
PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

pour la période close le 30 juin 2019

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

Placements
MONDIAUX  Sun Life

Table des matières

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	2	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	346
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	9	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	356
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	18	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life <i>(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)</i>	367
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	26	Fonds d'actifs réels Sun Life <i>(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)</i>	383
Fonds américain Dynamique Sun Life	50	Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life	394
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	57	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	404
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	67	Fonds valeur Sentry Sun Life	414
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	73	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	424
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	87	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	431
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	95	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	439
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	103	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	444
Portefeuille prudent Granite Sun Life	111	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	450
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	118	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	457
Portefeuille croissance Granite Sun Life	127	Notes des états financiers	463
Portefeuille revenu Granite Sun Life	135		
Portefeuille modéré Granite Sun Life	145		
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	152		
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	159		
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	166		
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	177		
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	186		
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	194		
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	204		
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	222		
Fonds croissance international MFS Sun Life	231		
Fonds valeur international MFS Sun Life	241		
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	252		
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	262		
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	270		
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	281		
Fonds croissance américain MFS Sun Life	288		
Fonds valeur américain MFS Sun Life	299		
Fonds Repère 2020 Sun Life	310		
Fonds Repère 2025 Sun Life	316		
Fonds Repère 2030 Sun Life	322		
Fonds Repère 2035 Sun Life	328		
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	334		
Fonds du marché monétaire Sun Life	339		

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	42 440 029	40 899 942
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	176 293	85 717
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	115 248	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	9 760
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	20 584	-
Souscriptions à recevoir	4 050	52 382
	42 756 204	41 047 801
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	132 468
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 669	886
Rachats à payer	2 640	194
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	25 196	6 446
Frais de gestion à payer	19 227	6 279
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	49 732	146 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 706 472	40 901 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	13 212 363	12 460 721
Série T5	332 060	352 859
Série F	632 523	347 849
Série F5	11 125	9 959
Série I	26 472 828	25 839 960
Série O	2 045 573	1 890 180
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	12,82	11,60
Série T5	14,65	13,52
Série F	13,37	12,04
Série F5	15,53	14,25
Série I	13,88	12,47
Série O	11,84	10,63

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	151 141	132 527
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	506	903
Distributions des fonds sous-jacents	140 779	150 716
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	287 829	221 415
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	158 517	(459 667)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 817 089	678 240
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	247 716	(106 352)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	4 803 577	617 782
Profit (perte) de change net(te)	497	(605)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	4 804 074	617 177
Charges (note 5)		
Frais de gestion	111 047	123 288
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	15 529	16 015
Frais du comité d'examen indépendant	130	164
Retenues d'impôt	7 149	4 125
Coûts de transaction (note 2)	21	122
Total des charges d'exploitation	133 876	143 714
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	4 670 198	473 463
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 670 198	473 463
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 350 765	76 805
Série T5	37 367	118
Série F	52 167	4 979
Série F5	1 166	536
Série I	3 006 461	361 400
Série O	222 272	29 625
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 057 122	1 167 541
Série T5	24 580	37 263
Série F	41 722	31 784
Série F5	706	672
Série I	2 049 051	1 949 804
Série O	175 631	186 226

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,28	0,07
Série T5	1,52	-
Série F	1,25	0,16
Série F5	1,65	0,80
Série I	1,47	0,19
Série O	1,27	0,16

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 460 721	\$ 14 646 778	352 859	622 555	347 849	405 087	9 959	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 350 765	\$ 76 805	37 367	118	52 167	4 979	1 166	536
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 069 236	\$ 1 175 971	7 360	9 877	265 713	18 428	-	10 000
Rachat de parts rachetables	(2 668 233)	\$ (1 665 811)	(64 848)	(232 698)	(33 206)	(11 488)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	47 148	\$ 40 695	7 580	9 394	2 893	1 332	267	211
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(551 849)	\$ (449 145)	(49 908)	(213 427)	235 400	8 272	267	10 211
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(47 274)	\$ (40 979)	(8 258)	(13 436)	(2 893)	(1 581)	(267)	(211)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(47 274)	\$ (40 979)	(8 258)	(13 436)	(2 893)	(1 581)	(267)	(211)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	751 642	\$ (413 319)	(20 799)	(226 745)	284 674	11 670	1 166	10 536
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 212 363	\$ 14 233 459	332 060	395 810	632 523	416 757	11 125	10 536
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 073 909	1 186 646	26 108	41 269	28 885	31 591	699	-
Parts émises	166 846	96 816	510	668	20 696	1 456	-	666
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 694	3 308	525	638	217	104	17	14
Parts rachetées	(214 221)	(136 779)	(4 474)	(15 812)	(2 502)	(901)	-	-
Solde à la fin de la période	1 030 228	1 149 991	22 669	26 763	47 296	32 250	716	680

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 839 960 \$	24 441 378	1 890 180	2 166 320	40 901 528	42 282 118
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 006 461 \$	361 400	222 272	29 625	4 670 198	473 463
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 178 129 \$	3 414 854	54 829	8 767	4 575 267	4 637 897
Rachat de parts rachetables	(4 551 722) \$	(1 751 410)	(121 708)	(100 519)	(7 439 717)	(3 761 926)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	129 818 \$	109 597	10 046	8 759	197 752	169 988
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(2 243 775) \$	1 773 041	(56 833)	(82 993)	(2 666 698)	1 045 959
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(129 818) \$	(109 597)	(10 046)	(8 759)	(198 556)	(174 563)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(129 818) \$	(109 597)	(10 046)	(8 759)	(198 556)	(174 563)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	632 868 \$	2 024 844	155 393	(62 127)	1 804 944	1 344 859
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	26 472 828 \$	26 466 222	2 045 573	2 104 193	42 706 472	43 626 977
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 072 935	1 838 338	177 750	191 102	3 380 286	3 288 946
Parts émises	161 897	256 686	4 887	777	354 836	357 069
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	9 447	8 255	857	774	14 757	13 093
Parts rachetées	(336 605)	(132 483)	(10 674)	(8 881)	(568 476)	(294 856)
Solde à la fin de la période	1 907 674	1 970 796	172 820	183 772	3 181 403	3 364 252

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 670 198	473 463
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(287 829)	(221 415)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 817 089)	(678 240)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(247 716)	106 352
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	(140 779)	(150 716)
Variation de la marge	-	19
Achats de placements	(1 545 559)	(4 587 616)
Produit de la vente de placements	4 269 898	2 736 436
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	9 760	2 405
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(20 584)	1 167 236
Variation des frais de gestion à payer	12 948	15 296
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 804	2 122
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 905 052	(1 134 658)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(804)	(4 575)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 623 599	4 552 678
Rachat de parts rachetables	(7 437 271)	(3 766 145)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 814 476)	781 958
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	90 576	(352 700)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	85 717	58 409
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	176 293	(294 291)
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	153 752	130 807
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	506	903
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Consommation discrétionnaire				
iShares Global Consumer Discretionary ETF	7 823	482 560	1 211 520	
		482 560	1 211 520	2,83
Consommation de base				
iShares Global Consumer Staples ETF	15 301	637 808	1 052 311	
		637 808	1 052 311	2,46
Soins de santé				
iShares Global Healthcare ETF	24 566	1 071 540	1 980 985	
		1 071 540	1 980 985	4,64
Industrie				
iShares Global Industrials ETF	5 015	287 490	600 088	
		287 490	600 088	1,42
Immobilier				
iShares Global Real Estate Index ETF	2 683	75 719	82 502	
		75 719	82 502	0,19
Services de communication				
iShares Global Telecom ETF	11 171	837 868	835 570	
		837 868	835 570	1,96
Technologies de l'information				
iShares Global Tech ETF	10 067	802 016	2 361 718	
		802 016	2 361 718	5,53
Services publics				
iShares Global Utilities ETF	867	37 423	61 836	
		37 423	61 836	0,14
Obligations				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	20 937	2 598 405	3 046 462	
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	7 638	752 794	870 137	
iShares International Treasury Bond ETF	31 243	1 776 588	2 076 035	
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	5 813	729 226	860 563	
		5 857 013	6 853 197	16,05
Total des fonds négociés en Bourse		10 089 437	15 039 727	35,22

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
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I	1 555 538	15 695 536	18 001 148	
Fonds d'obligations canadiennes Universel				
BlackRock Sun Life, série I	867 697	9 163 566	9 399 154	
Total des fonds communs de placement		24 859 102	27 400 302	64,16
Coûts de transaction		(1 360)		
Total des placements		34 947 179	42 440 029	99,38
Contrats de change à terme ¹			115 248	0,27
Autres actifs, moins les passifs			151 195	0,35
Total de l'actif net			42 706 472	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetées	Valeur nominale	Devises vendues	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	3 918 555	USD	(2 967 676)	43 493
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	6 464 864	USD	(4 896 096)	71 755
							115 248

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

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,27	-
Total	0,27	-

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

	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Placements exposés au risque de change	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 687 897	10,98	3 444 697	8,43
Total	4 687 897	10,98	3 444 697	8,43

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 234 395 \$ (172 235 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Consommation discrétionnaire	2,8	2,6
Consommation de base	2,5	2,3
Soins de santé	4,6	4,6
Industrie	1,4	1,3
Immobilier	0,2	0,2
Services de communication	2,0	1,8
Technologies de l'information	5,5	5,0
Services publics	0,1	0,1
Obligations étrangères	16,0	16,9
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	42,2	41,7
Titres à revenu fixe canadiens	22,0	23,5
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,3)
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	15 039 727	-	-	15 039 727
Fonds communs de placement	27 400 302	-	-	27 400 302
Contrats de change à terme	-	115 248	-	115 248

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

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

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

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 21 \$ (122 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	716	11 125

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les 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 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 732 649 880	1 361 264 217
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	10 930 225	36 323 529
Marge	27	940 391
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	59 500
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	4 981 124	4 208 010
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 539 603	7 836 919
	1 750 100 859	1 410 632 566
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	131 857
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	132 989	192 166
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	226 832	10 307 054
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	359 821	10 631 077
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 749 741 038	1 400 001 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	11,57	9,97

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	26 801 783	15 982 737
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	62 584	15 359
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	4 354 946	3 668 688
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	1 806 291	236 914
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	205 447 953	4 253 370
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	72 357	28 844
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	238 545 914	24 185 912
Profit (perte) de change net(te)	(7 896)	(1 342)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	238 538 018	24 184 570
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	635	527
Coûts de transaction (note 2)	123 466	80 214
Total des charges d'exploitation	124 101	80 741
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	238 413 917	24 103 829
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	238 413 917	24 103 829
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	149 629 562	96 894 926
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	1,59	0,25

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 400 001 489	\$ 1 016 182 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	238 413 917	\$ 24 103 829
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	304 497 846	\$ 194 542 012
Rachat de parts rachetables	(193 172 214)	\$ (62 867 894)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Distributions capitalisées	-	\$ -
	111 325 632	\$ 131 674 118
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	-	\$ -
Remboursement de capital	-	\$ -
	-	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	349 739 549	\$ 155 777 947
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 749 741 038	\$ 1 171 960 397
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	140 428 464	90 538 946
Parts émises	27 932 690	17 585 399
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetées	(17 160 958)	(5 690 155)
Solde à la fin de la période	151 200 196	102 434 190

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	238 413 917	24 103 829
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(4 354 946)	(3 668 688)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(205 447 953)	(4 253 370)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(72 357)	(28 844)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	940 364	(35 594)
Achats de placements	(355 867 256)	(185 459 590)
Produit de la vente de placements	184 081 898	38 687 405
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(773 114)	(597 161)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	122 372	77 416
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(142 957 075)	(131 174 598)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(3)
Produit de l'émission de parts rachetables	310 795 162	194 889 916
Rachat de parts rachetables	(193 231 391)	(62 657 977)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	117 563 771	132 231 936
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(25 393 304)	1 057 338
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	36 323 529	13 575 812
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	10 930 225	14 633 150
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	26 028 034	15 385 049
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	62 584	15 359
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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ARC Resources Ltd.	267 551	4 373 937	1 715 002	
Baytex Energy Corp.	419 497	3 115 019	851 579	
Birchcliff Energy Ltd.	202 862	1 155 488	527 441	
Corporation Cameco	297 893	4 873 076	4 182 418	
Canadian Natural Resources Ltd.	906 016	34 577 544	31 991 425	
Cenovus Energy Inc.	770 728	12 643 905	8 901 908	
Crescent Point Energy Corp.	416 716	6 442 827	1 804 380	
Enbridge Inc.	1 529 414	72 522 496	72 341 282	
Encana Corp.	1 091 272	13 322 300	7 333 348	
Enerflex Ltd.	66 273	1 011 555	1 129 955	
Enerplus Corp.	180 760	2 402 777	1 780 486	
Ensign Energy Services Inc.	98 513	801 579	422 621	
Freehold Royalties Ltd.	70 661	924 416	598 499	
Frontera Energy Corp.	49 710	688 227	673 073	
Gibson Energy Inc.	109 011	2 207 622	2 545 407	
Gran Tierra Energy Inc.	286 871	1 138 826	588 086	
Husky Energy Inc.	227 352	4 389 983	2 821 438	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	175 899	7 270 119	6 378 098	
Inter Pipeline Ltd.	308 486	7 490 558	6 283 860	
Kelt Exploration Ltd.	116 774	824 181	455 419	
Keyera Corp.	160 497	5 284 038	5 408 749	
MEG Energy Corp.	190 271	2 163 782	955 160	
Mullen Group Ltd.	72 508	1 186 797	688 826	
NexGen Energy Ltd.	244 605	716 292	498 994	
NuVista Energy Ltd.	163 429	1 039 162	426 550	
Parex Resources Inc.	114 552	1 834 468	2 406 738	
Parkland Fuel Corp.	101 131	3 054 350	4 201 993	
Pason Systems Inc.	57 123	1 109 519	1 084 195	
Pembina Pipeline Corp.	385 732	15 961 747	18 804 435	
Peyto Exploration & Development Corp.	128 510	2 228 005	503 759	
PrairieSky Royalty Ltd.	157 060	3 991 469	2 889 904	
Precision Drilling Corp.	224 831	1 268 376	553 084	
Secure Energy Services Inc.	120 150	1 136 388	857 871	
Seven Generations Energy Ltd.	202 717	3 605 485	1 301 443	
ShawCor Ltd.	52 059	1 515 772	953 721	
Suncor Énergie Inc.	1 187 269	49 950 220	48 499 939	
TC Energy Corp.	697 968	38 360 875	45 312 083	
TORC Oil & Gas Ltd.	113 659	807 042	464 865	
Tourmaline Oil Corp.	190 734	5 019 391	3 181 443	
Vermilion Energy Inc.	115 030	5 012 982	3 272 604	
Whitecap Resources Inc.	312 464	2 678 822	1 327 972	
	330 101 417	296 920 053	16,97	
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	177 934	9 104 762	11 946 489	
Alacer Gold Corp.	223 484	714 860	1 016 852	
Alamos Gold Inc.	294 148	2 086 390	2 323 769	
B2Gold Corp.	752 871	2 464 292	2 996 427	
Société aurifère Barrick	1 322 684	26 390 128	27 339 878	
Canfor Corp.	45 808	910 839	486 939	
Cascades Inc.	50 845	716 981	535 906	
CCL Industries Inc., catégorie B	109 247	4 998 533	7 015 842	
Centerra Gold Inc.	162 153	1 176 297	1 495 051	
Chemtrade Logistics Income Fund	71 639	1 142 872	671 257	
Detour Gold Corp.	132 000	1 939 462	2 180 640	
Eldorado Gold Corp.	121 958	2 636 808	928 100	
Endeavour Mining Corp.	57 770	1 238 354	1 233 390	
ERO Copper Corp.	44 061	725 536	977 273	
First Majestic Silver Corp.	131 895	1 259 225	1 363 794	
First Quantum Minerals Ltd.	518 868	7 898 527	6 454 718	
Franco-Nevada Corp.	141 487	11 605 383	15 726 280	
HudBay Minerals Inc.	196 962	1 654 290	1 396 461	
IAMGOLD Corporation	356 207	2 235 442	1 577 997	
Interfor Corp.	48 545	822 779	676 717	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	42 844	786 208	788 758	
Ivanhoe Mines Ltd.	408 488	1 108 033	1 699 310	
Kinross Gold Corp.	940 982	4 990 838	4 761 369	
Kirkland Lake Gold Ltd.	141 258	2 894 536	7 969 776	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	48 274	1 210 301	1 690 555	
Lundin Mining Corp.	481 850	3 059 899	3 474 139	
MAG Silver Corp.	56 545	805 522	781 452	
Methanex Corp.	58 213	3 677 474	3 460 763	
Norbord Inc.	37 335	1 398 680	1 211 894	
Novagold Resources Inc.	170 354	941 439	1 313 429	
Nutrien Ltd.	442 613	29 645 597	31 005 041	
OceanaGold Corp.	465 953	1 658 297	1 668 112	
Redevances aurifères Osisko Ltée	70 820	984 868	966 693	
Pan American Silver Corp.	157 781	2 996 497	2 671 232	
Pretium Resources Inc.	139 343	1 449 669	1 824 000	
Sandstorm Gold Ltd.	135 149	838 840	982 533	
SEMAFO Inc.	246 397	971 350	1 271 409	
SSR Mining Inc.	92 055	1 291 276	1 649 626	
Stella-Jones Inc.	42 289	1 849 675	1 998 578	
Teck Resources Ltd., catégorie B	377 079	10 781 161	11 395 327	
Torex Gold Resources Inc.	63 145	987 832	849 932	
Turquoise Hill Resources Ltd.	745 300	2 790 469	1 214 839	
West Fraser Timber Co., Ltd.	40 011	2 404 281	2 388 657	
Western Forest Products Inc.	279 585	640 039	447 336	
Wheaton Precious Metals Corp.	336 415	8 842 215	10 654 263	
Winpak Ltd.	22 741	1 088 733	982 411	
Yamana Gold Inc.	714 391	3 835 455	2 371 778	
	175 650 944	189 836 992	189 836 992	10,85
Industrie				
Aecon Group Inc.	45 779	744 960	877 583	
AG Growth International Inc.	14 123	839 843	776 765	
Air Canada	203 752	3 789 265	8 086 917	
ATS Automation Tooling Systems Inc.	56 533	877 919	1 204 153	
Badger Daylighting Ltd.	27 216	825 270	1 300 380	
Bombardier Inc.	1 600 858	4 833 901	3 521 888	
Boyd Group Income Fund	14 942	1 438 773	2 472 453	
Brookfield Business Partners LP	31 049	1 282 219	1 583 189	
CAE Inc.	200 684	4 233 968	7 066 084	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	547 276	49 498 647	66 329 851	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	105 970	22 334 588	32 684 327	
Cargojet Inc.	8 730	709 734	734 717	
Chorus Aviation Inc.	106 919	875 566	825 415	
Exchange Income Corp.	21 947	777 159	838 375	
Finning International Inc.	124 150	3 286 874	2 963 461	
Morneau Shepell Inc.	48 897	1 152 728	1 445 884	
NFI Group Inc.	40 361	1 616 106	1 489 321	
Quincaillerie Richelieu Ltée	38 965	1 099 769	859 958	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	81 820	3 138 529	3 563 261	
Métaux Russel Inc.	46 275	1 179 752	1 022 678	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	132 361	6 515 020	3 504 919	
Stantec Inc.	84 354	2 569 508	2 651 246	
TFI International Inc.	61 192	1 991 842	2 425 039	
Thomson Reuters Corp.	136 278	7 321 662	11 512 765	
Industries Toromont Ltée	61 149	2 853 223	3 795 518	
Transcontinental Inc., catégorie A	54 704	1 169 297	798 131	
Waste Connections Inc.	199 271	16 429 393	24 928 802	
Westjet Airlines Ltd.	85 911	1 826 792	2 640 904	
Westshore Terminals Investment Corp.	33 311	819 248	732 176	
WSP Global Inc.	48 142	2 525 853	3 470 557	
	148 557 408	196 106 717	196 106 717	11,21
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	62 881	1 015 006	1 055 143	
BRP Inc.	32 785	1 418 836	1 534 338	
Canada Goose Holdings Inc.	44 664	2 557 685	2 264 018	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	44 783	5 964 451	6 389 638	
Dollarama Inc.	218 836	7 059 014	10 081 775	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	155 596	5 562 775	7 885 605	
Great Canadian Gaming Corp.	42 536	1 478 846	1 888 598	
Compagnie de la Baie d'Hudson	92 348	1 120 710	886 541	
Linamar Corp.	34 527	1 773 860	1 687 680	
Magna International Inc.	228 855	13 110 016	14 912 192	
Martinrea International Inc.	63 802	721 579	692 890	
Groupe d'alimentation MTY inc.	14 580	923 660	952 949	
Restaurant Brands International Inc.	191 676	12 948 515	17 455 933	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	26 683	765 012	506 977	
Spin Master Corp.	22 429	1 006 078	849 386	
Le Groupe Stars Inc.	162 396	5 367 342	3 629 551	
		62 793 385	72 673 214	4,15
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	330 301	18 117 220	27 220 105	
Corporation Cott	102 469	1 725 855	1 791 158	
Empire Co. Ltd., catégorie A	120 238	2 969 746	3 965 449	
George Weston Ltée	55 408	5 219 666	5 505 893	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	133 900	7 204 374	8 977 995	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	58 187	1 518 275	1 668 803	
Metro Inc., catégorie A	181 320	6 884 307	8 910 065	
Premium Brands Holdings Corp.	22 739	1 789 188	2 035 368	
Saputo Inc.	167 895	6 295 135	6 581 484	
The North West Co Inc.	37 216	1 047 094	1 112 386	
		52 770 860	67 768 706	3,87
Soins de santé				
Aphria Inc.	162 577	2 065 289	1 497 334	
Aurora Cannabis Inc.	765 609	6 936 284	7 855 148	
Bausch Health Cos Inc.	232 733	11 926 697	7 689 498	
CannTrust Holdings Inc.	90 596	951 859	594 310	
Canopy Growth Corp.	163 851	5 322 982	8 662 801	
Chartwell, résidences pour retraités	160 205	2 045 578	2 438 320	
Cronos Group Inc.	128 223	1 933 395	2 693 965	
Extendicare Inc.	67 413	559 784	565 595	
HEXO Corp.	164 141	1 363 005	1 147 346	
Thérapeutique Knight inc.	84 420	745 844	651 722	
Sienna Senior Living Inc.	50 389	883 579	980 066	
		34 734 296	34 776 105	1,99
Services financiers				
Alaris Royalty Corp.	28 181	637 512	530 085	
Banque de Montréal	482 743	42 713 244	47 752 938	
La Banque de Nouvelle-Écosse	923 869	64 629 759	64 984 944	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	661 218	30 567 136	41 425 308	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	336 054	35 146 101	34 606 841	
Banque canadienne de l'Ouest	66 465	2 017 030	1 985 310	
Corporation financière CI	169 282	4 177 919	3 612 478	
ECN Capital Corp.	180 788	623 321	762 925	
Element Fleet Management Corp.	326 691	3 047 884	3 123 166	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	20 928	12 570 739	13 451 681	
Genworth MI Canada Inc.	28 491	1 021 649	1 180 667	
Great-West Lifeco Inc.	195 578	6 062 456	5 896 677	
Home Capital Group Inc.	47 203	1 043 920	915 266	
iA Financial Corp Inc.	81 072	3 826 766	4 324 380	
Société financière IGM Inc.	63 554	2 473 402	2 376 284	
Intact Corporation financière	105 048	9 681 410	12 712 909	
Banque Laurentienne du Canada	32 035	1 543 025	1 440 934	
Société Financière Manuvie	1 487 271	31 304 553	35 397 050	
Banque Nationale du Canada	253 088	13 649 158	15 744 604	
Onex Corp.	60 964	4 669 791	4 815 546	
Power Corporation du Canada	250 656	7 095 305	7 071 006	
Corporation financière Power	169 942	5 193 110	5 118 653	
Banque Royale du Canada	1 085 197	95 172 554	112 936 452	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Financière Sun Life inc.	451 108	19 915 770	24 463 587	
La Banque Toronto-Dominion	1 381 561	87 670 735	105 717 048	
Groupe TMX Limitée	26 918	1 869 048	2 452 230	
	488 323 297	554 798 969	31,69	
Immobilier				
Fonds de placement immobilier Allied	87 152	3 374 781	4 128 390	
Groupe Altus Ltée	28 491	805 337	913 706	
Artis Real Estate Investment Trust	100 085	1 145 280	1 163 989	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	27 870	1 301 602	1 110 341	
Brookfield Property Partners L.P.	249 959	6 263 912	6 183 986	
FPI d'immeubles résidentiels canadiens	120 393	4 300 655	5 822 205	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	193 593	2 276 116	2 648 352	
Colliers International Group Inc.	21 685	1 411 218	2 030 367	
Fonds de placement immobilier Cominar, catégorie U	137 142	1 760 315	1 715 646	
Fonds de placement immobilier Crombie	68 417	884 803	1 030 360	
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	145 244	1 667 214	1 982 581	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	83 421	954 674	984 368	
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	36 803	818 236	870 023	
First Capital Realty Inc.	130 298	2 605 507	2 848 314	
FirstService Corp.	23 513	1 703 353	2 962 638	
Fiducie de placement immobilier Granite	36 910	1 819 161	2 225 304	
Fonds de placement immobilier H&R	214 997	4 604 774	4 910 531	
InterRent Real Estate Investment Trust	81 204	999 632	1 120 615	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	69 020	1 059 328	1 296 886	
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	45 148	1 039 695	1 214 481	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	81 338	920 543	958 162	
Fonds de placement immobilier RioCan	229 269	5 788 986	5 958 701	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	95 183	2 855 036	3 161 027	
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust	75 116	873 513	967 494	
Tricon Capital Group Inc.	106 716	1 135 569	1 067 160	
	52 369 240	59 275 627	3,39	
Technologies de l'information				
Blackberry Ltd.	370 767	4 713 941	3 618 686	
Celestica Inc.	88 529	1 158 063	791 449	
Groupe CGI Inc.	185 563	11 929 217	18 682 483	
Constellation Software Inc.	14 895	10 279 053	18 384 154	
Enghouse Systems Ltd.	29 139	911 422	1 009 084	
Kinaxis Inc.	19 669	1 345 903	1 606 367	
Open Text Corp.	203 452	7 960 304	10 994 546	
Shopify Inc.	74 904	13 087 249	29 480 716	
Sierra Wireless Inc.	27 476	824 565	435 495	
The Descartes Systems Group Inc.	62 830	2 048 768	3 044 114	
	54 258 485	88 047 094	5,03	
Services de communication				
BCE Inc.	679 591	36 597 300	40 490 032	
Cineplex Inc.	47 210	1 686 604	1 085 358	
Cogeco Communications Inc.	17 369	1 181 467	1 635 812	
Québecor inc., catégorie B	134 427	3 015 902	4 192 778	
Rogers Communications Inc., catégorie B	270 891	15 765 508	18 989 459	
Shaw Communications Inc., catégorie B	337 541	8 680 969	9 019 096	
TELUS Corp.	454 077	19 281 323	21 981 868	
	86 209 073	97 394 403	5,57	
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	370 702	4 720 190	5 883 041	
AltaGas Ltd.	207 259	5 170 482	4 105 801	
Atco Ltd.	56 626	2 366 304	2 499 472	
Borex Inc.	52 495	1 040 829	1 033 627	
Brookfield Infrastructure Partners LP	211 185	10 963 085	11 853 814	
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	92 856	3 372 655	4 206 377	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	90 099	3 128 365	3 330 059	
Capital Power Corp.	80 875	2 090 771	2 438 381	
Emera Inc.	178 058	7 791 145	9 527 884	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fortis Inc.	325 334	13 885 795	16 823 021	
Hydro One Ltd.	228 729	5 011 118	5 224 170	
Innergex énergie renouvelable inc.	82 206	1 058 033	1 145 952	
Northland Power Inc.	90 522	1 952 538	2 308 311	
Supérieur Plus Corp.	131 851	1 512 376	1 761 529	
TransAlta Corporation	214 621	2 001 504	1 828 571	
TransAlta Renewables Inc.	78 122	987 434	1 081 990	
		67 052 624	75 052 000	4,29
Total des actions		1 552 821 029	1 732 649 880	99,01
Coûts de transaction		(391 298)		
Total des placements		1 552 429 731	1 732 649 880	99,01
Autres actifs, moins les passifs			17 091 158	0,99
Total de l'actif net			1 749 741 038	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 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.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	990 686	0,06	908 700	0,06
Total	990 686	0,06	908 700	0,06

