le capital des fonds, elles n'ont aucune valeur nominale et la valeur de chaque part rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des parts rachetables est effectué conformément aux règlements sur les valeurs mobilières en vigueur au moment de l'émission. Les distributions faites par les fonds et réinvesties par les porteurs de parts dans des parts rachetables additionnelles constituent également le capital émis des fonds.

Les parts rachetables sont rachetées à la valeur liquidative par part du fonds. Le droit de faire racheter des parts rachetables d'un fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs ou d'options ou sur un marché à terme au Canada ou à l'étranger sur lequel sont négociés des titres ou des dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente de l'actif total d'un fonds, à l'exclusion du passif du fonds, et lorsque ces titres ou ces dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse ou sur un autre marché qui représente une solution de rechange raisonnablement pratique pour le fonds.

Le gestionnaire est responsable de la gestion du capital des fonds. Le capital reçu par un fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement du fonds, ce qui inclut, pour tous les fonds, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande des porteurs de parts.

Les variations du capital des fonds au cours de la période sont reflétées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les parts rachetables des fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière étant donné que les fonds ont l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier et de distribuer leur revenu afin de réduire les impôts au minimum, si bien qu'ils ne peuvent éviter les distributions en trésorerie et ont une option de rachat en cours.

## 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.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

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

	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	-
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	1,50 %	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	0,50 %	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds américain Dynamique Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	2,15 %	-	-	-	-	1,40 %	1,15 %	-	-	-	-	0,85 %
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	-	0,95 %	-	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'infrastructures Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	1,05 %	-	-	-	0,65 %	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	1,80 %	-	-	-	1,25 %	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	1,70 %	-	-	-	1,25 %	-	0,70 %	-	-	-	-	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	-	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

## Frais de gestion annuels maximums

	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds croissance international MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	1,25 %	-	1,25 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	1,85 %	-	-	-	1,25 %	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds valeur américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds Repère 2020 Sun Life	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2025 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life*	1,00 %	-	-	-	0,55 %	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	1,05 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life	2,25 %	-	-	-	-	-	1,25 %	-	-	-	-	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	1,35 %	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds valeur Sentry Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	1,20 %	-	1,20 %	-	-	-	0,45 %	-	-	0,45 %	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,95 %	-	-	-	-	-	0,45 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	1,25 %	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

\* Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Le taux maximal des frais de gestion à la charge de chaque Fonds Repère diminue au fil du temps en fonction du nombre d'années restant à courir avant la date d'échéance prévue du Fonds Repère. Cette réduction des frais de gestion s'explique par le fait que la partie du portefeuille de chaque Fonds Repère investie dans le fonds sous-jacent diminuera au fil du temps.

Pour les parts de série I et de série IH, les porteurs de parts négocient et versent les frais de gestion directement. Ces frais ne dépasseront pas les frais de gestion de la série A du fonds.

Pour les parts de série O et de série OH, les porteurs de parts versent les frais de gestion directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

	Parts des séries O et OH		Parts des séries O et OH
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	0,50 %	Fonds valeur international MFS Sun Life	1,00 %
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,50 %	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	0,75 %
Fonds américain Dynamique Sun Life	1,00 %	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,85 %
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	0,85 %	Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,85 %
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,75 %	Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,85 %
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,85 %	Fonds Repère 2020 Sun Life	-
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	1,15 %	Fonds Repère 2025 Sun Life	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,85 %	Fonds Repère 2030 Sun Life	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,80 %	Fonds Repère 2035 Sun Life	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,75 %	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,80 %	Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,75 %
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,90 %	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,55 %
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,75 %	Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life	1,25 %
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,75 %	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,85 %
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-
Fonds d'infrastructures Sun Life	1,00 %	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	1,00 %
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,90 %	Fonds valeur Sentry Sun Life	0,80 %
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,55 %	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	-
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,80 %	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,70 %	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,85 %	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,80 %	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	1,00 %	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	0,75 %
Fonds croissance international MFS Sun Life	0,85 %		

\* 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.

Les parts de série O et de série OH sont offertes aux porteurs de parts par l'intermédiaire du programme Gestion privée et doivent être acquises au moyen d'un compte Gestion privée. Chaque porteur de parts qui achète des parts de série O et de série OH est admissible à des réductions des frais de gestion, le cas échéant, selon la valeur des parts de série O et de série OH détenues dans son compte Gestion privée. Les frais de gestion de la série O et de la série OH sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat de parts de série O et de série OH détenues dans le compte du porteur de parts.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

Le gestionnaire assume certains frais d'exploitation des fonds 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.

Voici les honoraires d'administration annuels à taux fixe, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant :

Honoraires d'administration annuels maximums				
	Toutes les séries (autres que la série F, la série FH, la série F5, la série F8, la série O, la série OH et la série I)	Série F, série FH, série F5, série F8, série O et série OH	Série D	Parts des séries I et IH
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	0,10 %	0,05 %	-	0,05 %
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,10 %	0,05 %	-	0,05 %
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-
Fonds américain Dynamique Sun Life	0,20 %	0,20 %	-	0,05 %
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,15 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	0,25 %	0,20 %	-	0,05 %
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	0,05 %
Fonds d'infrastructures Sun Life	0,20 %	0,20 %	-	0,05 %
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,15 %	0,10 %	-	0,03 %
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds croissance international MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds valeur international MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %



# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

## Honoraires d'administration annuels maximums

	Toutes les séries (autres que la série F, la série FH, la série F5, la série F8, la série O, la série OH et la série I)	Série F, série FH, série F5, série F8, série O et série OH	Série D	Parts des séries I et IH
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds Repère 2020 Sun Life	0,10 %	0,10 %	-	-
Fonds Repère 2025 Sun Life	0,10 %	0,10 %	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	0,20 %	0,20 %	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	0,20 %	0,20 %	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,05 %	0,05 %	0,01 %	0,01 %
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,15 %	0,10 %	-	0,03 %
Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-	-	-	0,05 %
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds valeur Sentry Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,03 %
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	0,20 %	-	-	0,05 %

\* 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 des fonds et attribution aux porteurs de parts

Les fonds, sauf le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, fiducies d'investissement à capital variable, sont admissibles comme fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Aux termes de la déclaration de fiducie, les fonds versent ou font verser aux porteurs de parts, au cours de l'année civile, la totalité du revenu net et une partie des gains en capital nets qui fera en sorte que les fonds ne paieront pas d'impôt en vertu des dispositions actuelles de la Loi. En conséquence, en vertu des lois fiscales en vigueur, le revenu net et les gains en capital nets sont imposables entre les mains des porteurs de parts des fonds. Aucune provision pour impôt canadien sur le revenu n'a donc été établie dans les présents états financiers. L'année d'imposition de tous les fonds se termine le 15 décembre, à l'exception du Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, du Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, du Fonds Complément tactique Granite Sun Life, du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et du Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les renseignements concernant les pertes autres qu'en capital et les pertes en capital nettes par fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au fonds, le cas échéant.

Les fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées comme une charge distincte dans les états du résultat global.

# Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 31 décembre 2018 et 2017

---

## 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.

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements des fonds en fiducie pour le compte des porteurs de parts. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le montant, y compris toutes les taxes applicables, des frais de gestion que le gestionnaire reçoit de chaque fonds est présenté au poste Frais de gestion des états du résultat global.

Les frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour le compte de chaque fonds sont considérés comme des frais d'administration. En vertu des documents de fiducie des fonds, il incombe à chaque fonds de payer ses frais d'administration et d'exploitation. Le gestionnaire recouvre ces frais auprès de chaque fonds à même les honoraires d'administration à taux fixe, et les montants de ces charges sont présentés au poste « Honoraires d'administration » des états du résultat global du fonds.

À titre de gestionnaire de portefeuille, la Société est responsable de la gestion des portefeuilles de placements des fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. La Société a retenu les services de MFS Gestion de placements Canada limitée (« MFS Canada »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, du Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, du Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life, du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions américaines MFS Sun Life et du Fonds du marché monétaire Sun Life. La Société a retenu les services de MFS Institutional Advisors Inc. (« MFS »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds croissance mondial MFS Sun Life, du Fonds mondial de rendement global MFS SunLife, du Fonds valeur mondial MFS Sun Life, du Fonds croissance international MFS Sun Life, du Fonds valeur international MFS Sun Life, du Fonds croissance américain MFS Sun Life et du Fonds valeur américain MFS Sun Life. De plus, MFS agit à titre de sous-conseiller de MFS Canada à l'égard de certains fonds dont le sous-conseiller principal est MFS Canada. La Société a retenu les services de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller des Fonds Repère et du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life. La Société a retenu les services de Ryan Labs Asset Management Inc. (« Ryan Labs »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life. Ces relations sont décrites plus en détail dans le prospectus simplifié et la notice annuelle des fonds.

La Société et Ryan Labs sont des filiales entièrement détenues indirectement par la Financière Sun Life inc. La Sun Life est une filiale entièrement détenue directement par la Financière Sun Life inc. qui détient aussi une participation majoritaire indirecte dans MFS et dans MFS Canada.