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 49 534 \$ (45 435 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 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.

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

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

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 86 632 494 \$ (68 920 511 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	17,0	17,3
Matériaux	10,8	11,0
Industrie	11,2	9,9
Consommation discrétionnaire	4,1	4,2
Consommation de base	3,9	3,9
Soins de santé	2,0	1,5
Services financiers	31,7	32,6
Immobilier	3,4	3,1
Technologies de l'information	5,0	3,9
Services de communication	5,6	5,8
Services publics	4,3	4,0
Autres actifs, moins les passifs	1,0	2,8
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 732 649 880	-	-	1 732 649 880
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	59 500	-	-	59 500
Contrats à terme standardisés	131 857	-	-	131 857

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 123 466 \$ (80 214 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Création du fonds

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

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

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	169 634 554	155 544 585
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	1 694 605	-
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	121 047	2 826
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	94 934	1 091 227
Intérêts courus	787	-
Dividendes à recevoir	-	150 453
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	68 511	64 714
	171 614 438	156 853 805
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	82 836
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	163 695
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	5 703	1 773
Rachats à payer	156 529	199 692
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	70 068	1 000 000
Frais de gestion à payer	17 886	5 359
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	250 186	1 453 355
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 364 252	155 400 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	12 324 614	11 082 830
Série T5	118 597	111 177
Série T8	79 460	81 858
Série F	710 705	543 605
Série F5	11 386	9 877
Série F8	11 386	9 877
Série I	155 537 035	141 266 663
Série O	2 571 069	2 294 563
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,79	12,04
Série T5	16,27	14,54
Série T8	13,02	11,80
Série F	14,42	12,53
Série F5	15,72	13,97
Série F8	15,13	13,63

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	14,48	12,55
Série O	12,27	10,63

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	474 109	402 984
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 891	806
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 955 237	1 771 338
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	144 726	(595 099)
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	19 985 546	3 229 357
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	281 916	(80 037)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	23 843 425	4 729 349
Profit (perte) de change net(te)	5 123	1 193
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	23 848 548	4 730 542
Charges (note 5)		
Frais de gestion	102 765	102 630
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	32 666	33 921
Frais du comité d'examen indépendant	127	143
Retenues d'impôt	55 829	43 911
Coûts de transaction (note 2)	458	433
Total des charges d'exploitation	191 845	181 038
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	23 656 703	4 549 504
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	23 656 703	4 549 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 610 310	224 558
Série T5	16 084	2 070
Série T8	12 442	1 603
Série F	83 557	6 990
Série F5	1 509	865
Série F8	1 509	865
Série I	21 579 652	4 247 218
Série O	351 640	65 335

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	922 949	911 971
Série T5	7 623	7 340
Série T8	6 973	6 205
Série F	46 341	41 342
Série F5	714	672
Série F8	736	676
Série I	11 023 345	11 296 784
Série O	213 132	204 749
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	1,74	0,25
Série T5	2,11	0,28
Série T8	1,78	0,26
Série F	1,80	0,17
Série F5	2,11	1,29
Série F8	2,05	1,28
Série I	1,96	0,38
Série O	1,65	0,32

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	155 400 450	\$ 175 534 781
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	23 656 703	\$ 4 549 504
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 726 240	\$ 5 332 997
Rachat de parts rachetables	(12 417 650)	\$ (10 521 096)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 848	\$ 7 248
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(7 684 562)	\$ (5 180 851)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(8 339)	\$ (8 373)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(8 339)	\$ (8 373)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	15 963 802	\$ (639 720)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	171 364 252	\$ 174 895 061
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	12 455 519	12 646 992
Parts émises	346 246	390 011
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	481	499
Parts rachetées	(895 706)	(766 694)
Solde à la fin de la période	11 906 540	12 270 808

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	23 656 703	4 549 504
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 955 237)	(1 771 338)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(19 985 546)	(3 229 357)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(281 916)	80 037
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(3 081 871)	(9 339 250)
Produit de la vente de placements	11 998 588	6 489 493
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	149 666	107 680
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	7 958 570
Variation des frais de gestion à payer	12 527	13 368
Variation des autres créditeurs et charges à payer	4 388	4 565
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 517 302	4 863 272
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 491)	(1 125)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 722 443	5 318 681
Rachat de parts rachetables	(12 460 813)	(10 505 118)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 739 861)	(5 187 562)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 777 441	(324 290)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(82 836)	397 073
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 694 605	72 783
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	568 733	466 753
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 104	806
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Consommation discrétionnaire				
iShares S&P Global Consumer Discretionary Index ETF (couvert en CAD)	225 627	4 805 019	8 348 198	
		4 805 019	8 348 198	4,87
Consommation de base				
iShares Global Consumer Staples ETF	103 019	3 850 600	7 085 030	
		3 850 600	7 085 030	4,13
Services de communication				
iShares Global Telecom ETF	70 834	5 306 047	5 298 249	
		5 306 047	5 298 249	3,09
Soins de santé				
iShares Global Healthcare ETF	158 140	6 131 253	12 752 292	
		6 131 253	12 752 292	7,44
Industrie				
iShares S&P Global Industrials Index ETF (couvert en CAD)	124 964	2 539 298	4 100 069	
		2 539 298	4 100 069	2,39
Technologies de l'information				
iShares Global Tech ETF	63 029	4 331 357	14 786 604	
		4 331 357	14 786 604	8,63
Immobilier				
iShares Global Real Estate Index ETF	19 841	565 495	610 111	
		565 495	610 111	0,36
Services publics				
iShares Global Utilities ETF	13 116	570 716	935 462	
		570 716	935 462	0,55
Total des fonds négociés en Bourse		28 099 785	53 916 015	31,46
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I				
	9 999 614	92 027 782	115 718 539	67,53
		92 027 782	115 718 539	67,53
Coûts de transaction (4 577)				
Total des placements		120 122 990	169 634 554	98,99
Contrats de change à terme¹			121 047	0,07
Autres actifs, moins les passifs			1 608 651	0,94
Total de l'actif net			171 364 252	100,00

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ 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 juill. 2019	CAD	10 905 914	USD	(8 259 478)	121 047
							121 047

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,07	-
Total	0,07	-

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	30 172 053	17,61	28 208 280	18,15
Total	30 172 053	17,61	28 208 280	18,15

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermit 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 1 508 603 \$ (1 410 414 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 729 411 \$ (5 207 376 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Industrie	2,4	2,4
Consommation discrétionnaire	4,9	4,6
Consommation de base	4,1	4,1
Services de communication	3,1	3,1
Soins de santé	7,5	8,3
Technologies de l'information	8,6	8,6
Immobilier	0,3	0,3
Services publics	0,5	0,6
Actions		
Énergie	11,5	11,8
Matériaux	7,3	7,5
Industrie	7,6	6,7
Consommation discrétionnaire	2,8	2,8
Consommation de base	2,6	2,7
Soins de santé	1,3	1,0
Services financiers	21,4	22,2
Technologies de l'information	3,4	2,7
Immobilier	2,3	2,1
Services de communication	3,8	4,0
Services publics	2,9	2,7
Autres actifs, moins les passifs	1,7	1,8
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	53 916 015	-	-	53 916 015
Fonds communs de placement	115 718 539	-	-	115 718 539
Contrats de change à terme	-	121 047	-	121 047
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	49 765 708	-	-	49 765 708
Fonds communs de placement	105 778 877	-	-	105 778 877
Contrats de change à terme	-	2 826	-	2 826
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	163 695	-	163 695

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

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

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

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 458 \$ (433 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	724	11 386
Série F8	753	11 386

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

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	121 047	-	-	121 047
Total	121 047	-	-	121 047
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 826	(2 826)	-	-
Total	2 826	(2 826)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(163 695)	2 826	-	(160 869)
Total	(163 695)	2 826	-	(160 869)

Création du fonds

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

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

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 450 038 125	1 174 892 508
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	6 877 768	16 467 108
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	538 497	30 800
Intérêts courus	7 056 195	6 081 328
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	734 091	2 755 742
	1 465 244 676	1 200 227 486
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	143 554	463 097
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 399 523	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 543 077	463 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 462 701 599	1 199 764 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	10,83	10,31

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	19 188 100	16 812 982
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 474 510)	(4 173 197)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	68 471 335	(4 348 920)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	85 184 925	8 290 865
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	85 184 925	8 290 865
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	-	-
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	85 184 925	8 290 865
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	85 184 925	8 290 865
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	126 396 572	109 630 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	0,67	0,08

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 199 764 389	\$ 1 062 440 684
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	85 184 925	\$ 8 290 865
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	231 306 324	\$ 263 384 013
Rachat de parts rachetables	(53 554 039)	\$ (152 575 492)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 188 091	\$ 16 825 247
Distributions capitalisées	-	\$ -
	196 940 376	\$ 127 633 768
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(19 188 091)	\$ (16 825 253)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(19 188 091)	\$ (16 825 253)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	262 937 210	\$ 119 099 380
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 462 701 599	\$ 1 181 540 064
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	116 342 657	101 358 626
Parts émises	21 933 129	25 445 999
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 807 249	1 623 255
Parts rachetées	(5 051 167)	(14 711 365)
Solde à la fin de la période	135 031 868	113 716 515

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	85 184 925	8 290 865
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 474 510	4 173 197
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(68 471 335)	4 348 920
Variation de la (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	(302 974 543)	(293 409 953)
Produit de la vente de placements	95 717 577	164 629 746
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(974 867)	(712 248)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(189 043 733)	(112 679 473)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	233 327 975	263 801 426
Rachat de parts rachetables	(53 873 582)	(152 480 923)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	179 454 393	111 320 502
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 589 340)	(1 358 971)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	16 467 108	4 084 095
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	6 877 768	2 725 124
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	18 213 233	16 100 734
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 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligation internationale du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} déc. 2064	1 518 000	1 745 016	2 051 512	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,250	15 déc. 2020	8 650 000	8 594 897	8 598 343	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,350	15 déc. 2020	3 870 000	4 130 611	3 962 815	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,250	15 juin 2021	9 050 000	8 989 071	8 984 883	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,800	15 juin 2021	6 177 000	6 695 377	6 433 765	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,150	15 déc. 2021	4 395 000	4 331 355	4 344 936	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,500	15 déc. 2021	4 245 000	4 214 161	4 232 227	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650	15 mars 2022	5 575 000	5 820 946	5 724 418	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,750	15 juin 2022	8 900 000	8 882 544	8 929 440	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,400	15 déc. 2022	14 550 000	14 822 581	14 919 499	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350	15 juin 2023	9 025 000	9 043 743	9 263 923	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350	15 sept. 2023	3 385 000	3 453 386	3 478 408	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,150	15 sept. 2023	1 670 000	1 777 705	1 770 063	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,550	15 déc. 2023	9 210 000	9 258 921	9 554 955	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900	15 juin 2024	4 300 000	4 549 995	4 547 594	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,900	15 juin 2024	9 600 000	10 089 413	10 147 459	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,550	15 mars 2025	4 725 000	4 864 148	4 931 820	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,950	15 déc. 2025	2 100 000	2 085 480	2 121 785	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,250	15 déc. 2025	2 955 000	2 980 550	3 039 606	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,900	15 sept. 2026	5 865 000	5 767 476	5 903 777	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350	15 juin 2027	5 670 000	5 715 284	5 887 299	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650	15 mars 2028	3 500 000	3 471 177	3 722 042	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350	15 mars 2028	2 100 000	2 089 455	2 182 835	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,650	15 déc. 2028	5 550 000	5 574 469	5 922 517	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,100	15 sept. 2029	2 050 000	2 052 522	2 092 111	
Société canadienne des postes	4,080	16 juill. 2025	289 000	332 720	326 062	
Société canadienne des postes	4,360	16 juill. 2040	296 000	366 177	397 133	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 ^{er} août 2020	8 950 000	8 914 903	8 956 709	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750	1 ^{er} sept. 2020	18 690 000	18 444 354	18 495 784	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} nov. 2020	9 800 000	9 781 916	9 851 516	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} févr. 2021	9 750 000	9 796 557	9 860 267	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750	1 ^{er} mars 2021	19 430 000	19 027 010	19 185 065	
Obligations du gouvernement du Canada	10,500	15 mars 2021	195 000	305 189	224 332	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 ^{er} mai 2021	9 050 000	9 069 289	9 095 175	
Obligations du gouvernement du Canada	3,250	1 ^{er} juin 2021	9 078 000	9 861 917	9 381 283	
Obligations du gouvernement du Canada	9,750	1 ^{er} juin 2021	202 000	304 243	233 479	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} août 2021	4 500 000	4 501 960	4 505 352	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750	1 ^{er} sept. 2021	13 550 000	13 306 146	13 350 139	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500	1 ^{er} mars 2022	13 400 000	12 916 654	13 073 778	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} juin 2022	8 516 000	9 153 991	8 834 580	
Obligations du gouvernement du Canada	9,250	1 ^{er} juin 2022	100 000	153 453	122 219	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1 ^{er} sept. 2022	11 075 000	10 823 941	10 929 820	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750	1 ^{er} mars 2023	10 625 000	10 533 028	10 752 344	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} juin 2023	10 280 000	10 264 292	10 316 113	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000	1 ^{er} juin 2023	1 034 000	1 497 140	1 291 989	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} sept. 2023	8 700 000	8 656 503	8 908 649	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} mars 2024	8 500 000	8 554 930	8 827 491	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500	1 ^{er} juin 2024	8 963 000	9 454 122	9 433 377	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} sept. 2024	2 900 000	2 885 382	2 915 601	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} juin 2025	9 820 000	10 268 693	10 285 846	
Obligations du gouvernement du Canada	9,000	1 ^{er} juin 2025	753 000	1 265 384	1 076 005	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500	1 ^{er} juin 2026	9 610 000	9 469 749	9 654 553	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000	1 ^{er} juin 2027	11 660 000	10 946 309	11 274 282	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000	1 ^{er} juin 2027	1 649 000	2 704 458	2 453 301	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000	1 ^{er} juin 2028	10 050 000	9 916 397	10 506 461	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250	1 ^{er} juin 2029	2 400 000	2 386 105	2 573 452	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750	1 ^{er} juin 2029	14 249 000	19 750 384	19 809 829	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750	1 ^{er} juin 2033	8 965 000	13 448 624	13 656 679	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000	1 ^{er} juin 2037	9 037 000	13 171 297	13 724 708	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000	1 ^{er} juin 2041	11 190 000	14 899 868	15 906 465	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500	1 ^{er} déc. 2045	14 155 000	17 882 681	19 580 931	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750	1 ^{er} déc. 2048	15 065 000	16 998 791	18 779 715	
CPPIB Capital Inc.	3,000	15 juin 2028	1 875 000	1 905 023	2 008 270	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Autorité financière des Premières Nations	3,400	26 juin 2024	200 000	212 478	212 908	
Autorité financière des Premières Nations	3,050	1 ^{er} janv. 2028	250 000	244 680	265 083	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,250	17 janv. 2023	800 000	795 359	815 629	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	10,125	15 oct. 2021	300 000	384 150	355 901	
				476 556 530	484 956 307	33,15
Obligations provinciales						
Alberta Capital Finance Authority	4,450	15 déc. 2025	250 000	289 625	285 138	
Financement Québec	5,250	1 ^{er} juin 2034	1 457 000	1 840 438	1 957 931	
Hydro-Québec	6,000	15 août 2031	500 000	664 955	696 701	
Province d'Alberta	1,350	1 ^{er} sept. 2021	2 565 000	2 532 857	2 546 926	
Province d'Alberta	1,600	1 ^{er} sept. 2022	700 000	694 568	697 203	
Province d'Alberta	2,550	15 déc. 2022	1 550 000	1 585 775	1 591 391	
Province d'Alberta	2,650	1 ^{er} sept. 2023	1 050 000	1 052 540	1 086 024	
Province d'Alberta	3,400	1 ^{er} déc. 2023	400 000	417 277	426 801	
Province d'Alberta	3,100	1 ^{er} juin 2024	575 000	600 884	608 603	
Province d'Alberta	2,350	1 ^{er} juin 2025	2 850 000	2 826 449	2 915 873	
Province d'Alberta	2,200	1 ^{er} juin 2026	3 045 000	3 005 110	3 080 237	
Province d'Alberta	2,550	1 ^{er} juin 2027	2 650 000	2 615 822	2 737 663	
Province d'Alberta	2,900	1 ^{er} déc. 2028	2 680 000	2 685 718	2 843 654	
Province d'Alberta	2,900	20 sept. 2029	1 290 000	1 302 186	1 367 988	
Province d'Alberta	3,500	1 ^{er} juin 2031	1 075 000	1 157 806	1 209 403	
Province d'Alberta	3,900	1 ^{er} déc. 2033	1 125 000	1 239 536	1 328 847	
Province d'Alberta	4,500	1 ^{er} déc. 2040	435 000	538 476	575 299	
Province d'Alberta	3,450	1 ^{er} déc. 2043	2 200 000	2 306 531	2 559 813	
Province d'Alberta	3,300	1 ^{er} déc. 2046	7 085 000	7 326 435	8 133 184	
Province d'Alberta	3,050	1 ^{er} déc. 2048	3 275 000	3 232 429	3 623 227	
Province d'Alberta	3,100	1 ^{er} juin 2050	1 780 000	1 776 333	1 999 749	
Province de Colombie-Britannique	3,700	18 déc. 2020	1 649 000	1 802 397	1 696 359	
Province de Colombie-Britannique	3,250	18 déc. 2021	1 750 000	1 853 408	1 816 438	
Province de Colombie-Britannique	2,700	18 déc. 2022	1 550 000	1 598 025	1 602 203	
Province de Colombie-Britannique	8,000	8 sept. 2023	137 000	197 786	171 251	
Province de Colombie-Britannique	3,300	18 déc. 2023	1 525 000	1 626 654	1 625 602	
Province de Colombie-Britannique	9,000	23 août 2024	35 000	52 113	47 219	
Province de Colombie-Britannique	2,850	18 juin 2025	1 900 000	1 986 536	2 006 157	
Province de Colombie-Britannique	2,300	18 juin 2026	1 200 000	1 192 210	1 228 474	
Province de Colombie-Britannique	2,550	18 juin 2027	950 000	944 447	988 070	
Province de Colombie-Britannique	6,150	19 nov. 2027	50 000	67 793	65 636	
Province de Colombie-Britannique	2,950	18 déc. 2028	2 145 000	2 221 393	2 305 914	
Province de Colombie-Britannique	5,700	18 juin 2029	2 622 000	3 431 089	3 458 140	
Province de Colombie-Britannique	6,350	18 juin 2031	1 463 000	2 073 805	2 102 862	
Province de Colombie-Britannique	5,400	18 juin 2035	640 000	858 295	902 865	
Province de Colombie-Britannique	4,700	18 juin 2037	1 238 000	1 554 087	1 660 344	
Province de Colombie-Britannique	4,950	18 juin 2040	1 600 000	2 095 435	2 270 578	
Province de Colombie-Britannique	4,300	18 juin 2042	2 668 000	3 262 498	3 554 585	
Province de Colombie-Britannique	3,200	18 juin 2044	3 965 000	4 081 220	4 546 421	
Province de Colombie-Britannique	2,800	18 juin 2048	3 810 000	3 674 546	4 127 926	
Province de Colombie-Britannique	2,950	18 juin 2050	1 560 000	1 580 553	1 751 757	
Province du Manitoba	1,600	5 sept. 2020	300 000	303 238	299 542	
Province du Manitoba	1,550	5 sept. 2021	1 140 000	1 129 294	1 136 881	
Province du Manitoba	3,850	1 ^{er} déc. 2021	500 000	551 514	525 254	
Province du Manitoba	2,550	2 juin 2023	1 875 000	1 904 839	1 929 954	
Province du Manitoba	3,300	2 juin 2024	825 000	867 619	881 326	
Province du Manitoba	2,450	2 juin 2025	1 510 000	1 500 296	1 552 579	
Province du Manitoba	4,400	5 sept. 2025	418 000	468 584	476 363	
Province du Manitoba	7,750	22 déc. 2025	48 000	66 003	64 519	
Province du Manitoba	2,550	2 juin 2026	1 700 000	1 714 644	1 754 919	
Province du Manitoba	2,600	2 juin 2027	1 400 000	1 387 362	1 447 912	
Province du Manitoba	3,000	2 juin 2028	1 375 000	1 383 983	1 464 769	
Province du Manitoba	2,750	2 juin 2029	375 000	377 147	392 506	
Province du Manitoba	3,250	5 sept. 2029	400 000	412 002	435 439	
Province du Manitoba	6,300	5 mars 2031	400 000	566 817	560 553	
Province du Manitoba	5,700	5 mars 2037	663 000	891 993	956 583	
Province du Manitoba	4,600	5 mars 2038	868 000	1 051 595	1 126 808	
Province du Manitoba	4,650	5 mars 2040	478 000	577 060	633 257	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province du Manitoba	4,100	5 mars 2041	1 104 000	1 267 079	1 375 248	
Province du Manitoba	4,400	5 mars 2042	350 000	418 496	456 243	
Province du Manitoba	3,350	5 mars 2043	400 000	406 037	451 274	
Province du Manitoba	4,050	5 sept. 2045	1 425 000	1 629 120	1 808 895	
Province du Manitoba	2,850	5 sept. 2046	2 080 000	1 938 834	2 172 392	
Province du Manitoba	3,400	5 sept. 2048	1 650 000	1 715 850	1 915 700	
Province du Manitoba	3,200	5 mars 2050	600 000	597 371	676 827	
Province du Manitoba	3,150	5 sept. 2052	250 000	236 823	279 577	
Province du Nouveau-Brunswick	3,350	3 déc. 2021	826 000	878 849	857 455	
Province du Nouveau-Brunswick	1,550	4 mai 2022	750 000	728 637	746 523	
Province du Nouveau-Brunswick	2,850	2 juin 2023	850 000	876 463	883 576	
Province du Nouveau-Brunswick	3,650	3 juin 2024	850 000	914 905	920 167	
Province du Nouveau-Brunswick	2,600	14 août 2026	550 000	542 208	568 464	
Province du Nouveau-Brunswick	2,350	14 août 2027	1 000 000	973 655	1 013 078	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100	14 août 2028	470 000	475 852	503 316	
Province du Nouveau-Brunswick	5,650	27 déc. 2028	380 000	479 200	487 162	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500	27 janv. 2034	525 000	697 498	712 611	
Province du Nouveau-Brunswick	4,650	26 sept. 2035	510 000	593 562	646 970	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550	26 mars 2037	745 000	877 334	943 074	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800	26 sept. 2039	722 000	885 437	958 729	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800	3 juin 2041	750 000	926 243	1 008 656	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550	3 juin 2043	1 095 000	1 138 465	1 255 727	
Province du Nouveau-Brunswick	3,800	14 août 2045	1 375 000	1 495 487	1 653 738	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100	14 août 2048	650 000	632 420	702 007	
Province du Nouveau-Brunswick	3,050	14 août 2050	560 000	578 210	602 506	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550	3 juin 2055	125 000	126 196	148 212	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	10,950	15 avr. 2021	18 000	28 122	20 878	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,950	2 juin 2022	700 000	700 110	703 494	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,300	2 juin 2025	900 000	880 936	912 995	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,000	2 juin 2026	1 075 000	1 109 859	1 132 838	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,150	17 avr. 2028	200 000	263 808	260 307	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850	2 juin 2028	900 000	887 346	938 045	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850	2 juin 2029	350 000	349 355	365 277	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,550	17 oct. 2030	350 000	483 235	490 530	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,600	17 oct. 2033	332 000	416 244	449 468	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,700	17 oct. 2035	200 000	250 140	278 871	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,500	17 avr. 2037	350 000	407 109	435 551	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,650	17 oct. 2040	409 000	460 175	530 225	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,300	17 oct. 2046	1 590 000	1 554 586	1 734 689	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700	17 oct. 2048	895 000	955 519	1 054 308	
Province de Nouvelle-Écosse	4,100	1 ^{er} juin 2021	902 000	988 784	943 040	
Province de Nouvelle-Écosse	2,150	1 ^{er} juin 2025	400 000	398 821	404 788	
Province de Nouvelle-Écosse	2,100	1 ^{er} juin 2027	750 000	721 327	750 704	
Province de Nouvelle-Écosse	6,600	1 ^{er} juin 2027	200 000	274 316	265 465	
Province de Nouvelle-Écosse	6,600	1 ^{er} déc. 2031	200 000	290 797	292 510	
Province de Nouvelle-Écosse	5,800	1 ^{er} juin 2033	400 000	547 961	561 226	
Province de Nouvelle-Écosse	4,900	1 ^{er} juin 2035	200 000	250 504	264 543	
Province de Nouvelle-Écosse	4,500	1 ^{er} juin 2037	617 000	725 582	794 811	
Province de Nouvelle-Écosse	4,700	1 ^{er} juin 2041	653 000	801 832	888 273	
Province de Nouvelle-Écosse	4,400	1 ^{er} juin 2042	650 000	776 046	857 901	
Province de Nouvelle-Écosse	3,450	1 ^{er} juin 2045	500 000	544 271	584 990	
Province de Nouvelle-Écosse	3,150	1 ^{er} déc. 2051	600 000	599 466	682 525	
Province de Nouvelle-Écosse	3,500	2 juin 2062	865 000	907 426	1 082 798	
Province d'Ontario	4,000	2 juin 2021	7 918 000	8 600 152	8 264 639	
Province d'Ontario	1,350	8 mars 2022	4 850 000	4 745 585	4 807 700	
Province d'Ontario	3,150	2 juin 2022	10 375 000	10 970 734	10 801 141	
Province d'Ontario	9,500	13 juill. 2022	1 142 000	1 579 885	1 400 630	
Province d'Ontario	1,950	27 janv. 2023	1 600 000	1 600 837	1 611 852	
Province d'Ontario	2,850	2 juin 2023	10 500 000	10 890 257	10 931 051	
Province d'Ontario	2,600	8 sept. 2023	4 700 000	4 706 899	4 854 356	
Province d'Ontario	8,100	8 sept. 2023	823 000	1 173 682	1 031 251	
Province d'Ontario	7,500	7 févr. 2024	550 000	767 495	685 856	
Province d'Ontario	3,500	2 juin 2024	9 775 000	10 487 277	10 537 383	
Province d'Ontario	2,300	8 sept. 2024	2 615 000	2 632 123	2 672 179	
Province d'Ontario	2,650	5 févr. 2025	1 600 000	1 613 740	1 665 600	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province d'Ontario	2,600	2 juin 2025	11 850 000	12 057 824	12 300 470	
Province d'Ontario	8,500	2 déc. 2025	602 000	934 235	834 987	
Province d'Ontario	2,400	2 juin 2026	7 250 000	7 265 856	7 438 436	
Province d'Ontario	8,000	2 juin 2026	205 000	298 548	284 372	
Province d'Ontario	2,600	2 juin 2027	9 445 000	9 450 714	9 809 882	
Province d'Ontario	7,600	2 juin 2027	965 000	1 445 168	1 353 313	
Province d'Ontario	2,900	2 juin 2028	8 265 000	8 256 231	8 784 527	
Province d'Ontario	6,500	8 mars 2029	4 078 000	5 565 231	5 604 715	
Province d'Ontario	2,700	2 juin 2029	4 530 000	4 624 061	4 750 730	
Province d'Ontario	6,200	2 juin 2031	1 982 000	2 759 364	2 799 289	
Province d'Ontario	5,850	8 mars 2033	3 619 000	4 941 343	5 102 403	
Province d'Ontario	5,600	2 juin 2035	5 406 000	7 290 457	7 686 756	
Province d'Ontario	4,700	2 juin 2037	6 758 000	8 391 620	8 955 721	
Province d'Ontario	4,600	2 juin 2039	5 554 000	6 864 639	7 399 174	
Province d'Ontario	4,650	2 juin 2041	7 045 000	8 881 803	9 600 082	
Province d'Ontario	3,500	2 juin 2043	8 825 000	9 485 372	10 407 474	
Province d'Ontario	3,450	2 juin 2045	11 053 000	11 698 155	13 040 812	
Province d'Ontario	2,900	2 déc. 2046	14 085 000	13 551 434	15 196 399	
Province d'Ontario	2,800	2 juin 2048	11 190 000	10 802 052	11 907 420	
Province d'Ontario	2,900	2 juin 2049	10 230 000	10 047 071	11 127 230	
Province d'Ontario	2,650	2 déc. 2050	860 000	880 335	892 677	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,100	29 juill. 2027	37 000	43 833	47 326	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,700	15 juin 2035	46 000	52 852	63 904	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,650	19 nov. 2037	211 000	245 993	268 752	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,600	19 mai 2041	192 000	222 140	248 688	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,600	17 janv. 2053	200 000	197 088	235 789	
Province de Québec	4,500	1 ^{er} déc. 2020	5 507 000	6 036 565	5 722 850	
Province de Québec	4,250	1 ^{er} déc. 2021	6 810 000	7 536 495	7 225 995	
Province de Québec	3,500	1 ^{er} déc. 2022	6 335 000	6 801 167	6 706 907	
Province de Québec	9,375	16 janv. 2023	1 409 000	2 086 664	1 773 253	
Province de Québec	2,450	1 ^{er} mars 2023	300 000	299 067	307 729	
Province de Québec	3,000	1 ^{er} sept. 2023	5 795 000	6 060 110	6 082 206	
Province de Québec	3,750	1 ^{er} sept. 2024	5 450 000	5 927 180	5 962 169	
Province de Québec	5,350	1 ^{er} juin 2025	300 000	370 078	356 338	
Province de Québec	2,750	1 ^{er} sept. 2025	5 450 000	5 605 322	5 714 586	
Province de Québec	8,500	1 ^{er} avr. 2026	2 039 000	3 022 049	2 869 533	
Province de Québec	2,500	1 ^{er} sept. 2026	5 220 000	5 265 872	5 400 176	
Province de Québec	2,750	1 ^{er} sept. 2027	5 135 000	5 182 505	5 407 420	
Province de Québec	2,750	1 ^{er} sept. 2028	5 175 000	5 154 479	5 458 002	
Province de Québec	2,300	1 ^{er} sept. 2029	1 600 000	1 593 660	1 626 721	
Province de Québec	6,000	1 ^{er} oct. 2029	2 212 000	2 988 115	2 988 262	
Province de Québec	6,250	1 ^{er} juin 2032	3 488 000	4 889 576	5 033 425	
Province de Québec	5,750	1 ^{er} déc. 2036	2 994 000	4 151 468	4 416 158	
Province de Québec	5,000	1 ^{er} déc. 2038	3 703 000	4 788 684	5 164 006	
Province de Québec	5,000	1 ^{er} déc. 2041	6 928 000	9 176 654	9 944 731	
Province de Québec	4,250	1 ^{er} déc. 2043	6 090 000	7 388 886	8 072 196	
Province de Québec	3,500	1 ^{er} déc. 2045	10 430 000	11 137 752	12 508 998	
Province de Québec	3,500	1 ^{er} déc. 2048	8 015 000	8 832 681	9 759 080	
Province de Québec	3,100	1 ^{er} déc. 2051	1 890 000	1 982 436	2 168 895	
Province de Saskatchewan	9,600	4 févr. 2022	41 000	60 937	49 136	
Province de Saskatchewan	3,200	3 juin 2024	825 000	876 221	877 763	
Province de Saskatchewan	2,550	2 juin 2026	1 085 000	1 100 661	1 121 807	
Province de Saskatchewan	2,650	2 juin 2027	900 000	904 493	936 355	
Province de Saskatchewan	3,050	2 déc. 2028	1 200 000	1 232 544	1 288 671	
Province de Saskatchewan	5,750	5 mars 2029	350 000	458 791	457 404	
Province de Saskatchewan	6,400	5 sept. 2031	399 000	547 604	571 935	
Province de Saskatchewan	5,800	5 sept. 2033	475 000	651 788	669 018	
Province de Saskatchewan	5,600	5 sept. 2035	325 000	441 824	461 328	
Province de Saskatchewan	5,000	5 mars 2037	260 000	320 922	352 699	
Province de Saskatchewan	4,750	1 ^{er} juin 2040	930 000	1 162 543	1 262 744	
Province de Saskatchewan	3,400	3 févr. 2042	700 000	727 607	802 884	
Province de Saskatchewan	3,900	2 juin 2045	1 260 000	1 412 448	1 581 979	
Province de Saskatchewan	2,750	2 déc. 2046	2 620 000	2 431 740	2 724 242	
Province de Saskatchewan	3,300	2 juin 2048	1 700 000	1 758 419	1 964 729	
Province de Saskatchewan	3,100	2 juin 2050	1 035 000	1 069 130	1 163 172	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan	3,750	5 mars 2054	300 000	344 640	384 912	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,800	2 nov. 2020	409 000	435 927	419 749	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,050	4 juin 2025	200 000	201 992	210 835	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,250	23 nov. 2028	500 000	499 280	539 402	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,450	9 juin 2044	250 000	290 710	326 602	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,150	16 nov. 2048	200 000	203 578	217 050	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,850	9 févr. 2052	250 000	270 851	310 380	
				469 308 138	492 038 195	33,64
Obligations municipales						
Ville de Montréal	4,500	1 ^{er} déc. 2021	400 000	442 390	425 750	
Ville de Montréal	3,500	1 ^{er} sept. 2023	450 000	467 803	478 002	
Ville de Montréal	3,500	1 ^{er} sept. 2024	400 000	417 394	428 801	
Ville de Montréal	3,000	1 ^{er} sept. 2025	350 000	360 943	367 613	
Ville de Montréal	2,750	1 ^{er} sept. 2026	350 000	353 278	362 172	
Ville de Montréal	3,000	1 ^{er} sept. 2027	650 000	647 423	684 556	
Ville de Montréal	3,150	1 ^{er} sept. 2028	745 000	757 644	793 383	
Ville de Montréal	4,250	1 ^{er} déc. 2032	350 000	387 963	415 674	
Ville de Montréal	4,100	1 ^{er} déc. 2034	500 000	539 888	590 356	
Ville de Montréal	3,150	1 ^{er} déc. 2036	400 000	391 423	424 408	
Ville de Montréal	3,500	1 ^{er} déc. 2038	960 000	986 217	1 066 714	
Ville de Montréal	6,000	1 ^{er} juin 2043	570 000	829 053	887 173	
Ville d'Ottawa	4,400	22 oct. 2033	100 000	119 750	121 746	
Ville d'Ottawa	4,600	14 juill. 2042	300 000	356 300	395 282	
Ville d'Ottawa	3,050	23 avr. 2046	200 000	191 022	211 077	
Ville d'Ottawa	3,100	27 juill. 2048	450 000	435 846	482 200	
Ville d'Ottawa	4,200	30 juill. 2053	100 000	117 998	132 377	
Ville de Toronto	6,800	26 juill. 2021	100 000	126 758	110 034	
Ville de Toronto	3,500	6 déc. 2021	500 000	535 241	520 152	
Ville de Toronto	3,900	29 sept. 2023	350 000	397 193	378 029	
Ville de Toronto	3,400	21 mai 2024	200 000	208 640	213 120	
Ville de Toronto	2,450	6 févr. 2025	200 000	199 508	204 163	
Ville de Toronto	2,400	24 juin 2026	400 000	389 994	405 723	
Ville de Toronto	2,400	7 juin 2027	575 000	564 008	580 425	
Ville de Toronto	2,650	9 nov. 2029	250 000	249 672	255 858	
Ville de Toronto	2,950	28 avr. 2035	300 000	282 741	311 486	
Ville de Toronto	3,500	2 juin 2036	660 000	665 765	734 468	
Ville de Toronto	5,200	1 ^{er} juin 2040	402 000	481 836	557 842	
Ville de Toronto	4,700	10 juin 2041	400 000	487 498	526 968	
Ville de Toronto	3,800	13 déc. 2042	200 000	192 462	235 645	
Ville de Toronto	4,150	10 mars 2044	350 000	389 023	436 310	
Ville de Toronto	3,250	24 juin 2046	495 000	491 120	540 056	
Ville de Toronto	3,200	1 ^{er} août 2048	300 000	299 253	326 475	
Ville de Vancouver	3,750	24 oct. 2023	150 000	170 520	161 500	
Ville de Winnipeg	5,200	17 juill. 2036	100 000	122 564	133 303	
Ville de Winnipeg	4,100	1 ^{er} juin 2045	200 000	219 458	246 706	
Ville de Winnipeg	4,300	15 nov. 2051	300 000	345 309	393 581	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,750	15 oct. 2020	200 000	197 760	199 983	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,650	19 avr. 2021	300 000	302 178	299 790	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,150	1 ^{er} juin 2021	703 000	778 591	735 193	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,350	1 ^{er} juin 2022	200 000	205 765	209 088	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150	1 ^{er} déc. 2022	525 000	525 851	531 190	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,600	23 avr. 2023	440 000	439 740	452 744	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,750	26 sept. 2023	500 000	541 870	538 743	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,800	3 déc. 2023	510 000	510 831	530 105	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150	3 juin 2024	725 000	727 067	734 022	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,950	14 oct. 2024	400 000	410 492	420 566	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,650	2 oct. 2025	150 000	149 393	155 646	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,500	19 avr. 2026	500 000	500 375	514 070	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,950	1 ^{er} déc. 2027	573 000	676 469	694 708	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,050	23 oct. 2028	770 000	781 045	823 367	
Municipalité régionale de Halton	3,150	6 avr. 2045	100 000	99 579	106 675	
Municipalité régionale de Peel	2,300	2 nov. 2026	300 000	298 174	302 039	
Municipalité régionale de Peel	4,250	2 déc. 2033	200 000	199 204	239 913	
Municipalité régionale de Peel	5,100	29 juin 2040	552 000	702 717	760 355	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Municipalité régionale de Peel	3,850	30 oct. 2042	250 000	264 458	298 201	
Municipalité régionale de York	4,500	30 juin 2020	146 000	152 634	149 832	
Municipalité régionale de York	4,000	30 juin 2021	300 000	327 208	313 258	
Municipalité régionale de York	2,600	15 déc. 2025	500 000	502 987	514 610	
Municipalité régionale de York	2,350	9 juin 2027	300 000	286 340	301 988	
Municipalité régionale de York	2,650	18 avr. 2029	275 000	274 588	282 683	
Municipalité régionale de York	4,000	31 mai 2032	375 000	413 741	436 075	
Municipalité régionale de York	3,650	13 mai 2033	350 000	360 875	393 806	
Municipalité régionale de York	4,050	1 ^{er} mai 2034	350 000	382 397	411 338	
Municipalité régionale de York	4,150	18 nov. 2041	50 000	52 928	61 811	
Municipalité régionale de York	3,750	13 mai 2043	100 000	109 090	117 638	
				25 795 245	27 068 565	1,85
Obligations de sociétés						
407 International Inc.	4,300	26 mai 2021	252 000	286 183	261 562	
407 International Inc.	2,470	8 sept. 2022	320 000	319 931	323 734	
407 International Inc.	3,350	16 mai 2024	300 000	317 997	316 856	
407 International Inc.	2,430	4 mai 2027	350 000	346 586	354 492	
407 International Inc.	6,470	27 juill. 2029	250 000	331 750	337 374	
407 International Inc.	3,140	6 mars 2030	525 000	535 424	552 918	
407 International Inc.	3,430	1 ^{er} juin 2033	300 000	299 170	321 760	
407 International Inc.	5,960	3 déc. 2035	350 000	459 370	488 710	
407 International Inc.	5,750	14 févr. 2036	400 000	521 320	537 735	
407 International Inc.	4,450	15 nov. 2041	250 000	286 823	305 900	
407 International Inc.	4,190	25 avr. 2042	300 000	326 382	355 882	
407 International Inc.	3,650	8 sept. 2044	500 000	504 676	552 181	
407 International Inc.	3,300	27 mars 2045	200 000	183 956	207 986	
407 International Inc.	3,830	11 mai 2046	550 000	564 961	626 051	
407 International Inc.	3,600	21 mai 2047	575 000	593 540	633 911	
407 International Inc.	3,720	11 mai 2048	550 000	556 703	620 501	
407 International Inc.	3,670	8 mars 2049	425 000	426 041	475 877	
407 International Inc.	3,980	11 sept. 2052	300 000	298 673	354 063	
407 International Inc.	4,680	7 oct. 2053	200 000	227 100	266 312	
Fiducie Commission scolaire de l'Ontario 55	5,900	2 juin 2033	600 000	777 000	825 462	
Aéroports de Montréal	6,950	16 avr. 2032	168 933	214 060	220 007	
Aéroports de Montréal	6,550	11 oct. 2033	400 000	553 555	575 864	
Aéroports de Montréal	5,670	16 oct. 2037	550 000	718 273	771 766	
Aéroports de Montréal	3,919	26 sept. 2042	400 000	435 606	472 558	
Aéroports de Montréal	3,918	12 juin 2045	200 000	237 722	237 916	
Aéroports de Montréal	3,360	24 avr. 2047	350 000	364 960	384 127	
AIMCo Realty Investors LP	2,266	26 juin 2024	350 000	346 400	350 317	
AIMCo Realty Investors LP	3,367	1 ^{er} juin 2027	225 000	225 000	239 607	
AIMCo Realty Investors LP	3,043	1 ^{er} juin 2028	400 000	400 050	416 469	
AIMCo Realty Investors LP	2,712	1 ^{er} juin 2029	600 000	600 000	605 863	
Alberta Powerline LP	4,065	1 ^{er} déc. 2053	213 000	213 000	240 696	
Alberta Powerline LP	4,065	1 ^{er} mars 2054	608 000	636 420	686 405	
Alectra Inc.	4,521	29 avr. 2021	316 000	350 066	330 621	
Alectra Inc.	3,239	21 nov. 2024	100 000	100 000	105 415	
Alectra Inc.	2,488	17 mai 2027	725 000	716 600	732 263	
Alectra Inc.	5,297	29 avr. 2041	200 000	255 000	272 723	
Alectra Inc.	3,958	30 juill. 2042	150 000	158 340	173 560	
Alectra Inc.	3,458	12 avr. 2049	150 000	150 000	163 427	
Algonquin Power Co.	4,820	15 févr. 2021	100 000	99 940	104 019	
Algonquin Power Co.	4,650	15 févr. 2022	50 000	49 932	52 968	
Algonquin Power Co.	4,090	17 févr. 2027	300 000	307 929	318 235	
Algonquin Power Co.	4,600	29 janv. 2029	425 000	431 792	461 182	
Alimentation Couche-Tard inc.	4,214	21 août 2020	200 000	216 124	204 357	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,899	1 ^{er} nov. 2022	250 000	264 088	262 447	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,056	26 juill. 2024	560 000	560 738	571 995	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,600	2 juin 2025	650 000	665 058	679 620	
Alliance Pipeline LP/Canada	5,546	31 déc. 2023	40 202	42 967	41 803	
Alliance Pipeline LP/Canada	6,765	31 déc. 2025	186 782	221 127	215 725	
Fonds de placement immobilier Allied	3,934	14 nov. 2022	100 000	100 000	104 113	
Fonds de placement immobilier Allied	3,636	21 avr. 2025	200 000	200 000	205 800	
AltaGas Canada Inc.	3,150	6 avr. 2026	200 000	199 988	204 633	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
AltaGas Canada Inc.	4,260	5 déc. 2028	300 000	299 781	330 598	
AltaGas Ltd.	3,720	28 sept. 2021	400 000	413 549	412 833	
AltaGas Ltd.	3,570	12 juin 2023	300 000	304 527	309 533	
AltaGas Ltd.	4,400	15 mars 2024	200 000	212 918	213 656	
AltaGas Ltd.	3,840	15 janv. 2025	200 000	214 656	209 290	
AltaGas Ltd.	4,120	7 avr. 2026	250 000	258 135	265 652	
AltaGas Ltd.	3,980	4 oct. 2027	325 000	329 855	341 455	
AltaGas Ltd.	5,160	13 janv. 2044	100 000	112 520	110 180	
AltaGas Ltd.	4,500	15 août 2044	200 000	188 935	202 729	
AltaGas Ltd.	4,990	4 oct. 2047	220 000	222 318	238 112	
AltaLink Investments LP	2,244	7 mars 2022	150 000	152 565	150 931	
AltaLink LP	3,621	17 sept. 2020	150 000	152 076	152 775	
AltaLink LP	2,978	28 nov. 2022	200 000	212 458	206 673	
AltaLink LP	3,668	6 nov. 2023	550 000	584 404	588 811	
AltaLink LP	3,399	6 juin 2024	300 000	312 526	317 939	
AltaLink LP	2,747	29 mai 2026	400 000	405 186	414 417	
AltaLink LP	5,249	22 sept. 2036	200 000	246 794	262 549	
AltaLink LP	5,381	26 mars 2040	11 000	11 560	15 007	
AltaLink LP	4,872	15 nov. 2040	111 000	123 784	143 683	
AltaLink LP	4,462	8 nov. 2041	200 000	228 000	247 030	
AltaLink LP	3,990	30 juin 2042	450 000	447 505	524 321	
AltaLink LP	4,922	17 sept. 2043	400 000	498 220	531 532	
AltaLink LP	4,054	21 nov. 2044	400 000	428 842	472 977	
AltaLink LP	4,090	30 juin 2045	250 000	252 594	298 041	
AltaLink LP	3,717	3 déc. 2046	300 000	293 634	339 361	
AltaLink LP	4,446	11 juill. 2053	400 000	456 044	519 255	
Arrow Lakes Power Corp.	5,516	5 avr. 2041	23 470	23 753	28 923	
Artis Real Estate Investment Trust	3,674	22 févr. 2021	350 000	352 180	354 523	
Banque asiatique de développement	4,650	16 févr. 2027	103 000	105 443	121 804	
Atco Ltd.	5,500	1 ^{er} nov. 2078	180 000	180 000	195 011	
Banque de Montréal	2,100	6 oct. 2020	1 350 000	1 355 818	1 352 647	
Banque de Montréal	1,880	31 mars 2021	1 360 000	1 357 304	1 358 787	
Banque de Montréal	3,400	23 avr. 2021	1 000 000	1 041 986	1 025 977	
Banque de Montréal	1,610	28 oct. 2021	2 175 000	2 135 343	2 159 149	
Banque de Montréal	2,120	16 mars 2022	1 300 000	1 304 268	1 305 124	
Banque de Montréal	2,270	11 juill. 2022	1 695 000	1 682 643	1 708 446	
Banque de Montréal	2,890	20 juin 2023	1 560 000	1 556 845	1 610 580	
Banque de Montréal	2,850	6 mars 2024	1 875 000	1 885 391	1 916 056	
Banque de Montréal	2,700	11 sept. 2024	1 500 000	1 497 053	1 546 405	
Banque de Montréal	4,609	10 sept. 2025	557 000	644 922	635 863	
Banque de Montréal	3,340	8 déc. 2025	1 000 000	1 013 802	1 015 468	
Banque de Montréal	3,320	1 ^{er} juin 2026	1 100 000	1 116 197	1 123 302	
Banque de Montréal	2,700	9 déc. 2026	700 000	701 303	722 840	
Banque de Montréal	2,570	1 ^{er} juin 2027	750 000	733 742	754 678	
Banque de Montréal	3,190	1 ^{er} mars 2028	2 220 000	2 233 440	2 379 065	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,090	9 sept. 2020	1 150 000	1 152 164	1 152 008	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270	11 janv. 2021	1 475 000	1 526 674	1 504 547	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,873	4 juin 2021	735 000	758 687	748 018	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900	2 déc. 2021	1 905 000	1 895 350	1 902 455	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,830	27 avr. 2022	1 450 000	1 435 455	1 444 388	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360	8 nov. 2022	1 680 000	1 667 434	1 697 733	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,980	17 avr. 2023	1 950 000	1 960 452	2 016 740	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290	28 juin 2024	1 600 000	1 568 787	1 616 046	
La Banque de Nouvelle-Écosse	8,900	20 juin 2025	15 000	20 997	20 283	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,367	8 déc. 2025	600 000	609 690	609 492	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,620	2 déc. 2026	1 065 000	1 057 952	1 094 452	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,580	30 mars 2027	1 000 000	981 124	1 006 640	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,100	2 févr. 2028	1 800 000	1 804 920	1 916 032	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,890	18 janv. 2029	1 550 000	1 558 958	1 623 321	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836	3 juill. 2029	850 000	850 000	849 171	
bclMC Realty Corp.	2,100	3 juin 2021	250 000	249 903	250 756	
bclMC Realty Corp.	3,510	29 juin 2022	150 000	158 622	156 495	
bclMC Realty Corp.	2,150	11 août 2022	310 000	306 152	310 991	
bclMC Realty Corp.	2,840	3 juin 2025	500 000	503 096	515 346	
bclMC Realty Corp.	3,000	31 mars 2027	450 000	456 500	469 205	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Bell Canada Inc.	4,950	19 mai 2021	350 000	393 066	368 549	
Bell Canada Inc.	3,150	29 sept. 2021	675 000	691 359	690 677	
Bell Canada Inc.	2,000	1 ^{er} oct. 2021	800 000	798 886	799 216	
Bell Canada Inc.	3,000	3 oct. 2022	1 550 000	1 561 208	1 588 744	
Bell Canada Inc.	3,350	22 mars 2023	750 000	788 568	777 365	
Bell Canada Inc.	4,700	11 sept. 2023	480 000	533 221	522 672	
Bell Canada Inc.	2,700	27 févr. 2024	650 000	653 399	658 328	
Bell Canada Inc.	2,750	29 janv. 2025	575 000	577 241	582 244	
Bell Canada Inc.	3,350	12 mars 2025	575 000	578 508	599 738	
Bell Canada Inc.	3,550	2 mars 2026	700 000	717 710	735 917	
Bell Canada Inc.	2,900	12 août 2026	625 000	613 270	631 945	
Bell Canada Inc.	3,600	29 sept. 2027	650 000	650 265	684 914	
Bell Canada Inc.	3,800	21 août 2028	825 000	822 204	882 020	
Bell Canada Inc.	6,550	1 ^{er} mai 2029	100 000	125 943	128 002	
Bell Canada Inc.	7,850	2 avr. 2031	380 000	528 848	539 764	
Bell Canada Inc.	7,300	23 févr. 2032	200 000	271 080	275 259	
Bell Canada Inc.	9,700	15 déc. 2032	100 000	162 390	160 153	
Bell Canada Inc.	6,100	16 mars 2035	450 000	553 162	578 106	
Bell Canada Inc.	6,170	26 févr. 2037	200 000	246 140	261 350	
Bell Canada Inc.	4,750	29 sept. 2044	400 000	422 615	456 170	
Bell Canada Inc.	4,350	18 déc. 2045	550 000	538 835	593 991	
Bell Canada Inc.	4,450	27 févr. 2047	350 000	348 163	385 221	
BMW Canada Inc.	1,780	19 oct. 2020	200 000	201 476	199 234	
BMW Canada Inc.	1,880	11 déc. 2020	550 000	547 078	548 343	
BMW Canada Inc.	2,800	28 janv. 2021	400 000	400 186	404 445	
BMW Canada Inc.	1,830	15 juin 2021	200 000	196 278	199 078	
BMW Canada Inc.	2,570	6 août 2021	235 000	234 843	237 511	
Borealis Infrastructure Trust	6,350	1 ^{er} déc. 2020	15 679	17 246	16 166	
Bow Centre Street LP	3,690	14 juin 2021	100 000	100 000	100 148	
Bow Centre Street LP	3,693	14 juin 2022	170 768	170 749	171 218	
Bow Centre Street LP	3,797	13 juin 2023	200 000	207 025	200 399	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,250	13 oct. 2034	432 000	581 745	611 777	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,581	11 janv. 2038	333 000	401 991	462 666	
British Columbia Ferry Services Inc.	4,702	23 oct. 2043	400 000	482 178	521 754	
Broadcast Centre Trust	7,530	1 ^{er} mai 2027	20 077	25 194	23 532	
Brookfield Asset Management Inc.	5,300	1 ^{er} mars 2021	200 000	223 992	209 958	
Brookfield Asset Management Inc.	4,540	31 mars 2023	600 000	636 932	642 703	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040	8 mars 2024	350 000	386 877	384 072	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820	28 janv. 2026	800 000	869 573	883 694	
Brookfield Asset Management Inc.	3,800	16 mars 2027	415 000	410 008	433 821	
Brookfield Asset Management Inc.	5,950	14 juin 2035	321 000	336 765	392 913	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,538	30 oct. 2020	300 000	301 740	304 992	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,452	11 mars 2022	350 000	352 749	358 495	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315	22 févr. 2024	700 000	706 714	715 844	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193	11 sept. 2028	400 000	400 000	419 543	
Brookfield Property Finance ULC	4,115	19 oct. 2021	400 000	399 544	413 051	
Brookfield Property Finance ULC	4,346	3 juill. 2023	540 000	541 487	560 051	
Brookfield Property Finance ULC	4,300	1 ^{er} mars 2024	1 000 000	1 014 706	1 033 680	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,140	13 oct. 2020	565 000	623 835	585 206	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,790	7 févr. 2022	500 000	531 146	530 474	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,752	2 juin 2025	500 000	499 380	523 486	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630	15 janv. 2027	465 000	463 188	483 888	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250	15 janv. 2029	435 000	449 629	467 674	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,840	5 nov. 2036	213 000	242 359	262 433	
Bruce Power LP	2,844	23 juin 2021	525 000	531 880	531 699	
Bruce Power LP	3,000	21 juin 2024	550 000	543 874	561 441	
Bruce Power LP	3,969	23 juin 2026	725 000	747 428	775 932	
Bruce Power LP	4,010	21 juin 2029	400 000	404 416	426 913	
Bruce Power LP	4,132	21 juin 2033	550 000	549 967	587 403	
Bruce Power LP	4,746	21 juin 2049	500 000	506 861	553 515	
Cadillac Fairview Finance Trust	4,310	25 janv. 2021	610 000	677 964	633 009	
Caisse Centrale Desjardins	2,091	17 janv. 2022	925 000	928 999	927 921	
Corporation Cameco	3,750	14 nov. 2022	300 000	306 331	308 708	
Corporation Cameco	4,190	24 juin 2024	300 000	303 620	314 316	
Corporation Cameco	5,090	14 nov. 2042	100 000	99 954	99 021	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,850	14 juill. 2020	975 000	973 602	974 228	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,900	26 avr. 2021	1 200 000	1 195 442	1 198 912	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,640	12 juill. 2021	1 325 000	1 319 018	1 317 158	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,900	14 sept. 2021	745 000	745 089	760 231	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,040	21 mars 2022	960 000	960 113	961 422	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300	11 juill. 2022	1 560 000	1 557 225	1 572 818	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,470	5 déc. 2022	1 100 000	1 099 001	1 115 897	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,970	11 juill. 2023	1 200 000	1 196 980	1 242 203	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,290	15 janv. 2024	1 350 000	1 361 513	1 403 107	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,300	26 mai 2025	1 335 000	1 339 696	1 420 475	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,420	26 janv. 2026	900 000	913 857	916 725	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450	4 avr. 2028	1 300 000	1 305 352	1 336 403	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,950	19 juin 2029	1 400 000	1 402 720	1 406 883	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,750	18 févr. 2021	150 000	156 563	151 757	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,800	22 sept. 2025	250 000	254 120	258 552	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,200	31 juill. 2028	215 000	212 637	228 106	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,000	8 févr. 2029	500 000	499 354	522 132	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,950	22 sept. 2045	230 000	232 544	265 424	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600	1 ^{er} août 2047	450 000	449 501	495 776	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600	31 juill. 2048	515 000	524 857	568 568	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600	8 févr. 2049	375 000	372 523	413 855	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,890	14 août 2020	800 000	812 868	805 344	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,310	11 févr. 2022	925 000	934 613	949 231	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,550	3 juin 2024	350 000	349 710	364 997	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,420	1 ^{er} déc. 2026	550 000	546 108	567 233	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850	30 mai 2047	350 000	351 615	407 598	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	5,100	14 janv. 2022	100 000	112 860	107 085	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,150	13 mars 2029	425 000	425 091	438 553	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	6,450	17 nov. 2039	403 000	542 687	585 915	
Canadian Real Estate Investment Trust	4,323	15 janv. 2021	200 000	214 590	205 688	
Canadian Real Estate Investment Trust	2,951	18 janv. 2023	55 000	54 998	55 688	
La Société Canadian Tire Ltée	2,646	6 juill. 2020	150 000	150 000	150 654	
La Société Canadian Tire Ltée	3,167	6 juill. 2023	300 000	300 609	308 769	
La Société Canadian Tire Ltée	6,445	24 févr. 2034	222 000	258 254	287 508	
La Société Canadian Tire Ltée	5,610	4 sept. 2035	200 000	228 496	242 774	
Canadian Utilities Ltd.	3,122	9 nov. 2022	250 000	262 825	258 688	
Banque canadienne de l'Ouest	2,881	1 ^{er} mars 2021	190 000	189 996	192 046	
Banque canadienne de l'Ouest	2,788	13 sept. 2021	345 000	344 734	349 049	
Banque canadienne de l'Ouest	2,833	14 mars 2022	325 000	325 540	329 356	
Banque canadienne de l'Ouest	2,737	16 juin 2022	350 000	350 000	353 640	
Banque canadienne de l'Ouest	2,924	15 déc. 2022	275 000	274 374	279 911	
Banque canadienne de l'Ouest	3,668	11 juin 2029	275 000	275 000	275 320	
Capital City Link General Partnership	4,386	31 mars 2046	668 500	717 321	763 449	
Capital Desjardins Inc.	4,954	15 déc. 2026	500 000	543 896	532 122	
Capital Power Corp.	5,276	16 nov. 2020	537 000	588 584	557 096	
Capital Power Corp.	4,284	18 sept. 2024	225 000	225 000	235 360	
Capital Power Corp.	4,986	23 janv. 2026	250 000	250 000	268 601	
CARDS II Trust	2,155	15 oct. 2020	750 000	754 438	751 212	
Caterpillar Financial Services Ltd.	2,800	8 juin 2021	130 000	129 944	131 858	
CCL Industries Inc.	3,864	13 avr. 2028	350 000	347 344	371 999	
CDP Financial Inc.	4,600	15 juill. 2020	818 000	917 629	840 807	
Central 1 Credit Union	2,600	7 nov. 2022	375 000	372 568	377 227	
Central 1 Credit Union	3,060	14 oct. 2026	200 000	199 918	202 465	
Chartwell, résidences pour retraités	3,786	11 déc. 2023	200 000	200 000	207 823	
Chartwell, résidences pour retraités	4,211	28 avr. 2025	325 000	332 784	344 467	
Chip Mortgage Trust	2,981	15 nov. 2021	100 000	100 000	100 918	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600	20 sept. 2021	100 000	100 196	102 542	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600	20 sept. 2022	200 000	211 768	206 472	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,297	14 sept. 2020	200 000	199 613	200 132	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,498	8 févr. 2021	200 000	210 470	203 473	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,010	21 mars 2022	230 000	230 787	234 103	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,196	7 mars 2023	200 000	205 402	204 599	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,903	5 juill. 2023	100 000	102 717	108 194	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293	8 févr. 2024	200 000	209 070	212 767	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,556	9 sept. 2024	550 000	551 574	570 709	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546	10 janv. 2025	330 000	323 761	341 806	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055	24 nov. 2025	200 000	202 556	212 948	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,178	8 mars 2028	625 000	627 671	670 227	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532	11 juin 2029	800 000	803 000	813 709	
Corporation financière CI	2,645	7 déc. 2020	300 000	300 000	300 670	
Corporation financière CI	2,775	25 nov. 2021	150 000	150 000	150 935	
Corporation financière CI	3,520	20 juill. 2023	250 000	250 000	255 963	
Corporation financière CI	3,904	27 sept. 2027	310 000	311 980	320 654	
Fiducie de capital CIBC	10,250	30 juin 2008	187 000	267 419	239 314	
Clover LP	4,216	30 juin 2034	250 000	260 000	265 787	
Coast Capital Savings Credit Union	5,000	3 mai 2028	260 000	259 896	272 334	
Cogeco Communications Inc.	5,150	16 nov. 2020	215 000	233 767	222 667	
Cogeco Communications Inc.	4,925	14 févr. 2022	100 000	109 113	105 865	
Cogeco Communications Inc.	4,175	26 mai 2023	350 000	366 263	366 508	
Université Concordia/Canada	6,550	2 sept. 2042	150 000	232 206	239 219	
Cordelio Amalco GP I	4,087	30 sept. 2034	330 927	330 927	350 853	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,962	1 ^{er} juin 2021	300 000	306 128	307 437	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,066	21 nov. 2022	80 000	80 000	82 858	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,800	31 janv. 2025	300 000	309 164	318 913	
Crosslinx Transit Solutions GP	4,651	30 sept. 2046	240 000	239 395	263 617	
CT Real Estate Investment Trust	2,159	1 ^{er} juin 2021	100 000	100 000	99 949	
CT Real Estate Investment Trust	2,852	9 juin 2022	150 000	150 000	151 943	
CT Real Estate Investment Trust	3,527	9 juin 2025	200 000	200 183	207 704	
CT Real Estate Investment Trust	3,289	1 ^{er} juin 2026	150 000	150 000	153 076	
CT Real Estate Investment Trust	3,469	16 juin 2027	100 000	100 000	102 585	
CT Real Estate Investment Trust	3,865	7 déc. 2027	200 000	199 992	209 897	
CU Inc.	4,801	22 nov. 2021	200 000	212 822	213 296	
CU Inc.	9,920	1 ^{er} avr. 2022	50 000	76 885	60 220	
CU Inc.	9,400	1 ^{er} mai 2023	28 000	40 300	35 321	
CU Inc.	5,563	26 mai 2028	100 000	124 396	124 572	
CU Inc.	5,896	20 nov. 2034	200 000	267 270	273 412	
CU Inc.	5,183	21 nov. 2035	150 000	181 200	193 725	
CU Inc.	5,032	20 nov. 2036	200 000	239 960	255 411	
CU Inc.	5,556	30 oct. 2037	150 000	181 145	203 533	
CU Inc.	5,580	26 mai 2038	240 000	288 194	327 407	
CU Inc.	6,500	7 mars 2039	71 000	98 142	107 044	
CU Inc.	4,543	24 oct. 2041	400 000	439 272	493 885	
CU Inc.	3,805	10 sept. 2042	450 000	448 876	504 642	
CU Inc.	4,722	9 sept. 2043	600 000	736 924	764 673	
CU Inc.	4,085	2 sept. 2044	875 000	929 975	1 027 932	
CU Inc.	3,964	27 juill. 2045	350 000	363 864	405 392	
CU Inc.	3,763	19 nov. 2046	400 000	418 244	450 662	
CU Inc.	3,548	22 nov. 2047	350 000	351 558	381 199	
CU Inc.	3,950	23 nov. 2048	350 000	351 250	408 683	
CU Inc.	4,947	18 nov. 2050	13 000	12 788	17 734	
CU Inc.	3,857	14 nov. 2052	100 000	100 200	115 601	
CU Inc.	4,558	7 nov. 2053	150 000	176 401	194 284	
CU Inc.	4,211	29 oct. 2055	200 000	200 000	246 730	
CU Inc.	4,593	24 oct. 2061	200 000	221 122	263 069	
CU Inc.	3,825	11 sept. 2062	200 000	202 250	230 962	
Daimler Canada Finance Inc.	2,300	23 nov. 2020	260 000	260 000	260 276	
Daimler Canada Finance Inc.	1,910	8 juill. 2021	375 000	374 904	372 572	
Daimler Canada Finance Inc.	2,230	16 déc. 2021	500 000	501 111	499 548	
Daimler Canada Finance Inc.	3,050	16 mai 2022	500 000	502 395	510 088	
Daimler Canada Finance Inc.	3,300	16 août 2022	350 000	350 483	360 131	
Daimler Canada Finance Inc.	2,570	22 nov. 2022	125 000	123 412	125 770	
Daimler Canada Finance Inc.	2,970	13 mars 2024	250 000	249 955	255 032	
Dollarama Inc.	2,337	22 juill. 2021	370 000	369 655	370 745	
Dollarama Inc.	2,203	10 nov. 2022	208 000	206 177	206 504	
Dollarama Inc.	3,550	6 nov. 2023	475 000	474 183	494 014	
Eagle Credit Card Trust	2,147	17 sept. 2020	200 000	199 780	200 191	
Eagle Credit Card Trust	2,631	17 oct. 2022	115 000	115 000	116 760	
Eagle Credit Card Trust	3,042	17 juill. 2023	280 000	279 164	288 792	
Emera Inc.	2,900	16 juin 2023	400 000	401 368	406 478	
Empire Life Insurance Co.	3,383	16 déc. 2026	200 000	200 000	203 869	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Empire Life Insurance Co.	3,664	15 mars 2028	180 000	180 000	186 120	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,040	23 nov. 2020	300 000	326 700	307 810	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,770	17 déc. 2021	150 000	171 272	159 976	
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,150	22 août 2024	350 000	360 951	366 046	
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,310	11 sept. 2025	325 000	336 100	344 164	
Enbridge Gas Distribution Inc.	2,500	5 août 2026	400 000	401 355	404 012	
Enbridge Gas Distribution Inc.	6,100	19 mai 2028	250 000	314 725	316 959	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,210	25 févr. 2036	400 000	480 131	513 731	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,500	23 nov. 2043	200 000	221 790	246 716	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,000	22 août 2044	325 000	323 221	375 215	
Enbridge Gas Distribution Inc.	3,510	29 nov. 2047	330 000	330 490	356 677	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,950	22 nov. 2050	251 000	290 009	342 659	
Enbridge Inc.	4,260	1 ^{er} févr. 2021	50 000	54 275	51 625	
Enbridge Inc.	3,160	11 mars 2021	400 000	404 271	406 306	
Enbridge Inc.	4,850	22 févr. 2022	100 000	108 250	106 662	
Enbridge Inc.	3,190	5 déc. 2022	750 000	760 091	772 249	
Enbridge Inc.	3,940	13 janv. 2023	300 000	325 839	316 188	
Enbridge Inc.	3,940	30 juin 2023	350 000	367 528	369 835	
Enbridge Inc.	3,950	19 nov. 2024	500 000	515 696	534 422	
Enbridge Inc.	3,200	8 juin 2027	400 000	394 349	410 060	
Enbridge Inc.	7,220	24 juill. 2030	150 000	190 752	198 313	
Enbridge Inc.	7,200	18 juin 2032	260 000	326 059	353 355	
Enbridge Inc.	5,570	14 nov. 2035	100 000	119 137	121 460	
Enbridge Inc.	5,750	2 sept. 2039	200 000	225 902	249 576	
Enbridge Inc.	4,240	27 août 2042	550 000	508 019	574 444	
Enbridge Inc.	4,570	11 mars 2044	725 000	742 209	793 807	
Enbridge Inc.	4,870	21 nov. 2044	200 000	208 634	227 841	
Enbridge Inc.	4,560	28 mars 2064	100 000	99 922	107 975	
Enbridge Inc.	5,375	27 sept. 2077	1 505 000	1 499 010	1 488 535	
Enbridge Inc.	6,625	12 avr. 2078	600 000	605 529	643 816	
Enbridge Pipelines Inc.	2,930	30 nov. 2022	200 000	203 204	205 144	
Enbridge Pipelines Inc.	3,790	17 août 2023	300 000	319 143	317 069	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200	15 févr. 2024	50 000	72 323	62 250	
Enbridge Pipelines Inc.	3,450	29 sept. 2025	550 000	578 211	582 215	
Enbridge Pipelines Inc.	3,000	10 août 2026	380 000	380 325	390 621	
Enbridge Pipelines Inc.	6,550	17 nov. 2027	56 000	65 468	69 632	
Enbridge Pipelines Inc.	3,520	22 févr. 2029	475 000	477 651	505 552	
Enbridge Pipelines Inc.	5,080	19 déc. 2036	150 000	176 067	178 860	
Enbridge Pipelines Inc.	5,350	10 nov. 2039	321 000	371 942	398 043	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330	6 avr. 2040	300 000	350 955	372 134	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550	17 août 2043	200 000	208 958	228 223	
Enbridge Pipelines Inc.	4,550	29 sept. 2045	325 000	327 081	373 535	
Enbridge Pipelines Inc.	4,130	9 août 2046	420 000	437 638	454 880	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330	22 févr. 2049	550 000	555 299	616 675	
Enercare Solutions Inc.	3,380	21 févr. 2022	125 000	124 978	127 053	
Enercare Solutions Inc.	3,990	21 févr. 2024	125 000	124 978	129 172	
Enmax Corp.	3,805	5 déc. 2024	200 000	201 380	210 523	
ENMAX Corp.	3,836	5 juin 2028	225 000	225 000	238 012	
EPCOR Utilities Inc.	6,800	28 juin 2029	150 000	196 211	204 095	
EPCOR Utilities Inc.	5,650	16 nov. 2035	234 000	294 118	313 595	
EPCOR Utilities Inc.	6,650	15 avr. 2038	169 000	244 592	256 120	
EPCOR Utilities Inc.	5,750	24 nov. 2039	172 000	206 972	242 099	
EPCOR Utilities Inc.	4,550	28 févr. 2042	200 000	238 418	248 348	
EPCOR Utilities Inc.	3,554	27 nov. 2047	350 000	349 958	382 652	
EPCOR Utilities Inc.	0,000	26 nov. 2048	100 000	100 000	117 003	
EPCOR Utilities Inc.	3,106	8 juill. 2049	50 000	50 000	50 561	
Fair Hydro Trust	3,357	15 mai 2033	350 000	350 011	380 695	
Fair Hydro Trust	3,520	15 mai 2038	410 000	410 604	457 549	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	6,400	25 mai 2021	220 000	251 770	236 744	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,840	14 oct. 2022	300 000	327 474	330 585	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,500	22 mars 2023	250 000	250 378	266 072	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,950	3 mars 2025	400 000	431 150	435 894	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,700	16 déc. 2026	300 000	299 007	320 835	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250	6 déc. 2027	650 000	646 726	670 960	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,230	14 juin 2029	525 000	524 748	531 173	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Federated Co-Operatives Ltd.	3,917	17 juin 2025	150 000	150 000	155 832	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,394	25 août 2022	650 000	647 882	658 143	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	3,056	11 sept. 2023	715 000	716 706	744 099	
Fifth Avenue LP	4,710	5 août 2021	40 512	40 512	41 740	
Finning International Inc.	3,232	3 juill. 2020	150 000	151 489	151 372	
Finning International Inc.	2,840	29 sept. 2021	150 000	150 000	151 932	
Finning International Inc.	5,077	13 juin 2042	100 000	103 422	124 354	
First Capital Realty Inc.	4,500	1 ^{er} mars 2021	200 000	219 940	206 839	
First Capital Realty Inc.	4,430	31 janv. 2022	150 000	159 675	156 984	
First Capital Realty Inc.	3,950	5 déc. 2022	200 000	210 990	208 157	
First Capital Realty Inc.	3,900	30 oct. 2023	200 000	214 536	208 606	
First Capital Realty Inc.	4,790	30 août 2024	250 000	266 829	271 468	
First Capital Realty Inc.	4,323	31 juill. 2025	200 000	213 767	212 764	
First Capital Realty Inc.	3,604	6 mai 2026	250 000	256 604	255 015	
First Capital Realty Inc.	3,753	12 juill. 2027	200 000	200 000	204 373	
First Nations ETF LP	4,136	31 déc. 2041	469 843	470 271	504 447	
Crédit Ford du Canada	2,580	10 mai 2021	585 000	586 096	582 552	
Crédit Ford du Canada	3,279	2 juill. 2021	300 000	303 879	301 958	
Crédit Ford du Canada	2,710	23 févr. 2022	655 000	654 491	647 045	
Crédit Ford du Canada	2,766	22 juin 2022	550 000	537 578	542 337	
Crédit Ford du Canada	3,349	19 sept. 2022	450 000	449 871	449 589	
Crédit Ford du Canada	3,742	8 mai 2023	745 000	742 970	748 739	
Crédit Ford du Canada Limitée	2,923	16 sept. 2020	700 000	713 245	702 453	
Ford Floorplan Auto Securitization Trust	2,197	15 juill. 2020	415 000	414 018	414 525	
Fortified Trust	2,161	23 oct. 2020	355 000	355 000	355 462	
Fortified Trust	1,670	23 juill. 2021	790 000	779 060	784 683	
Fortified Trust	2,558	23 mars 2024	600 000	600 000	610 235	
Fortis Inc.	2,850	12 déc. 2023	510 000	513 302	521 785	
FortisAlberta Inc.	3,300	30 sept. 2024	150 000	158 378	158 364	
FortisAlberta Inc.	6,220	31 oct. 2034	66 000	76 516	92 204	
FortisAlberta Inc.	5,370	30 oct. 2039	178 000	203 321	239 933	
FortisAlberta Inc.	4,850	11 sept. 2043	350 000	437 880	453 965	
FortisAlberta Inc.	4,110	29 sept. 2044	50 000	49 992	59 016	
FortisAlberta Inc.	4,270	22 sept. 2045	100 000	106 812	121 117	
FortisAlberta Inc.	3,340	21 sept. 2046	100 000	94 800	104 717	
FortisAlberta Inc.	4,990	3 janv. 2047	227 000	270 906	306 235	
FortisAlberta Inc.	3,672	9 sept. 2047	300 000	315 410	333 247	
FortisAlberta Inc.	3,734	18 sept. 2048	245 000	238 174	274 720	
FortisAlberta Inc.	4,800	27 oct. 2050	11 000	10 506	14 648	
FortisAlberta Inc.	3,980	23 oct. 2052	220 000	229 428	257 392	
FortisBC Energy Inc.	6,950	21 sept. 2029	250 000	341 219	348 823	
FortisBC Energy Inc.	6,500	1 ^{er} mai 2034	230 000	325 819	329 041	
FortisBC Energy Inc.	5,900	26 févr. 2035	321 000	417 518	439 660	
FortisBC Energy Inc.	5,550	25 sept. 2036	200 000	249 360	270 274	
FortisBC Energy Inc.	6,000	2 oct. 2037	100 000	132 860	142 262	
FortisBC Energy Inc.	6,050	15 févr. 2038	41 000	51 497	58 755	
FortisBC Energy Inc.	5,800	13 mai 2038	221 000	293 146	310 271	
FortisBC Energy Inc.	6,550	24 févr. 2039	125 000	171 886	189 685	
FortisBC Energy Inc.	5,200	6 déc. 2040	13 000	12 907	17 520	
FortisBC Energy Inc.	3,375	13 avr. 2045	200 000	192 456	212 589	
FortisBC Energy Inc.	3,780	6 mars 2047	130 000	132 005	148 677	
FortisBC Energy Inc.	3,690	30 oct. 2047	145 000	146 762	163 522	
FortisBC Energy Inc.	3,850	7 déc. 2048	350 000	376 009	405 906	
FortisBC Inc.	5,600	9 nov. 2035	174 000	204 497	229 917	
FortisBC Inc.	6,100	2 juin 2039	200 000	262 700	287 174	
FortisBC Inc.	4,000	28 oct. 2044	150 000	153 158	173 029	
FortisBC Inc.	5,000	24 nov. 2050	121 000	139 818	165 746	
Gaz Métro Inc.	5,450	12 juill. 2021	200 000	234 303	213 641	
Gaz Métro Inc.	9,000	16 mai 2025	100 000	140 411	136 008	
Gaz Métro Inc.	6,300	31 oct. 2033	250 000	327 875	349 368	
Gaz Métro Inc.	5,700	10 juill. 2036	100 000	124 281	135 300	
Gaz Métro Inc.	3,280	9 oct. 2046	200 000	198 249	211 608	
Gaz Métro Inc.	3,530	16 mai 2047	120 000	119 868	131 879	
Société de financement GE Capital du Canada	4,600	26 janv. 2022	550 000	613 478	575 364	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,000	26 févr. 2021	400 000	397 522	403 335	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Financière General Motors du Canada Ltée	2,600	1 ^{er} juin 2022	350 000	346 284	347 903	
Genworth MI Canada Inc.	5,680	15 juin 2020	127 000	136 919	130 814	
Genworth MI Canada Inc.	4,242	1 ^{er} avr. 2024	150 000	151 689	157 297	
George Weston Ltée	4,115	17 juin 2024	300 000	307 530	318 139	
Glacier Credit Card Trust	2,237	20 sept. 2020	300 000	306 150	300 636	
Glacier Credit Card Trust	2,048	20 sept. 2022	550 000	543 132	548 253	
Glacier Credit Card Trust	3,138	20 sept. 2023	415 000	413 790	430 804	
Glacier Credit Card Trust	2,280	6 juin 2024	500 000	500 000	500 918	
Grand Renewable Solar LP	3,926	31 janv. 2035	131 469	131 469	136 803	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,788	5 juill. 2021	200 000	208 448	204 801	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,873	30 nov. 2023	315 000	315 006	328 264	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	1,510	16 févr. 2021	250 000	248 746	248 269	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,040	21 sept. 2022	350 000	353 983	361 314	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450	3 déc. 2027	292 000	392 704	385 441	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2,730	3 avr. 2029	550 000	551 081	567 906	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450	30 juill. 2029	185 726	237 481	225 248	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050	12 juin 2030	481 000	676 183	687 046	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,100	4 juin 2031	385 000	561 564	560 785	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,980	15 oct. 2032	500 000	716 732	739 104	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,470	2 févr. 2034	400 000	566 598	581 036	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,260	1 ^{er} juin 2037	720 000	735 474	768 617	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,630	7 juin 2040	350 000	480 869	502 768	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,300	25 févr. 2041	800 000	1 053 619	1 118 538	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530	2 déc. 2041	300 000	351 184	383 317	
Great-West Lifeco Inc.	4,650	13 août 2020	318 000	352 366	326 816	
Great-West Lifeco Inc.	3,337	28 févr. 2028	425 000	427 262	455 916	
Great-West Lifeco Inc.	6,740	24 nov. 2031	300 000	399 345	420 169	
Great-West Lifeco Inc.	6,670	21 mars 2033	315 000	423 017	443 996	
Great-West Lifeco Inc.	5,998	16 nov. 2039	271 000	340 741	385 658	
Fonds de placement immobilier H&R	2,923	6 mai 2022	410 000	409 054	413 979	
Fonds de placement immobilier H&R	3,416	23 janv. 2023	250 000	250 568	255 587	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369	30 janv. 2024	235 000	235 867	239 243	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	5,503	19 juill. 2041	125 000	158 975	176 680	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	4,888	15 nov. 2050	34 000	32 325	46 362	
Hamilton Health Sciences Corp.	3,683	17 janv. 2059	150 000	150 000	173 197	
HCN Canadian Holdings-1 LP	3,350	25 nov. 2020	275 000	278 679	278 989	
Santé Montréal collectif SEC	6,721	30 sept. 2049	1 500 000	1 973 290	2 031 817	
Honda Canada Finance Inc.	2,155	18 févr. 2021	375 000	377 034	375 374	
Honda Canada Finance Inc.	1,823	7 déc. 2021	245 000	245 000	243 372	
Honda Canada Finance Inc.	2,268	15 juill. 2022	365 000	362 902	366 180	
Honda Canada Finance Inc.	2,488	19 déc. 2022	150 000	150 000	151 420	
Honda Canada Finance Inc.	2,537	1 ^{er} mars 2023	500 000	493 714	505 194	
Honda Canada Finance Inc.	3,176	28 août 2023	440 000	440 149	455 444	
Honda Canada Finance Inc.	2,500	4 juin 2024	375 000	375 918	377 605	
Honda Canada Finance Inc.	3,444	23 mai 2025	550 000	558 058	579 411	
Hospital for Sick Children	3,416	7 déc. 2057	300 000	296 063	336 752	
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership	5,439	31 janv. 2045	472 725	564 368	583 013	
Banque HSBC Canada	1,816	7 juill. 2020	710 000	703 663	708 393	
Banque HSBC Canada	2,449	29 janv. 2021	800 000	801 028	805 165	
Banque HSBC Canada	2,908	29 sept. 2021	950 000	974 567	967 235	
Banque HSBC Canada	2,170	29 juin 2022	800 000	783 515	800 269	
Banque HSBC Canada	2,253	15 sept. 2022	925 000	926 649	927 759	
Banque HSBC Canada	3,245	15 sept. 2023	1 130 000	1 135 622	1 175 954	
Banque HSBC Canada	2,542	31 janv. 2023	1 325 000	1 324 518	1 341 505	
Husky Energy Inc.	3,550	12 mars 2025	575 000	582 677	598 875	
Husky Energy Inc.	3,600	10 mars 2027	780 000	784 232	808 137	
Hydro One Inc.	1,840	24 févr. 2021	400 000	394 355	399 206	
Hydro One Inc.	2,570	25 juin 2021	400 000	401 132	405 133	
Hydro One Inc.	3,200	13 janv. 2022	400 000	420 999	411 869	
Hydro One Inc.	2,540	5 avr. 2024	700 000	700 084	713 753	
Hydro One Inc.	2,970	26 juin 2025	330 000	329 898	343 688	
Hydro One Inc.	2,770	24 févr. 2026	400 000	397 735	411 789	
Hydro One Inc.	3,020	5 avr. 2029	700 000	704 302	729 735	
Hydro One Inc.	7,350	3 juin 2030	550 000	774 919	787 058	
Hydro One Inc.	6,930	1 ^{er} juin 2032	310 000	436 722	445 382	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Hydro One Inc.	6,350	31 janv. 2034	300 000	412 950	418 415	
Hydro One Inc.	5,360	20 mai 2036	576 000	693 952	749 500	
Hydro One Inc.	6,030	3 mars 2039	453 000	601 873	642 416	
Hydro One Inc.	5,490	16 juill. 2040	400 000	498 328	541 976	
Hydro One Inc.	4,390	26 sept. 2041	350 000	387 716	417 488	
Hydro One Inc.	4,590	9 oct. 2043	350 000	399 263	432 099	
Hydro One Inc.	4,170	6 juin 2044	300 000	329 066	350 476	
Hydro One Inc.	3,910	23 févr. 2046	300 000	311 022	339 740	
Hydro One Inc.	5,000	19 oct. 2046	300 000	359 370	400 308	
Hydro One Inc.	3,720	18 nov. 2047	400 000	391 444	441 466	
Hydro One Inc.	3,630	25 juin 2049	550 000	546 358	599 884	
Hydro One Inc.	3,640	5 avr. 2050	278 000	277 388	303 862	
Hydro One Inc.	4,000	22 déc. 2051	180 000	177 586	209 076	
Hydro One Inc.	3,790	31 juill. 2062	275 000	268 912	309 257	
Hydro Ottawa Holding Inc.	2,614	3 févr. 2025	200 000	199 590	202 389	
Hydro Ottawa Holding Inc.	3,639	2 févr. 2045	200 000	185 800	212 051	
Hydro-Québec	11,000	15 août 2020	1 722 000	2 348 243	1 898 570	
Hydro-Québec	10,500	15 oct. 2021	100 000	150 813	119 628	
Hydro-Québec	9,625	15 juill. 2022	802 000	1 112 855	989 228	
Hydro-Québec	6,500	15 févr. 2035	2 373 000	3 488 535	3 637 613	
Hydro-Québec	6,000	15 févr. 2040	1 331 000	1 881 342	2 080 551	
Hydro-Québec	5,000	15 févr. 2045	1 558 000	2 043 536	2 295 909	
Hydro-Québec	5,000	15 févr. 2050	1 457 000	1 963 783	2 246 204	
Hydro-Québec	4,000	15 févr. 2055	2 920 000	3 569 840	3 988 763	
Société financière IGM Inc.	3,440	26 janv. 2027	250 000	254 944	261 103	
Société financière IGM Inc.	6,650	13 déc. 2027	200 000	249 246	253 614	
Société financière IGM Inc.	6,000	10 déc. 2040	116 000	147 043	152 825	
Société financière IGM Inc.	4,560	25 janv. 2047	150 000	151 642	169 092	
Société financière IGM Inc.	4,115	9 déc. 2047	105 000	105 000	110 590	
Société financière IGM Inc.	4,174	13 juill. 2048	225 000	225 000	238 994	
Société financière IGM Inc.	4,206	21 mars 2050	350 000	350 918	374 433	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2,640	23 févr. 2027	200 000	198 020	201 330	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	3,300	15 sept. 2028	330 000	329 918	341 559	
Intact Corporation financière	4,700	18 août 2021	125 000	132 592	131 661	
Intact Corporation financière	3,770	2 mars 2026	325 000	333 283	348 325	
Intact Corporation financière	2,850	7 juin 2027	350 000	349 941	353 743	
Intact Corporation financière	6,400	23 nov. 2039	205 000	257 521	294 877	
Intact Corporation financière	5,160	16 juin 2042	175 000	201 110	223 650	
Integrated Team Solutions PCH Partnership	4,875	31 mai 2046	193 588	209 211	231 938	
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	5,946	30 nov. 2042	238 601	292 463	310 782	
Inter Pipeline Ltd.	3,448	20 juill. 2020	300 000	316 377	303 445	
Inter Pipeline Ltd.	4,967	2 févr. 2021	200 000	221 440	208 403	
Inter Pipeline Ltd.	3,776	30 mai 2022	350 000	360 003	364 335	
Inter Pipeline Ltd.	2,608	13 sept. 2023	300 000	302 448	301 098	
Inter Pipeline Ltd.	2,734	18 avr. 2024	420 000	417 926	422 627	
Inter Pipeline Ltd.	3,173	24 mars 2025	375 000	376 269	383 323	
Inter Pipeline Ltd.	3,484	16 déc. 2026	390 000	386 658	403 658	
Inter Pipeline Ltd.	4,637	30 mai 2044	400 000	401 024	437 601	
Banque interaméricaine de développement	4,400	26 janv. 2026	897 000	1 026 073	1 030 578	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,250	18 mars 2021	300 000	297 804	298 237	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,500	3 août 2023	925 000	921 420	954 065	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,200	18 janv. 2022	1 010 000	1 009 737	1 025 335	
Investors Group Inc.	7,000	31 déc. 2032	288 000	375 540	390 132	
Ivanhoe Cambridge II Inc.	2,909	27 juin 2023	475 000	474 397	489 600	
John Deere Canada Funding Inc.	1,600	13 juill. 2020	200 000	196 684	199 089	
John Deere Canada Funding Inc.	2,050	17 sept. 2020	200 000	201 041	199 920	
John Deere Canada Funding Inc.	1,850	24 mars 2021	360 000	357 527	358 677	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700	12 oct. 2021	150 000	149 921	152 189	
John Deere Canada Funding Inc.	2,050	13 mai 2022	150 000	149 880	149 826	
John Deere Canada Funding Inc.	2,630	21 sept. 2022	200 000	199 916	203 168	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700	17 janv. 2023	225 000	225 181	229 222	
John Deere Canada Funding Inc.	3,020	13 juill. 2023	125 000	124 790	128 911	
John Deere Financial Inc.	3,070	23 juill. 2021	425 000	428 422	433 340	
John Deere Financial Inc.	2,990	14 janv. 2022	400 000	400 660	409 178	
John Deere Financial Inc.	2,460	4 avr. 2024	325 000	324 245	327 657	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
John Deere Financial Inc.	2,400	17 sept. 2024	275 000	276 163	276 226	
Keyera Corp.	3,934	21 juin 2028	420 000	415 380	443 890	
Kingston Solar LP	3,571	31 juill. 2035	90 004	90 004	91 980	
Kraft Canada Inc.	2,700	6 juill. 2020	150 000	150 105	150 228	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,760	1 ^{er} juin 2033	700 000	794 247	830 129	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,860	1 ^{er} déc. 2045	500 000	592 715	647 917	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,850	1 ^{er} déc. 2053	1 000 000	1 215 007	1 352 283	
Banque Laurentienne du Canada	2,750	22 avr. 2021	225 000	224 521	226 648	
Banque Laurentienne du Canada	2,550	20 juin 2022	175 000	174 780	175 112	
Banque Laurentienne du Canada	3,000	12 sept. 2022	300 000	299 472	304 464	
Banque Laurentienne du Canada	3,450	27 juin 2023	450 000	454 014	464 343	
Leisureworld Senior Care LP	3,474	3 févr. 2021	250 000	253 258	254 444	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860	12 sept. 2023	700 000	784 399	764 260	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,650	8 nov. 2027	200 000	244 720	251 296	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,450	9 févr. 2028	127 000	157 579	157 955	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,488	11 déc. 2028	500 000	523 892	559 038	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500	22 janv. 2029	250 000	301 397	316 068	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,850	1 ^{er} mars 2032	132 000	164 654	172 334	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,540	17 févr. 2033	131 000	158 588	169 237	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,050	9 juin 2034	150 000	174 000	188 701	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,150	29 janv. 2035	200 000	235 020	255 868	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,900	18 janv. 2036	250 000	286 614	315 419	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	3,918	10 juin 2024	325 000	326 338	346 424	
Lower Mattagami Energy LP	4,331	18 mai 2021	200 000	212 700	208 849	
Lower Mattagami Energy LP	2,307	21 oct. 2026	270 000	265 503	270 653	
Lower Mattagami Energy LP	5,139	18 mai 2041	250 000	310 444	332 339	
Lower Mattagami Energy LP	4,944	21 sept. 2043	150 000	181 208	197 805	
Lower Mattagami Energy LP	4,176	23 févr. 2046	300 000	298 895	359 968	
Lower Mattagami Energy LP	4,175	23 avr. 2052	150 000	164 658	182 748	
Magna International Inc.	3,100	15 déc. 2022	350 000	349 955	357 991	
Manitoba Telecom Services Inc.	4,000	27 mai 2024	300 000	308 734	319 991	
La Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers	2,389	5 janv. 2026	400 000	398 214	400 543	
La Compagnie d'Assurance-vie Manufacturers	3,181	22 nov. 2027	750 000	765 006	773 818	
Banque Manuvie du Canada	1,915	1 ^{er} sept. 2021	200 000	200 462	199 576	
Banque Manuvie du Canada	2,082	26 mai 2022	350 000	350 368	350 119	
Banque Manuvie du Canada	2,844	12 janv. 2023	440 000	440 334	450 202	
Manulife Finance Delaware LP	5,059	15 déc. 2041	525 000	532 425	627 044	
Société Financière Manuvie	3,317	9 mai 2028	600 000	599 697	617 776	
Société Financière Manuvie	3,049	20 août 2029	700 000	704 504	716 369	
Maritime Link Financing Trust	3,500	1 ^{er} déc. 2052	950 000	1 026 461	1 086 793	
MCAP Commercial LP	5,000	14 déc. 2022	150 000	150 000	155 270	
Metro Inc.	3,200	1 ^{er} déc. 2021	300 000	303 546	306 884	
Metro Inc.	2,680	5 déc. 2022	235 000	233 676	237 968	
Metro Inc.	3,390	6 déc. 2027	340 000	341 207	352 753	
Metro Inc.	5,970	15 oct. 2035	297 000	339 160	379 234	
Metro Inc.	5,030	1 ^{er} déc. 2044	225 000	240 572	268 205	
Metro Inc.	4,270	4 déc. 2047	520 000	524 833	560 687	
Corporation Morguard	4,013	18 nov. 2020	125 000	125 000	126 923	
Corporation Morguard	4,085	14 mai 2021	200 000	200 608	203 976	
Corporation Morguard	4,333	15 sept. 2022	300 000	302 814	308 980	
Corporation Morguard	4,715	25 janv. 2024	250 000	250 000	258 993	
Musktrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,630	1 ^{er} juin 2029	400 000	436 834	456 151	
Musktrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,830	1 ^{er} juin 2037	500 000	554 878	613 803	
Musktrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,860	1 ^{er} déc. 2048	1 350 000	1 631 033	1 789 983	
Banque Nationale du Canada	1,809	26 juill. 2021	700 000	702 019	698 281	
Banque Nationale du Canada	2,105	18 mars 2022	575 000	568 291	576 957	
Banque Nationale du Canada	1,957	30 juin 2022	1 075 000	1 053 367	1 073 512	
Banque Nationale du Canada	2,983	4 mars 2024	400 000	400 732	411 091	
Banque Nationale du Canada	3,183	1 ^{er} févr. 2028	581 000	581 000	588 567	
NAV Canada	4,397	18 févr. 2021	150 000	166 391	155 633	
NAV Canada	7,560	1 ^{er} mars 2027	131 600	170 712	158 481	
NAV Canada	7,400	1 ^{er} juin 2027	250 000	358 692	343 109	
NAV Canada	3,534	23 févr. 2046	200 000	203 084	226 565	
NAV Canada	3,293	30 mars 2048	245 000	244 306	268 735	
NAV Canada	3,209	29 sept. 2050	250 000	252 660	271 247	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
NBC Asset Trust	7,447	31 déc. 2049	241 000	284 779	252 489	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,600	1 ^{er} déc. 2045	400 000	416 274	453 827	
Services financiers Nissan Canada Inc.	2,420	19 oct. 2020	400 000	400 000	400 677	
Services financiers Nissan Canada Inc.	2,606	5 mars 2021	350 000	350 120	351 698	
Services financiers Nissan Canada Inc.	3,150	14 sept. 2021	470 000	470 200	478 072	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	2,100	23 févr. 2022	375 000	368 473	374 037	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,200	22 juill. 2024	500 000	518 247	520 262	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,200	24 avr. 2026	400 000	395 440	415 980	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	2,800	1 ^{er} juin 2027	700 000	695 055	706 977	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,250	1 ^{er} juin 2029	500 000	516 378	558 896	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,150	1 ^{er} juin 2033	525 000	559 707	582 231	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,650	1 ^{er} juin 2035	610 000	615 128	643 056	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,750	1 ^{er} juin 2037	405 000	434 264	482 361	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,350	10 janv. 2039	400 000	424 715	455 049	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,700	23 févr. 2043	550 000	547 318	576 929	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	4,050	22 juill. 2044	680 000	691 827	754 143	
Northwestconnect Group Partnership	5,950	30 avr. 2041	316 256	384 711	396 074	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,742	31 déc. 2032	150 000	150 000	160 467	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,750	31 mars 2033	149 351	149 351	159 784	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,114	31 mars 2042	224 949	224 949	251 244	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,115	30 juin 2042	325 000	330 001	360 961	
Nova Scotia Power Inc.	8,850	19 mai 2025	50 000	74 101	66 498	
Nova Scotia Power Inc.	6,950	25 août 2033	150 000	204 173	214 201	
Nova Scotia Power Inc.	5,670	14 nov. 2035	200 000	251 100	263 592	
Nova Scotia Power Inc.	5,950	27 juill. 2039	159 000	195 590	222 323	
Nova Scotia Power Inc.	5,610	15 juin 2040	258 000	335 044	348 319	
Nova Scotia Power Inc.	4,150	6 mars 2042	300 000	326 259	343 032	
Nova Scotia Power Inc.	4,500	20 juill. 2043	250 000	254 047	302 995	
Nova Scotia Power Inc.	3,612	1 ^{er} mai 2045	150 000	151 450	158 383	
Nova Scotia Power Inc.	3,571	5 avr. 2049	350 000	346 100	373 941	
OMERS Finance Trust	2,600	14 mai 2029	851 000	851 896	875 115	
Corporation Immobilière OMERS	3,203	24 juill. 2020	200 000	211 880	202 480	
Corporation Immobilière OMERS	2,971	5 avr. 2021	200 000	206 128	203 442	
Corporation Immobilière OMERS	1,823	9 mai 2022	200 000	200 000	198 926	
Corporation Immobilière OMERS	3,358	5 juin 2023	350 000	375 444	366 493	
Corporation Immobilière OMERS	2,858	23 févr. 2024	460 000	467 451	474 062	
Corporation Immobilière OMERS	3,328	12 nov. 2024	250 000	262 638	264 088	
Corporation Immobilière OMERS	3,331	5 juin 2025	200 000	200 000	211 310	
Corporation Immobilière OMERS	3,244	4 oct. 2027	600 000	600 720	635 581	
Corporation Immobilière OMERS	3,628	5 juin 2030	540 000	546 486	592 576	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,900	18 août 2022	394 000	518 328	478 713	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,500	26 mai 2025	400 000	555 048	542 681	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,250	22 juin 2026	796 000	1 197 997	1 110 899	
Ontario Power Generation Inc.	3,315	4 oct. 2027	850 000	857 639	893 104	
Ontario Power Generation Inc.	3,838	22 juin 2048	350 000	352 196	377 361	
Ontario Power Generation Inc.	4,248	18 janv. 2049	450 000	457 566	519 641	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,483	26 nov. 2029	75 983	80 055	88 284	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,070	18 avr. 2031	46 809	47 668	53 859	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,376	25 juin 2032	48 841	51 157	57 435	
OPB Finance Trust	1,880	24 févr. 2022	651 000	642 915	651 969	
OPB Finance Trust	2,900	24 mai 2023	100 000	99 931	103 438	
OPB Finance Trust	2,950	2 févr. 2026	275 000	274 857	288 403	
OPB Finance Trust	2,980	25 janv. 2027	510 000	512 385	535 661	
OPB Finance Trust	3,890	4 juill. 2042	400 000	423 812	478 453	
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa	3,933	9 juin 2045	500 000	502 250	542 242	
Pembina Pipeline Corp.	4,890	29 mars 2021	227 000	243 969	237 118	
Pembina Pipeline Corp.	3,770	24 oct. 2022	300 000	306 770	313 901	
Pembina Pipeline Corp.	2,990	22 janv. 2024	505 000	498 935	514 883	
Pembina Pipeline Corp.	3,540	3 févr. 2025	500 000	508 012	522 716	
Pembina Pipeline Corp.	3,710	11 août 2026	400 000	406 898	421 091	
Pembina Pipeline Corp.	4,240	15 juin 2027	350 000	352 082	381 220	
Pembina Pipeline Corp.	4,020	27 mars 2028	420 000	422 555	450 843	
Pembina Pipeline Corp.	3,620	3 avr. 2029	350 000	350 577	363 578	
Pembina Pipeline Corp.	4,750	30 avr. 2043	400 000	416 360	437 111	
Pembina Pipeline Corp.	4,810	25 mars 2044	400 000	413 518	441 306	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Pembina Pipeline Corp.	4,740	21 janv. 2047	480 000	472 399	526 607	
Pembina Pipeline Corp.	4,750	26 mars 2048	230 000	229 853	253 517	
Pembina Pipeline Corp.	4,540	3 avr. 2049	450 000	450 155	480 715	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,850	7 déc. 2022	285 000	284 425	287 097	
Plenary Health Bridgepoint LP	7,246	31 août 2042	237 235	326 608	348 897	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,895	31 mai 2039	273 666	302 401	318 810	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,822	30 nov. 2044	200 000	218 696	248 318	
Plenary Properties LTAP LP	6,288	31 janv. 2044	618 239	792 940	841 213	
Power Corporation du Canada	8,570	22 avr. 2039	100 000	149 180	163 938	
Power Corporation du Canada	4,810	31 janv. 2047	325 000	355 738	375 665	
Power Corporation du Canada	4,455	27 juill. 2048	300 000	306 764	332 315	
Corporation financière Power	6,900	11 mars 2033	199 000	258 638	273 042	
PSP Capital Inc.	3,030	22 oct. 2020	690 000	732 235	701 364	
PSP Capital Inc.	1,340	18 août 2021	1 350 000	1 337 658	1 341 362	
PSP Capital Inc.	1,730	21 juin 2022	1 900 000	1 891 990	1 902 030	
PSP Capital Inc.	2,090	22 nov. 2023	1 535 000	1 528 168	1 554 569	
PSP Capital Inc.	3,290	4 avr. 2024	1 300 000	1 387 748	1 386 536	
PSP Capital Inc.	3,000	5 nov. 2025	1 550 000	1 572 453	1 647 166	
Reliance LP	3,813	15 sept. 2020	200 000	201 014	203 255	
Reliance LP	4,075	2 août 2021	200 000	200 000	206 390	
Reliance LP	3,836	15 mars 2025	300 000	299 994	312 161	
Reliance LP	3,750	15 mars 2026	375 000	374 883	386 082	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,185	26 août 2020	150 000	150 000	149 903	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,194	9 avr. 2021	250 000	250 690	249 970	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,716	13 déc. 2021	200 000	211 876	206 822	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,746	30 mai 2022	200 000	201 070	207 719	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,830	3 oct. 2022	240 000	238 565	243 093	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,725	18 avr. 2023	200 000	201 772	208 582	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,209	29 sept. 2023	275 000	273 674	281 942	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,287	12 févr. 2024	200 000	201 606	205 505	
Rogers Communications Inc.	4,700	29 sept. 2020	600 000	653 033	618 633	
Rogers Communications Inc.	5,340	22 mars 2021	1 108 000	1 240 749	1 168 311	
Rogers Communications Inc.	4,000	6 juin 2022	500 000	531 366	525 557	
Rogers Communications Inc.	4,000	13 mars 2024	520 000	537 519	555 526	
Rogers Communications Inc.	3,250	1 ^{er} mai 2029	1 000 000	1 002 088	1 025 710	
Rogers Communications Inc.	6,680	4 nov. 2039	400 000	509 312	558 683	
Rogers Communications Inc.	6,110	25 août 2040	752 000	899 546	991 948	
Rogers Communications Inc.	6,560	22 mars 2041	325 000	430 220	452 799	
Banque Royale du Canada	1,920	17 juill. 2020	1 550 000	1 548 904	1 549 837	
Banque Royale du Canada	2,860	4 mars 2021	1 550 000	1 590 777	1 573 514	
Banque Royale du Canada	2,030	15 mars 2021	2 200 000	2 210 847	2 203 436	
Banque Royale du Canada	1,650	15 juill. 2021	1 550 000	1 542 335	1 541 819	
Banque Royale du Canada	1,583	13 sept. 2021	1 440 000	1 426 943	1 429 561	
Banque Royale du Canada	1,968	2 mars 2022	1 850 000	1 831 009	1 850 086	
Banque Royale du Canada	2,000	21 mars 2022	1 200 000	1 195 564	1 200 866	
Banque Royale du Canada	2,360	5 déc. 2022	1 855 000	1 837 102	1 876 259	
Banque Royale du Canada	2,949	1 ^{er} mai 2023	1 570 000	1 571 350	1 622 803	
Banque Royale du Canada	3,296	26 sept. 2023	1 960 000	1 968 410	2 039 270	
Banque Royale du Canada	2,333	5 déc. 2023	910 000	908 386	920 453	
Banque Royale du Canada	2,352	2 juill. 2024	1 100 000	1 100 000	1 100 128	
Banque Royale du Canada	4,930	16 juill. 2025	575 000	667 019	664 866	
Banque Royale du Canada	3,310	20 janv. 2026	1 200 000	1 215 360	1 220 688	
Banque Royale du Canada	3,450	29 sept. 2026	800 000	812 888	821 788	
Royal Office Finance LP	5,209	12 nov. 2032	622 595	762 902	775 914	
Saputo Inc.	2,196	23 juin 2021	250 000	250 000	249 585	
Saputo Inc.	1,939	13 juin 2022	350 000	339 017	345 528	
Saputo Inc.	2,827	21 nov. 2023	200 000	200 000	201 708	
Saputo Inc.	3,603	14 août 2025	450 000	457 320	467 671	
Fiducie de Capital Banque Scotia	5,650	31 déc. 2056	678 000	812 935	862 227	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629	31 août 2030	316 077	316 064	315 855	
SGTP Highway Bypass LP	4,105	31 janv. 2045	500 000	503 915	549 685	
Shaw Communications Inc.	5,500	7 déc. 2020	369 000	417 774	385 697	
Shaw Communications Inc.	3,150	19 févr. 2021	200 000	203 590	203 078	
Shaw Communications Inc.	3,800	2 nov. 2023	420 000	420 000	441 407	
Shaw Communications Inc.	4,350	31 janv. 2024	400 000	412 566	429 696	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Shaw Communications Inc.	3,800	1 ^{er} mars 2027	210 000	213 964	221 912	
Shaw Communications Inc.	4,400	2 nov. 2028	475 000	483 291	522 421	
Shaw Communications Inc.	6,750	9 nov. 2039	1 163 000	1 417 491	1 552 835	
Sinai Health System/Canada	3,527	9 juin 2056	250 000	250 000	279 769	
Smart Real Estate Investment Trust	2,876	21 mars 2022	100 000	100 009	101 191	
Smart Real Estate Investment Trust	3,730	22 juill. 2022	200 000	201 792	207 451	
Smart Real Estate Investment Trust	3,985	30 mai 2023	100 000	99 750	105 043	
Smart Real Estate Investment Trust	3,556	6 févr. 2025	100 000	100 410	103 268	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,757	23 juin 2021	250 000	250 602	252 254	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,444	28 août 2026	380 000	380 247	387 620	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834	21 déc. 2027	150 000	146 141	155 827	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	2,689	24 nov. 2020	250 000	250 768	249 361	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	3,235	2 mars 2023	200 000	199 774	199 793	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,632	30 juin 2044	531 544	674 258	716 604	
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE CE SEBASTOPOL	4,141	31 juill. 2047	98 649	98 649	105 022	
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc.	4,099	31 oct. 2045	450 000	456 088	499 368	
Financière Sun Life inc.	4,570	23 août 2021	300 000	327 012	316 186	
Financière Sun Life inc.	2,600	25 sept. 2025	350 000	354 082	351 501	
Financière Sun Life inc.	3,100	19 févr. 2026	500 000	503 755	507 374	
Financière Sun Life inc.	2,750	23 nov. 2027	300 000	299 086	304 536	
Financière Sun Life inc.	3,050	19 sept. 2028	925 000	931 801	949 984	
Financière Sun Life inc.	5,400	29 mai 2042	468 000	540 673	602 045	
Suncor Énergie Inc.	3,100	26 nov. 2021	600 000	622 614	613 386	
Suncor Énergie Inc.	3,000	14 sept. 2026	535 000	529 620	548 937	
Suncor Énergie Inc.	3,100	24 mai 2029	675 000	675 141	691 432	
Suncor Énergie Inc.	5,390	26 mars 2037	521 000	600 536	655 639	
Suncor Énergie Inc.	4,340	13 sept. 2046	235 000	234 765	271 248	
Sysco Canada Inc.	3,650	25 avr. 2025	580 000	587 340	609 935	
Fiducie de capital TD IV	6,631	30 juin 2108	562 000	690 097	608 836	
Fiducie de capital TD IV	10,000	30 juin 2108	350 000	485 280	424 471	
TELUS Communications Inc.	10,650	19 juin 2021	30 000	42 763	34 723	
TELUS Communications Inc.	9,650	8 avr. 2022	75 000	102 097	89 399	
TELUS Corp.	5,050	23 juill. 2020	721 000	800 765	742 422	
TELUS Corp.	3,600	26 janv. 2021	400 000	420 711	408 942	
TELUS Corp.	3,200	5 avr. 2021	375 000	382 829	381 553	
TELUS Corp.	2,350	28 mars 2022	850 000	843 536	854 262	
TELUS Corp.	3,350	15 mars 2023	450 000	456 894	466 377	
TELUS Corp.	3,350	1 ^{er} avr. 2024	925 000	942 606	962 629	
TELUS Corp.	3,750	17 janv. 2025	750 000	779 847	795 659	
TELUS Corp.	3,750	10 mars 2026	680 000	700 231	723 138	
TELUS Corp.	2,750	8 juill. 2026	400 000	399 492	401 463	
TELUS Corp.	3,625	1 ^{er} mars 2028	500 000	498 117	527 146	
TELUS Corp.	3,300	2 mai 2029	800 000	792 645	819 715	
TELUS Corp.	4,400	1 ^{er} avr. 2043	600 000	599 428	636 944	
TELUS Corp.	5,150	26 nov. 2043	350 000	373 520	412 366	
TELUS Corp.	4,850	5 avr. 2044	705 000	717 474	798 908	
TELUS Corp.	4,750	17 janv. 2045	500 000	524 390	560 138	
TELUS Corp.	4,400	29 janv. 2046	500 000	482 976	533 500	
TELUS Corp.	4,700	6 mars 2048	300 000	311 420	336 300	
Teranet Holdings LP	4,807	16 déc. 2020	450 000	495 751	462 924	
Teranet Holdings LP	3,646	18 nov. 2022	150 000	150 878	152 937	
Teranet Holdings LP	5,754	17 déc. 2040	300 000	326 620	326 532	
Teranet Holdings LP	6,100	17 juin 2041	221 000	259 154	251 234	
Thomson Reuters Corp.	3,309	12 nov. 2021	550 000	566 122	563 664	
Groupe TMX Limitée	4,461	3 oct. 2023	200 000	209 671	216 427	
Groupe TMX Limitée	2,997	11 déc. 2024	300 000	299 364	308 205	
Groupe TMX Limitée	3,779	5 juin 2028	170 000	171 454	182 085	
Industries Toromont Ltée	3,710	30 sept. 2025	125 000	125 000	132 381	
Industries Toromont Ltée	3,842	27 oct. 2027	500 000	497 480	533 453	
Toronto Hydro Corp.	3,540	18 nov. 2021	300 000	323 650	311 285	
Toronto Hydro Corp.	2,910	10 avr. 2023	200 000	208 020	206 314	
Toronto Hydro Corp.	2,520	25 août 2026	100 000	99 984	102 185	
Toronto Hydro Corp.	5,540	21 mai 2040	200 000	250 372	278 665	
Toronto Hydro Corp.	4,080	16 sept. 2044	50 000	49 974	59 409	
Toronto Hydro Corp.	3,550	28 juill. 2045	200 000	199 100	219 825	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Toronto Hydro Corp.	3,485	28 févr. 2048	245 000	244 228	268 228	
Toronto Hydro Corp.	3,960	9 avr. 2063	200 000	218 540	241 049	
La Banque Toronto-Dominion	2,045	8 mars 2021	2 265 000	2 248 214	2 269 441	
La Banque Toronto-Dominion	1,680	8 juin 2021	1 440 000	1 431 354	1 436 117	
La Banque Toronto-Dominion	2,621	22 déc. 2021	2 900 000	2 948 073	2 947 095	
La Banque Toronto-Dominion	1,994	23 mars 2022	2 510 000	2 471 448	2 512 578	
La Banque Toronto-Dominion	3,005	30 mai 2023	1 800 000	1 803 099	1 866 971	
La Banque Toronto-Dominion	1,909	18 juill. 2023	1 780 000	1 756 885	1 773 030	
La Banque Toronto-Dominion	2,850	8 mars 2024	1 850 000	1 854 884	1 893 447	
La Banque Toronto-Dominion	3,226	24 juill. 2024	1 525 000	1 593 587	1 611 265	
La Banque Toronto-Dominion	2,496	2 déc. 2024	1 475 000	1 476 134	1 485 092	
La Banque Toronto-Dominion	9,150	26 mai 2025	14 000	19 861	19 011	
La Banque Toronto-Dominion	2,982	30 sept. 2025	700 000	704 872	706 688	
La Banque Toronto-Dominion	3,589	14 sept. 2028	1 475 000	1 475 255	1 533 285	
La Banque Toronto-Dominion	3,224	25 juill. 2029	1 215 000	1 211 055	1 245 142	
La Banque Toronto-Dominion	4,859	4 mars 2031	1 100 000	1 200 158	1 233 666	
La Banque Toronto-Dominion	3,060	26 janv. 2032	1 600 000	1 600 162	1 607 155	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,200	25 févr. 2021	350 000	350 655	351 053	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,750	21 juill. 2021	200 000	199 538	198 978	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,020	28 févr. 2022	600 000	596 584	599 479	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,350	18 juill. 2022	250 000	245 512	251 881	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,620	11 oct. 2022	380 000	383 624	385 943	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,700	25 janv. 2023	350 000	349 895	356 698	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,040	12 juill. 2023	330 000	330 060	340 599	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,640	27 mars 2024	360 000	361 482	365 926	
TransAlta Corp.	5,000	25 nov. 2020	400 000	412 116	410 596	
TransAlta Corp.	7,300	22 oct. 2029	192 000	213 002	218 128	
TransAlta Corp.	6,900	15 nov. 2030	221 000	175 229	243 522	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,650	15 nov. 2021	600 000	625 407	622 095	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,690	19 juill. 2023	900 000	943 398	946 300	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,300	17 juill. 2025	800 000	811 059	838 462	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,290	5 févr. 2026	231 000	300 154	304 633	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,900	15 avr. 2027	114 000	145 982	152 917	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,390	15 mars 2028	560 000	569 397	588 338	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,280	26 mai 2028	300 000	368 355	373 665	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,890	7 août 2028	300 000	373 749	388 017	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,500	9 déc. 2030	27 000	30 861	34 652	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050	17 févr. 2039	300 000	477 789	469 595	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550	15 nov. 2041	825 000	857 985	911 230	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350	6 juin 2046	650 000	673 774	702 929	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,330	16 sept. 2047	565 000	581 076	610 684	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180	3 juill. 2048	650 000	648 563	686 604	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,340	15 oct. 2049	875 000	876 701	950 326	
TransCanada Trust	4,650	18 mai 2077	1 500 000	1 483 835	1 431 733	
TransED Partners GP	3,951	30 sept. 2050	300 000	277 473	308 002	
Trillium Health Partners Volunteers	3,702	20 déc. 2058	375 000	375 000	432 779	
Union Gas Ltd.	2,760	2 juin 2021	200 000	203 314	202 851	
Union Gas Ltd.	4,850	25 avr. 2022	50 000	56 903	53 852	
Union Gas Ltd.	3,790	10 juill. 2023	150 000	161 243	159 192	
Union Gas Ltd.	3,190	17 sept. 2025	275 000	277 229	289 231	
Union Gas Ltd.	8,650	10 nov. 2025	32 000	44 590	43 408	
Union Gas Ltd.	2,810	1 ^{er} juin 2026	200 000	197 400	205 879	
Union Gas Ltd.	2,880	22 nov. 2027	200 000	194 506	205 705	
Union Gas Ltd.	5,460	11 sept. 2036	200 000	241 536	266 407	
Union Gas Ltd.	6,050	2 sept. 2038	300 000	399 068	429 076	
Union Gas Ltd.	5,200	23 juill. 2040	203 000	249 768	269 128	
Union Gas Ltd.	4,880	21 juin 2041	200 000	232 247	255 610	
Union Gas Ltd.	4,200	2 juin 2044	450 000	483 544	534 445	
Union Gas Ltd.	3,800	1 ^{er} juin 2046	335 000	349 976	377 576	
Union Gas Ltd.	3,590	22 nov. 2047	200 000	199 122	218 572	
Université d'Ottawa	3,256	12 oct. 2056	150 000	150 000	161 029	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	7,425	7 déc. 2026	200 000	293 678	270 701	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,857	10 nov. 2045	150 000	150 000	178 996	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,656	23 nov. 2048	185 000	185 000	216 794	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,300	1 ^{er} févr. 2022	100 000	99 992	102 222	

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

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

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Ventas Canada Finance Ltd.	2,550	15 mars 2023	300 000	294 348	300 202	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125	30 sept. 2024	200 000	208 949	213 328	
Veresen Inc.	3,430	10 nov. 2021	360 000	363 356	369 801	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,900	29 mars 2021	450 000	449 573	454 355	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700	14 nov. 2022	400 000	399 554	415 226	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,250	29 mars 2023	475 000	475 309	486 742	
Wells Fargo Canada Corp.	3,040	29 janv. 2021	1 000 000	1 037 962	1 014 975	
Wells Fargo Canada Corp.	3,460	24 janv. 2023	500 000	516 685	522 263	
West Edmonton Mall Property Inc.	4,056	13 févr. 2024	421 359	444 002	438 229	
Westcoast Energy Inc.	4,570	2 juill. 2020	200 000	216 940	204 609	
Westcoast Energy Inc.	3,883	28 oct. 2021	100 000	104 090	103 834	
Westcoast Energy Inc.	3,120	5 déc. 2022	200 000	210 194	205 761	
Westcoast Energy Inc.	3,430	12 sept. 2024	250 000	251 466	262 073	
Westcoast Energy Inc.	3,770	8 déc. 2025	250 000	257 493	268 268	
Westcoast Energy Inc.	7,300	18 déc. 2026	250 000	334 330	321 721	
Westcoast Energy Inc.	7,150	20 mars 2031	237 000	320 935	323 745	
Westcoast Energy Inc.	4,791	28 oct. 2041	200 000	214 318	235 732	
			432 508 182	445 975 058	445 975 058	30,49
Total des obligations			1 404 168 095	1 450 038 125	1 450 038 125	99,13
Total des placements			1 404 168 095	1 450 038 125	1 450 038 125	99,13
Autres actifs, moins les passifs					12 663 474	0,87
Total de l'actif net					1 462 701 599	100,00

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

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	38,22	39,15
AA/Aa	18,51	17,31
A/A	31,03	29,99
BBB/Bbb	11,37	11,02
Non noté	-	0,45
Total	99,13	97,92

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

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel 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 principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du fonds. Par conséquent, le fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	280 646	600 410 857	849 346 622	1 450 038 125
31 décembre 2018	-	515 347 068	659 545 440	1 174 892 508

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 162 726 386 \$ (124 817 455 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations fédérales	33,2	34,2
Obligations provinciales	33,6	31,6
Obligations municipales	1,8	1,7
Obligations de sociétés	30,5	30,4
Autres actifs, moins les passifs	0,9	2,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	1 448 937 997	1 100 128	1 450 038 125

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

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	1 100 000	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes) Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	128	-
Solde de clôture	1 100 128	-

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

Obligations

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

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

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

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 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	13 777 494	7 076 776
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	49 473	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	5 307
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 019	9 993
	13 827 986	7 092 076
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	5 420
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 222	230
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	26	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 325	4 611
Frais de gestion à payer	6 361	1 255
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	8 934	11 516
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 819 052	7 080 560
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 478 175	1 937 603
Série T5	17 366	15 218
Série T8	26 222	22 022
Série F	190 088	158 233
Série F5	13 643	11 572
Série F8	13 643	11 572
Série I	9 502 098	4 569 563
Série O	577 817	354 777
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	14,26	12,17
Série T5	19,11	16,67
Série T8	17,31	15,33
Série F	13,99	11,87
Série F5	18,09	15,71
Série F8	17,44	15,36

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	14,44	12,19
Série O	14,42	12,18

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	44	6
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	136 318	115 599
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 550 202	553 054
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	1 686 564	668 659
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	1 686 564	668 659
Charges (note 5)		
Frais de gestion	30 940	14 180
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	5 788	2 625
Frais du comité d'examen indépendant	28	14
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	36 756	16 819
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	1 649 808	651 840
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 649 808	651 840
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	388 992	153 379
Série T5	2 588	1 801
Série T8	3 812	2 423
Série F	29 346	4 794
Série F5	2 071	1 532
Série F8	2 071	1 532
Série I	1 145 381	459 599
Série O	75 547	26 780

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	201 190	102 486
Série T5	903	839
Série T8	1 531	1 199
Série F	14 218	3 470
Série F5	744	672
Série F8	765	676
Série I	543 047	270 394
Série O	33 686	16 323
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	1,93	1,50
Série T5	2,87	2,15
Série T8	2,49	2,02
Série F	2,06	1,38
Série F5	2,78	2,28
Série F8	2,71	2,27
Série I	2,11	1,70
Série O	2,24	1,64

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 937 603	\$ 1 075 752	15 218	13 104	22 022	17 685	158 233	41 531
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	388 992	\$ 153 379	2 588	1 801	3 812	2 423	29 346	4 794
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 626 943	\$ 377 531	-	180	3 913	450	62 603	16 864
Rachat de parts rachetables	(475 394)	\$ (197 521)	(415)	-	(3 525)	(460)	(60 220)	(10 202)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	310	\$ 76	373	349	957	737	165	16
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 151 859	\$ 180 086	(42)	529	1 345	727	2 548	6 678
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(279)	\$ (90)	(398)	(352)	(957)	(740)	(39)	(19)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(279)	\$ (90)	(398)	(352)	(957)	(740)	(39)	(19)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 540 572	\$ 333 375	2 148	1 978	4 200	2 410	31 855	11 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 478 175	\$ 1 409 127	17 366	15 082	26 222	20 095	190 088	52 984
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	159 161	95 773	913	825	1 436	1 176	13 333	3 740
Parts émises	119 377	30 569	-	10	225	29	4 941	1 286
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	22	6	20	21	57	46	12	1
Parts rachetées	(34 617)	(15 894)	(24)	-	(203)	(29)	(4 701)	(848)
Solde à la fin de la période	243 943	110 454	909	856	1 515	1 222	13 585	4 179

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 572	\$ -	11 572	-	4 569 563	2 872 621	354 777	167 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 071	\$ 1 532	2 071	1 532	1 145 381	459 599	75 547	26 780
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	4 858 993	829 686	301 099	43 000
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(1 071 839)	(436 246)	(153 606)	(1 239)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	310	\$ 211	488	339	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	310	\$ 10 211	488	10 339	3 787 154	393 440	147 493	41 761
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(310)	\$ (211)	(488)	(339)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(310)	\$ (211)	(488)	(339)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 071	\$ 11 532	2 071	11 532	4 932 535	853 039	223 040	68 541
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 643	\$ 11 532	13 643	11 532	9 502 098	3 725 660	577 817	235 632
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	737	-	753	-	374 908	251 401	29 120	14 643
Parts émises	-	667	-	666	358 758	65 083	21 849	3 442
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17	13	29	21	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	-	-	(75 711)	(32 738)	(10 908)	(100)
Solde à la fin de la période	754	680	782	687	657 955	283 746	40 061	17 985

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 080 560	4 187 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 649 808	651 840
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 853 551	1 287 711
Rachat de parts rachetables	(1 764 999)	(645 668)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 603	1 728
Distributions capitalisées	-	-
	5 091 155	643 771
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(2 471)	(1 751)
Remboursement de capital	-	-
	(2 471)	(1 751)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 738 492	1 293 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 819 052	5 481 644
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	580 361	367 558
Parts émises	505 150	101 752
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	157	108
Parts rachetées	(126 164)	(49 609)
Solde à la fin de la période	959 504	419 809

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 649 808	651 840
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(136 318)	(115 599)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 550 202)	(553 054)
Variation de la (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	(6 168 442)	(1 389 406)
Produit de la vente de placements	1 156 265	775 996
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	(15)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	5 106	2 266
Variation des autres créditeurs et charges à payer	992	415
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 042 791)	(627 557)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	158	(23)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 862 525	1 327 408
Rachat de parts rachetables	(1 764 999)	(648 821)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 097 684	678 564
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	54 893	51 007
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	(5 420)	(7 151)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	49 473	43 856
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	44	6
Intérêts versés	-	(15)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fonds communs de placement				
Fonds américain dynamique, série O	893 482	12 144 040	13 777 494	
		12 144 040	13 777 494	99,70
Total des placements		12 144 040	13 777 494	99,70
Autres actifs, moins les passifs			41 558	0,30
Total de l'actif net			13 819 052	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds américain Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Technologies de l'information	28,3	22,8
Soins de santé	20,4	38,7
Consommation discrétionnaire	15,1	10,2
Industrie	11,7	5,2
Matériaux	7,5	5,0
Services financiers	5,3	-
Services de communication	5,1	-
Consommation de base	4,9	-
Autres actifs, moins les passifs	1,7	18,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	13 777 494	-	-	13 777 494

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

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

Fonds communs de placement

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

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 52 329 \$ (63 762 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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

Fonds américain Dynamique Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	909	17 366
Série T8	1 002	17 354
Série F	-	-
Série F5	754	13 643
Série F8	782	13 643
Série I	1 324	19 128

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	46 356	669 474

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les 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 énergétique Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	2 511 274	7 030 169
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	755 844	1 744 416
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	102	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	20 496	1 210
Plus-value latente des swaps	21 095	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	19 710	38 988
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	7 192
	3 328 521	8 821 975
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	9	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	3 963	32 815
Moins-value latente des swaps	376	39 406
Charges à payer	649	297
Rachats à payer	-	2 427
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	4 655	1 704
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	9 652	76 649
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 318 869	8 745 326
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 550 911	2 731 077
Série T5	24 853	36 532
Série T8	88 017	84 351
Série F	254 218	246 617
Série F5	9 446	8 924
Série F8	9 446	8 924
Série I	10 080	5 236 329
Série O	371 898	392 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	7,96	7,57
Série T5	9,94	9,68
Série T8	8,69	8,58
Série F	8,26	7,81
Série F5	13,20	12,78
Série F8	12,66	12,44

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	8,52	8,04
Série O	8,50	8,01

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	120 162	152 920
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	7 448	1 720
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(386 516)	389 128
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	(28 173)	(22 796)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	1 181	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	74 621	29 349
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	586 350	(75 934)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	48 138	(44 332)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(3 211)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	60 125	(21 145)
Profits (pertes) net(tes) sur placements	480 125	408 910
Profit (perte) de change net(te)	(9 561)	24 670
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	470 564	433 580
Charges (note 5)		
Frais de gestion	29 916	40 192
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	5 012	6 827
Frais du comité d'examen indépendant	29	40
Retenues d'impôt	8 691	5 504
Coûts de transaction (note 2)	11 806	13 344
Total des charges d'exploitation	55 454	65 907
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	415 110	367 673
Charges financières		
Charges d'intérêts	(30)	(108)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	415 080	367 565
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	156 123	130 671
Série T5	2 830	2 601
Série T8	4 413	4 215
Série F	15 006	13 954
Série F5	522	1 524
Série F8	522	1 523
Série I	210 895	188 209
Série O	24 769	24 868

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	339 894	399 473
Série T5	3 112	2 241
Série T8	10 013	9 183
Série F	31 564	29 200
Série F5	705	672
Série F8	729	676
Série I	548 248	710 910
Série O	47 488	52 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,46	0,33
Série T5	0,91	1,16
Série T8	0,44	0,46
Série F	0,48	0,48
Série F5	0,74	2,27
Série F8	0,72	2,25
Série I	0,38	0,26
Série O	0,52	0,47

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 731 077	\$ 4 129 577	36 532	11 811	84 351	111 033	246 617	266 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	156 123	\$ 130 671	2 830	2 601	4 413	4 215	15 006	13 954
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	201 568	\$ 406 989	1 429	30 800	3 000	-	30 576	50 448
Rachat de parts rachetables	(537 857)	\$ (1 115 336)	(15 938)	-	(3 747)	(5 503)	(38 019)	(45 051)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	299	\$ 319	724	785	3 446	4 314	79	54
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(335 990)	\$ (708 028)	(13 785)	31 585	2 699	(1 189)	(7 364)	5 451
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(299)	\$ (382)	(724)	(787)	(3 446)	(4 317)	(41)	(64)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(299)	\$ (382)	(724)	(787)	(3 446)	(4 317)	(41)	(64)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(180 166)	\$ (577 739)	(11 679)	33 399	3 666	(1 291)	7 601	19 341
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 550 911	\$ 3 551 838	24 853	45 210	88 017	109 742	254 218	285 389
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	360 700	435 601	3 775	922	9 826	9 460	31 562	27 504
Parts émises	24 471	43 509	138	2 505	320	-	3 573	5 303
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	36	34	70	62	381	380	10	6
Parts rachetées	(64 755)	(118 580)	(1 482)	-	(394)	(459)	(4 368)	(4 578)
Solde à la fin de la période	320 452	360 564	2 501	3 489	10 133	9 381	30 777	28 235

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 924	\$ -	8 924	-	5 236 329	10 144 227	392 572	529 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	522	\$ 1 524	522	1 523	210 895	188 209	24 769	24 868
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	401 201	1 277 409	6 869	13 693
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(5 838 345)	(6 439 279)	(52 312)	(39 746)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	239	\$ 211	376	339	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	239	\$ 10 211	376	10 339	(5 437 144)	(5 161 870)	(45 443)	(26 053)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(239)	\$ (211)	(376)	(339)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(239)	\$ (211)	(376)	(339)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	522	\$ 11 524	522	11 523	(5 226 249)	(4 973 661)	(20 674)	(1 185)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 446	\$ 11 524	9 446	11 523	10 080	5 170 566	371 898	528 521
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	698	-	718	-	651 524	1 030 568	49 035	53 965
Parts émises	-	667	-	667	45 306	129 605	772	1 432
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	18	13	28	21	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	-	-	(695 647)	(660 152)	(6 070)	(4 115)
Solde à la fin de la période	716	680	746	688	1 183	500 021	43 737	51 282

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 745 326	\$ 15 192 402
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	415 080	\$ 367 565
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	644 643	\$ 1 799 339
Rachat de parts rachetables	(6 486 218)	\$ (7 644 915)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 163	\$ 6 022
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(5 836 412)	\$ (5 839 554)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(5 125)	\$ (6 100)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(5 125)	\$ (6 100)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(5 426 457)	\$ (5 478 089)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 318 869	\$ 9 714 313
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	1 107 838	1 558 020
Parts émises	74 580	183 688
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	543	516
Parts rachetées	(772 716)	(787 884)
Solde à la fin de la période	410 245	954 340

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	415 080	367 565
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	386 516	(389 128)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(586 350)	75 934
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(48 138)	44 332
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	3 211	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	(60 125)	21 145
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	11
Achats de placements	(1 809 882)	(2 646 225)
Produit de la vente de placements	6 513 709	8 130 363
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	19 278	15 224
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	2 951	4 683
Variation des autres créditeurs et charges à payer	11 950	14 004
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 848 200	5 637 908
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	38	(78)
Produit de l'émission de parts rachetables	651 835	1 805 898
Rachat de parts rachetables	(6 488 645)	(7 451 775)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 836 772)	(5 645 955)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(988 572)	(8 047)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 744 416	1 116 187
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	755 844	1 108 140
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	130 749	162 640
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	7 448	1 720
Intérêts versés	(30)	(108)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
BP PLC, CAAÉ	2 900	152 115	158 025	
Canadian Natural Resources Ltd.	2 800	102 669	98 868	
Chevron Corp.	1 000	138 315	162 611	
ConocoPhillips	2 100	147 213	167 394	
Diamondback Energy Inc.	1 400	190 697	199 354	
EOG Resources Inc.	1 500	168 231	182 605	
Gibson Energy Inc.	4 300	96 008	100 405	
Occidental Petroleum Corp.	1 500	96 522	98 555	
ONEOK Inc.	1 200	102 035	107 901	
Pembina Pipeline Corp.	3 487	133 748	169 991	
Pioneer Natural Resources Co.	900	164 943	180 950	
Royal Dutch Shell PLC, CAAÉ actions de catégorie B	2 261	172 320	194 232	
Suncor Énergie Inc.	5 263	198 686	214 994	
TC Energy Corp.	3 218	163 810	208 913	
Total SA	2 334	147 303	171 145	
The Williams Co., Inc.	2 600	92 057	95 267	
		2 266 672	2 511 210	75,67
Matériaux				
Dow Inc.	1	80	64	
		80	64	-
Total des actions		2 266 752	2 511 274	75,67
Coûts de transaction		(1 852)		
Total des placements		2 264 900	2 511 274	75,67
Contrats de change à terme¹			16 533	0,50
Options²			93	-
Plus-value (moins-value) latente des swaps³			20 719	0,62
Autres actifs, moins les passifs			770 250	23,21
Total de l'actif net			3 318 869	100,00

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ 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	28 août 2019	CAD	437 141	USD	(325 000)	12 921
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juill. 2019	CAD	233 413	USD	(175 000)	4 838
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	28 août 2019	CAD	67 235	USD	(50 000)	1 970
Banque Royale du Canada	A-1+	12 sept. 2019	CAD	51 389	EUR	(34 000)	552
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 juill. 2019	CAD	13 277	USD	(10 000)	215
							20 496
Banque de Montréal	A-1	18 juill. 2019	USD	210 000	CAD	(278 251)	(3 963)
							(3 963)
							16 533

² Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
SPDR S&P OIL & GAS EXPL@36 OPTION D'ACHAT	20 sept. 2019	22	3 594	102
				102
SPDR S&P OIL & GAS EXP@42 OPTION D'ACHAT	20 sept. 2019	(22)	(374)	(9)
				(9)
				93

³ 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) (\$)
VIPER ENERGY PARTNERS LP — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	2 400		23 déc. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	96 658	8 781
VIPER ENERGY PARTNERS LP — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	2 100		31 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	84 575	7 686
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP — Swap de rendement total — branche actions	2 500		11 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	79 548	2 417
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP — Swap de rendement total — branche actions	1 100		11 juin 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	35 001	833
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	2 900		10 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	109 405	720
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	2 100		12 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	79 224	521
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP — Swap de rendement total — branche actions	1 500		24 juin 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	47 729	137
							21 095

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

Fonds énergétique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

³ 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) (\$)
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP – Swap de rendement total – branche intérêt	(1 500)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	24 juin 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(47 604)	(12)
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP – Swap de rendement total – branche intérêt	(1 100)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	11 juin 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(34 211)	(43)
VIPER ENERGY PARTNERS LP — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(2 100)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	31 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(76 949)	(57)
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP – Swap de rendement total – branche intérêt	(2 500)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	11 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(77 189)	(58)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(2 100)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	12 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(78 762)	(59)
VIPER ENERGY PARTNERS LP — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(2 400)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	23 déc. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(87 942)	(66)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(2 900)	LIBOR à 1 mois + 60 pdb	10 janv. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(108 766)	(81)
							(376)
							20 719

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

a) Risque de crédit

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 490 972	44,92	2 808 329	32,11
Euro	146 589	4,42	317 563	3,63
Total	1 637 561	49,34	3 125 892	35,74

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 81 878 \$ (156 295 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 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 de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 126 600 \$ (349 538 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	75,7	77,1
Matériaux	-	3,3
Actifs (passifs) dérivés	1,1	(0,8)
Autres actifs, moins les passifs	23,2	20,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	2 511 274	-	-	2 511 274
Contrats de change à terme	-	20 496	-	20 496
Swaps	-	21 095	-	21 095
Options	102	-	-	102
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	3 963	-	3 963
Swaps	-	376	-	376
Options	9	-	-	9

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

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

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

Fonds énergétique Dynamique 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 les passifs dérivés se composent d'options, 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 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 30 juin 2019 étaient de 11 806 \$ (13 344 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 7 437 \$ (2 346 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	820	8 150
Série T8	939	8 158
Série F5	716	9 446
Série F8	746	9 446
Série I	1 183	10 080

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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

Fonds 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 (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	20 496	-	-	20 496
Actifs dérivés – swaps	21 095	(376)	-	20 719
Total	41 591	(376)	-	41 215
Passifs dérivés – contrats à terme	(3 963)	-	-	(3 963)
Passifs dérivés – swaps	(376)	376	-	-
Total	(4 339)	376	-	(3 963)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	1 210	(102)	-	1 108
Total	1 210	(102)	-	1 108
Passifs dérivés – contrats à terme	(32 815)	102	-	(32 713)
Passifs dérivés – swaps	(39 406)	-	-	(39 406)
Total	(72 221)	102	-	(72 119)

Création du fonds

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

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

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	108 446 727	80 739 815
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	746 516	187 384
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	79 835
Intérêts courus	649	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	522 838	-
Souscriptions à recevoir	288 356	262 141
	110 005 086	81 269 175
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	9 267	2 445
Rachats à payer	52 858	78 902
Distributions à payer	209	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	923 097	253 236
Frais de gestion à payer	59 050	15 586
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 044 481	350 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 960 605	80 919 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	35 391 785	27 337 004
Série F	3 958 464	2 036 994
Série I	64 164 196	47 147 265
Série O	5 446 160	4 397 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,14	9,96
Série F	11,28	10,08
Série I	11,83	10,55
Série O	10,62	9,48

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 500	3 106
Distributions des fonds sous-jacents	2 932 351	2 274 227
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	140 897	164 167
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 209 944	(1 744 414)
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	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	13 284 692	697 086
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	395	-
Total des produits (de la perte)	13 285 087	697 086
Charges (note 5)		
Frais de gestion	315 029	249 655
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	48 731	38 016
Frais du comité d'examen indépendant	332	299
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	364 092	287 970
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	12 920 995	409 116
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 920 995	409 116
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	4 073 411	(14 433)
Série F	381 167	3 186
Série I	7 768 739	384 880
Série O	697 678	35 483
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 950 803	2 382 662
Série F	288 806	136 867
Série I	4 967 302	3 778 156
Série O	489 041	450 444

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,38	(0,01)
Série F	1,32	0,02
Série I	1,56	0,10
Série O	1,43	0,08

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	27 337 004 \$	23 314 969	2 036 994	1 417 483	47 147 265	40 783 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 073 411 \$	(14 433)	381 167	3 186	7 768 739	384 880
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7 898 469 \$	7 081 291	1 794 207	568 797	12 787 278	7 687 553
Rachat de parts rachetables	(3 906 008) \$	(3 241 147)	(252 503)	(418 264)	(3 539 086)	(4 985 519)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	709 471 \$	570 738	90 145	40 485	1 767 496	1 124 969
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	4 701 932 \$	4 410 882	1 631 849	191 018	11 015 688	3 827 003
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(720 562) \$	(583 420)	(91 546)	(42 031)	(1 767 496)	(1 124 969)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(720 562) \$	(583 420)	(91 546)	(42 031)	(1 767 496)	(1 124 969)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 054 781 \$	3 813 029	1 921 470	152 173	17 016 931	3 086 914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	35 391 785 \$	27 127 998	3 958 464	1 569 656	64 164 196	43 870 260
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 743 505	2 126 050	202 092	127 837	4 467 290	3 541 086
Parts émises	724 955	663 874	163 768	52 621	1 110 052	685 916
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	65 015	53 880	8 158	3 779	152 729	100 616
Parts rachetées	(357 813)	(304 409)	(22 972)	(38 962)	(304 132)	(443 150)
Solde à la fin de la période	3 175 662	2 539 395	351 046	145 275	5 425 939	3 884 468

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 397 743 \$	4 473 269	80 919 006	69 989 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	697 678 \$	35 483	12 920 995	409 116
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	819 462 \$	659 645	23 299 416	15 997 286
Rachat de parts rachetables	(465 154) \$	(680 422)	(8 162 751)	(9 325 352)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	151 701 \$	138 663	2 718 813	1 874 855
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	506 009 \$	117 886	17 855 478	8 546 789
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(155 270) \$	(142 158)	(2 734 874)	(1 892 578)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(155 270) \$	(142 158)	(2 734 874)	(1 892 578)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 048 417 \$	11 211	28 041 599	7 063 327
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 446 160 \$	4 484 480	108 960 605	77 052 394
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	463 904	429 825	7 876 791	6 224 798
Parts émises	79 528	65 709	2 078 303	1 468 120
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	14 602	13 782	240 504	172 057
Parts rachetées	(45 036)	(67 498)	(729 953)	(854 019)
Solde à la fin de la période	512 998	441 818	9 465 645	7 010 956

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 920 995	409 116
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(140 897)	(164 167)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 209 944)	1 744 414
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	(2 932 351)	(2 274 227)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(15 875 532)	(9 786 239)
Produit de la vente de placements	2 201 508	3 259 580
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(649)	(29)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(522 838)	(389 791)
Variation des frais de gestion à payer	43 464	36 583
Variation des autres créditeurs et charges à payer	6 822	5 169
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(14 509 422)	(7 159 591)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(15 852)	(17 457)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 273 201	16 520 147
Rachat de parts rachetables	(8 188 795)	(9 097 445)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	15 068 554	7 405 245
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	559 132	245 654
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	187 384	(12 857)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	746 516	232 797
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	851	3 077
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUN DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	13 692 769	100 187 496	108 446 727	
		100 187 496	108 446 727	99,53
Total des placements		100 187 496	108 446 727	99,53
Autres actifs, moins les passifs			513 878	0,47
Total de l'actif net			108 960 605	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Services financiers	20,4	19,6
Industrie	9,5	8,6
Soins de santé	8,9	9,5
Technologies de l'information	8,4	8,5
Infrastructures énergétiques	8,1	7,2
Services de communication	6,7	7,3
Services publics	6,2	6,8
Consommation de base	5,7	6,9
Énergie	5,5	4,5
Consommation discrétionnaire	4,2	3,6
Matériaux	3,6	3,3
Immobilier	2,6	3,5
Actions non cotées – secteur immobilier	1,6	1,9
Autres actifs, moins les passifs	8,6	8,8
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	108 446 727	-	-	108 446 727

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

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

Fonds communs de placement

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

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 122 549 \$ (95 010 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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

Création du fonds

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

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

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	141 311 722	119 267 931
Placements à court terme	2 848 061	16 792 471
Trésorerie	26 126 179	29 573 954
Marge	514 424	31 084
Options à la juste valeur – position acheteur	29 624	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	184 025	102 210
Plus-value latente des swaps	124 021	75 733
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	622 359	501 506
Intérêts courus	179 120	214 436
Dividendes à recevoir	245 642	275 386
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	189 471	-
Souscriptions à recevoir	2 570	20 048
	172 377 218	166 854 759
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	36 948	208 206
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	69 478	4 210
Moins-value latente des contrats de change à terme	139 619	1 733 769
Moins-value latente des swaps	8 783	33 849
Charges à payer	17 140	5 736
Rachats à payer	931 049	189 471
Distributions à payer	4 285	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 257 318	270 691
Frais de gestion à payer	96 113	31 660
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 560 733	2 477 592
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	169 816 485	164 377 167
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	53 931 146	52 592 511
Série F	2 562 725	2 103 562
Série I	103 245 044	99 501 918
Série O	10 077 570	10 179 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,70	9,27
Série F	10,16	9,71
Série I	10,91	10,43
Série O	9,59	9,17

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 215 044	1 403 192
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	590 942	469 251
Distributions des fonds sous-jacents	1 073 813	827 145
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 022 650	2 559 562
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(102 086)	(43 431)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(1 130 959)	(1 197 081)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	190 049	289 023
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	1 363 942	152 254
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 997 440	(3 724 932)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(65 268)	(3 044)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 675 965	(1 003 327)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	220 334	(90 256)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	73 354	(131 076)
Profits (pertes) net(te)s sur placements	15 125 220	(492 720)
Profit (perte) de change net(te)	(966 940)	738 009
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	14 158 280	245 289
Charges (note 5)		
Frais de gestion	550 607	597 407
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	97 636	104 847
Frais du comité d'examen indépendant	546	676
Retenues d'impôt	75 768	88 743
Coûts de transaction (note 2)	32 668	86 736
Total des charges d'exploitation	757 225	878 409
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	13 401 055	(633 120)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	(36)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	13 401 055	(633 156)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 863 509	(641 450)
Série F	182 641	(8 799)
Série I	8 518 163	27 621
Série O	836 742	(10 528)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	5 618 156	5 928 306
Série F	239 917	168 412
Série I	9 552 560	9 446 517
Série O	1 071 608	1 213 836

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,69	(0,11)
Série F	0,76	(0,05)
Série I	0,89	-
Série O	0,78	(0,01)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	52 592 511 \$	60 256 202	2 103 562	1 669 475	99 501 918	105 900 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 863 509 \$	(641 450)	182 641	(8 799)	8 518 163	27 621
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	5 389 683 \$	6 073 475	720 242	258 250	3 561 230	7 362 106
Rachat de parts rachetables	(7 897 340) \$	(9 584 570)	(443 649)	(114 147)	(8 336 267)	(10 187 012)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 417 243 \$	1 498 798	78 041	55 269	3 883 098	3 128 214
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(1 090 414) \$	(2 012 297)	354 634	199 372	(891 939)	303 308
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 434 460) \$	(1 511 375)	(78 112)	(55 321)	(3 883 098)	(3 128 214)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(1 434 460) \$	(1 511 375)	(78 112)	(55 321)	(3 883 098)	(3 128 214)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 338 635 \$	(4 165 122)	459 163	135 252	3 743 126	(2 797 285)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	53 931 146 \$	56 091 080	2 562 725	1 804 727	103 245 044	103 103 404
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 674 510	6 006 676	216 619	158 924	9 541 735	9 449 259
Parts émises	558 651	615 564	71 802	25 029	331 303	665 985
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	147 015	154 018	7 719	5 425	358 056	286 697
Parts rachetées	(818 704)	(975 366)	(43 941)	(11 186)	(766 710)	(923 628)
Solde à la fin de la période	5 561 472	5 800 892	252 199	178 192	9 464 384	9 478 313

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 179 176 \$	12 006 151	164 377 167	179 832 517
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	836 742 \$	(10 528)	13 401 055	(633 156)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	423 654 \$	1 308 874	10 094 809	15 002 705
Rachat de parts rachetables	(1 342 722) \$	(1 962 175)	(18 019 978)	(21 847 904)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	363 363 \$	414 844	5 741 745	5 097 125
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(555 705) \$	(238 457)	(2 183 424)	(1 748 074)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(382 643) \$	(434 922)	(5 778 313)	(5 129 832)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(382 643) \$	(434 922)	(5 778 313)	(5 129 832)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(101 606) \$	(683 907)	5 439 318	(7 511 062)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 077 570 \$	11 322 244	169 816 485	172 321 455
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 110 170	1 208 391	16 543 034	16 823 250
Parts émises	44 323	134 018	1 006 079	1 440 596
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	38 118	43 056	550 908	489 196
Parts rachetées	(141 217)	(202 492)	(1 770 572)	(2 112 672)
Solde à la fin de la période	1 051 394	1 182 973	16 329 449	16 640 370

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	13 401 055	(633 156)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 022 650)	(2 559 562)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8 997 440)	3 724 932
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	65 268	3 044
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(1 675 965)	1 003 327
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(220 334)	90 256
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	(73 354)	131 076
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 073 813)	(827 145)
Variation de la marge	(483 340)	2 468 105
Achats de placements	(42 218 607)	(71 566 898)
Produit de la vente de placements	32 557 213	93 590 861
Achats de placements à court terme	(12 712 007)	(27 058 009)
Produit de la vente de placements à court terme	26 230 966	6 466 071
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	65 060	108 184
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(189 471)	(142 869)
Variation des frais de gestion à payer	64 453	74 167
Variation des autres créditeurs et charges à payer	33 587	88 997
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 750 621	4 961 381
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(32 283)	(28 769)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 112 287	15 034 156
Rachat de parts rachetables	(17 278 400)	(21 852 717)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 198 396)	(6 847 330)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 447 775)	(1 885 949)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	29 573 954	19 073 374
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	26 126 179	17 187 425
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 169 020	1 379 594
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	626 258	512 290
Intérêts versés	-	(36)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	2,367 %	26 sept. 2019	2 200 000	2 932 204	2 848 061	
				2 932 204	2 848 061	1,68
Total des placements à court terme				2 932 204	2 848 061	1,68
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2048	350 000	433 405	436 303	
				433 405	436 303	0,26
Obligations provinciales						
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	380 000	378 845	409 985	
				378 845	409 985	0,24
Obligations de sociétés						
AIMCo Realty Investors LP	2,712 %	1 ^{er} juin 2029	122 000	122 000	123 192	
Alectra Inc.	2,488 %	17 mai 2027	238 000	236 600	240 384	
Alectra Inc.	3,458 %	12 avr. 2049	52 000	52 000	56 655	
Algonquin Power Co.	4,090 %	17 févr. 2027	293 000	294 185	310 810	
Algonquin Power Co.	4,600 %	29 janv. 2029	127 000	126 939	137 812	
Alliance Pipeline LP	6,765 %	31 déc. 2025	36 000	40 664	41 578	
AltaGas Ltd.	3,840 %	15 janv. 2025	477 000	481 824	499 156	
AltaLink LP	3,399 %	6 juin 2024	109 000	111 670	115 518	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	2,600 %	15 mai 2024	356 000	346 748	356 534	
Apple Inc.	2,513 %	19 août 2024	381 000	376 992	387 579	
Bank of America Corp.	2,932 %	25 avr. 2025	120 000	120 330	122 104	
Bank of America Corp.	3,407 %	20 sept. 2025	246 000	245 113	255 754	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836 %	3 juill. 2029	225 000	225 000	224 781	
bclMC Realty Corp.	3,000 %	31 mars 2027	183 000	183 833	190 810	
Bell Canada Inc.	2,750 %	29 janv. 2025	165 000	164 662	167 079	
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	357 000	359 169	381 674	
BP Capital Markets PLC	3,470 %	15 mai 2025	338 000	341 368	357 121	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040 %	8 mars 2024	131 000	143 592	143 753	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820 %	28 janv. 2026	414 000	444 106	457 312	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,452 %	11 mars 2022	211 000	211 776	216 121	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315 %	22 févr. 2024	482 000	478 743	492 910	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,790 %	7 févr. 2022	94 000	103 069	99 729	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,630 %	15 janv. 2027	364 000	364 466	378 786	
BRP Finance ULC	4,790 %	7 févr. 2022	69 000	74 397	73 205	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	238 000	247 804	254 720	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	210 000	213 131	224 281	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,950 %	19 juin 2029	125 000	124 994	125 615	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,556 %	9 sept. 2024	199 000	205 605	206 493	
Corporation financière CI	3,904 %	27 sept. 2027	4 000	4 000	4 137	
Corporation financière CI	3,520 %	20 juill. 2023	108 000	107 067	110 576	
CU Inc.	5,032 %	20 nov. 2036	446 000	531 414	569 566	
Emera Inc.	2,900 %	16 juin 2023	301 000	305 584	305 875	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	254 000	313 830	326 219	
Enbridge Inc.	3,950 %	19 nov. 2024	518 000	548 874	553 661	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	475 000	469 179	469 803	
Enbridge Inc.	6,625 %	12 avr. 2078	223 000	228 723	239 285	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200 %	15 févr. 2024	145 000	194 288	180 526	
Enbridge Pipelines Inc.	3,520 %	22 févr. 2029	88 000	87 963	93 660	
Enbridge Southern Lights LP	4,014 %	30 juin 2040	90 174	91 358	93 648	
First Capital Realty Inc.	4,323 %	31 juill. 2025	275 000	283 081	292 551	
First Capital Realty Inc.	3,604 %	6 mai 2026	63 000	62 393	64 264	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369 %	30 janv. 2024	157 000	155 588	159 835	
Heathrow Funding Ltd.	3,250 %	21 mai 2025	631 000	637 865	653 915	
Intact Corporation financière	3,770 %	2 mars 2026	371 000	379 395	397 627	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	54 000	58 045	58 957	
Lower Mattagami Energy LP	2,307 %	21 oct. 2026	286 000	271 944	286 691	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,200 %	24 avr. 2026	222 000	224 040	230 869	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	195 000	195 000	208 338	
Corporation Immobilière OMERS	2,858 %	23 févr. 2024	337 000	336 331	347 302	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Corporation Immobilière OMERS	3,244 %	4 oct. 2027	64 000	63 416	67 795	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	622 000	636 082	682 560	
Pembina Pipeline Corp.	2,990 %	22 janv. 2024	198 000	193 945	201 875	
Pembina Pipeline Corp.	3,540 %	3 févr. 2025	160 000	159 140	167 269	
Rogers Communications Inc.	3,250 %	1 ^{er} mai 2029	203 000	202 484	208 219	
Banque Royale du Canada	2,949 %	1 ^{er} mai 2023	195 000	195 595	201 558	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	205 000	205 000	205 024	
Smart Real Estate Investment Trust	3,556 %	6 févr. 2025	123 000	120 720	127 019	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,985 %	30 mai 2023	126 000	131 899	132 354	
Suncor Énergie Inc.	3,000 %	14 sept. 2026	157 000	158 448	161 090	
TELUS Corp.	2,750 %	8 juill. 2026	412 000	411 477	413 507	
TELUS Corp.	3,625 %	1 ^{er} mars 2028	339 000	334 950	357 405	
TELUS Corp.	3,300 %	2 mai 2029	329 000	326 233	337 108	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	76 000	76 078	77 664	
Banque de Montréal	3,190 %	1 ^{er} mars 2028	487 000	494 460	521 894	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,980 %	17 avr. 2023	250 000	249 295	258 556	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	818 000	819 206	848 434	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	102 000	102 000	104 395	
La Banque Toronto-Dominion	3,226 %	24 juill. 2024	409 000	430 864	432 136	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	271 000	271 052	272 854	
Groupe TMX Limitée	2,997 %	11 déc. 2024	139 000	137 087	142 802	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	306 000	311 906	327 754	
Union Gas Ltd.	5,460 %	11 sept. 2036	266 000	334 632	354 322	
United Parcel Service Inc.	2,125 %	21 mai 2024	196 000	192 985	194 949	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125 %	30 sept. 2024	293 000	304 136	312 525	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	203 000	217 036	217 083	
Wells Fargo & Co.	3,184 %	8 févr. 2024	314 000	314 554	323 068	
				19 321 422	19 939 990	11,73
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Merrill Lynch Financial Assets Inc.	0,000 %	12 oct. 2039	260 000	269 640	266 117	
				269 640	266 117	0,16
Total des obligations				20 403 312	21 052 395	12,39
			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS						
Énergie						
Enbridge Inc.			37 200	1 755 636	1 759 560	
Pembina Pipeline Corp.			26 300	1 002 932	1 282 125	
Suncor Énergie Inc.			37 635	1 757 260	1 537 390	
TC Energy Corp.			20 314	1 033 408	1 318 785	
				5 549 236	5 897 860	3,47
Industrie						
Brookfield Business Partners LP			33 500	1 744 248	1 708 165	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée			4 300	891 128	1 326 249	
Honeywell International Inc.			9 100	1 590 906	2 076 117	
Northrop Grumman Corp.			4 100	1 608 995	1 731 112	
				5 835 277	6 841 643	4,03
Consommation discrétionnaire						
Home Depot Inc.			10 200	2 117 733	2 771 991	
McDonald's Corp.			5 100	1 086 713	1 383 930	
NIKE, Inc.			11 500	1 267 775	1 261 565	
The TJX Companies Inc.			28 500	1 669 726	1 969 370	
				6 141 947	7 386 856	4,34
Consommation de base						
Costco Wholesale Corp.			3 700	873 164	1 277 686	
Compagnies Loblaw limitée (Les)			12 300	682 381	824 715	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Coca-Cola Co.	15 000	860 455	998 092	
Walmart Inc.	6 200	851 430	895 170	
		3 267 430	3 995 663	2,35
Soins de santé				
Johnson & Johnson	13 000	2 134 103	2 366 046	
Medtronic PLC	13 300	1 316 518	1 692 610	
Pfizer Inc.	30 700	1 356 132	1 737 872	
UnitedHealth Group Inc.	7 400	2 188 469	2 359 556	
		6 995 222	8 156 084	4,80
Services financiers				
Atrium Mortgage Investment Corp.	51 600	617 868	688 860	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	31 100	1 413 316	1 948 415	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 700	1 582 499	1 513 806	
JPMorgan Chase & Co.	11 900	1 323 068	1 738 520	
Société Financière Manuvie	76 000	1 736 601	1 808 800	
Banque Royale du Canada	20 100	1 700 699	2 091 807	
Starwood Property Trust Inc.	78 300	2 302 453	2 324 669	
La Banque de Nouvelle-Écosse	23 100	1 583 900	1 624 854	
La Banque Toronto-Dominion	34 000	2 321 530	2 601 680	
		14 580 934	16 341 411	9,61
Immobilier				
American Tower Corp.	3 300	465 259	881 642	
Equinix Inc.	1 400	745 088	922 570	
Equity Residential	26 500	2 154 964	2 629 016	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	106 596	1 343 821	2 002 939	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	36 084	1 041 753	1 198 350	
		5 750 885	7 634 517	4,50
Technologies de l'information				
Accenture PLC	4 000	843 820	965 789	
Apple Inc.	1 500	413 941	387 947	
Microsoft Corp.	20 700	2 748 793	3 623 568	
		4 006 554	4 977 304	2,93
Services de communication				
BCE Inc.	43 300	2 380 938	2 579 815	
Comcast Corporation, catégorie A	67 200	3 026 565	3 712 744	
TELUS Corp.	18 058	848 256	874 188	
Verizon Communications Inc.	28 200	2 041 058	2 105 253	
		8 296 817	9 272 000	5,46
Services publics				
Fortis Inc.	51 424	2 062 972	2 659 135	
Innergex énergie renouvelable inc.	167 700	1 996 370	2 337 738	
NextEra Energy Inc.	4 900	724 670	1 311 729	
Sempra Energy	10 900	1 717 685	1 957 630	
		6 501 697	8 266 232	4,87
Total des actions				
		66 925 999	78 769 570	46,38
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 866 817	28 596 152	28 496 165	
Dynamic Global Real Estate & Infrastructure Income II Fund	84 141	861 602	864 968	
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	610 020	5 643 776	5 191 270	

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 757 701	5 709 909	5 202 796	
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	169 556	1 897 522	1 734 558	
Total des fonds communs de placement		42 708 961	41 489 757	24,43
Coûts de transaction		(30 261)		
Total des placements		132 940 215	144 159 783	84,88
Contrats de change à terme ¹			44 406	0,03
Contrats à terme standardisés ²			(69 478)	(0,04)
Plus-value (moins-value) latente des swaps ³			115 238	0,07
Options ⁴			(7 324)	-
Autres actifs, moins les passifs			25 573 860	15,06
Total de l'actif net			169 816 485	100,00

¹ 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	31 juill. 2019	CAD	827 401	USD	(617 420)	21 070
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	31 juill. 2019	CAD	6 585 797	USD	(4 918 070)	162 955
							184 025
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	31 juill. 2019	USD	1 384 000	CAD	(1 837 015)	(29 580)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 juill. 2019	USD	1 384 000	CAD	(1 837 869)	(30 432)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	31 juill. 2019	USD	1 384 000	CAD	(1 843 171)	(35 727)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	31 juill. 2019	USD	1 383 490	CAD	(1 850 671)	(43 880)
							(139 619)
							44 406

² 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	(565 360)	19 sept. 2019	(4)	141	(571 720)	(6 360)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE E-MINI S&P 500	(3 014 801)	20 sept. 2019	(16)	2 884	(3 077 919)	(63 118)
						(69 478)

³ 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 ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	21 200	20 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 230 572	104 439
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	15 900	15 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	599 841	3 948
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	14 100	29 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	531 935	3 501
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	10 700	3 juill. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	621 090	2 517

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

³ 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) (\$)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	8 100	20 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	470 171	1 905
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	7 600	12 nov. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	286 717	1 887
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	7 500	28 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	282 944	1 862
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	5 927	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	344 038	1 394
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	4 400	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	255 402	1 035
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	3 173	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	184 179	746
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	2 501	27 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	94 352	621