## 9. Gestion des risques financiers

Chaque fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de liquidité et le risque de concentration.

La valeur des placements au sein du portefeuille d'un fonds peut varier quotidiennement par suite de faits nouveaux touchant les sociétés, de fluctuations des taux d'intérêt et du niveau d'inflation, et d'autres événements politiques ou économiques. Le niveau de risque est fonction des objectifs de placement du fonds et du type de titres dans lesquels il investit.

Ces risques et les méthodes de gestion s'y rapportant utilisées par les fonds sont décrits ci-dessous et pour chaque fonds précisément à la section « Gestion des risques financiers » des notes des états financiers propres au fonds. Les autres risques pouvant être associés à des placements dans les fonds sont décrits dans le prospectus simplifié des fonds.

### a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec un fonds. Le risque de crédit auquel sont exposés les fonds 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 de parts rachetables. Les parts des fonds sont rachetées à la valeur liquidative par part courante, à la demande du porteur de parts. Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un fonds ne puissent pas être facilement convertis en espèces lorsque nécessaire. Le risque de liquidité est géré en investissant la majeure partie de l'actif des fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement liquidés. En outre, les fonds cherchent à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité. Chaque fonds peut, de temps à autre, détenir des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être illiquides. Tous les passifs ont une échéance de trois mois ou moins, à l'exception de certains passifs dérivés qui ont une échéance de douze mois ou moins.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les fonds limitent leur exposition au risque de concentration en diversifiant leurs placements et en acquérant une compréhension approfondie de chaque placement faisant partie du portefeuille.

## e) Évaluation de la juste valeur

Les fonds catégorisent les passifs et les actifs comptabilisés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur. Les fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui donne la priorité la plus élevée aux prix non ajustés publiés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données d'entrée non observables (niveau 3).

Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont comme suit :

- 1) Niveau 1 – les 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 de parts rachetables s'approchent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

## 10. Gestion du capital

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des fonds. 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 de parts rachetables. Le capital reçu par un fonds est géré de manière à ce qu'il atteigne son objectif de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux rachats des porteurs de parts.

Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de leur fonds respectif. Le droit de faire racheter des parts d'un fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les variations des parts émises et en circulation de chaque fonds pour les périodes close le 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, le cas échéant, sont présentées dans une note intitulée « Parts rachetables émises et en circulation » des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## 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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	Fonds d'infrastructures Sun Life	Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds américain Dynamique Sun Life	Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	Fonds croissance mondial MFS Sun Life	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Fonds marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds marchés émergents Schroder Sun Life)	Fonds croissance international MFS Sun Life	Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	Fonds valeur international MFS Sun Life	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	Fonds valeur Sentry Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life	Fonds valeur américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	Fonds Repère 2020 Sun Life	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus par de tierces parties, y compris d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution de contenu de tierces parties, sous quelque forme que ce soit, sont interdites, sauf avec l'autorisation préalable écrite de la tierce partie concernée. Les tiers fournisseurs de contenu ne peuvent garantir l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la disponibilité des renseignements, y compris les notations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), quelle que soit la cause, ou des résultats obtenus lors de l'utilisation de ce contenu. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UNE UTILISATION. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE SONT PAS RESPONSABLES DES DOMMAGES, COÛTS, DÉPENSES, FRAIS JURIDIQUES OU PERTES (Y COMPRIS LES PERTES DE REVENUS ET DE PROFITS, ET LES COÛTS DE RENONCIATION OU LES PERTES LIÉES À LA NÉGLIGENCE) QU'ILS SOIENT DIRECTS, INDIRECTS, FORTUITS, EXEMPLAIRES, COMPENSATOIRES, PUNITIFS, SPÉCIAUX OU CONSÉCUTIFS À L'UTILISATION DE LEUR CONTENU, Y COMPRIS LES NOTATIONS. Les notations doivent être interprétées comme étant des déclarations d'opinions et non des déclarations de fait ou des recommandations d'achat, de vente ou de détention de titres. Elles ne reflètent ni le caractère adéquat des titres ni le caractère adéquat des titres à des fins de placement, et ne peuvent être considérées comme des conseils en placement.

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque fonds dans notre notice annuelle, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds et les états financiers de chaque fonds lorsqu'ils seront disponibles. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent document, et ils en font donc légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en nous appelant au numéro sans frais 1-877-344-1434 ou en vous adressant à votre conseiller. Ces documents et d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, peuvent également être consultés aux adresses [www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com) ou [www.sedar.com](http://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](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com)  
[www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com)



METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE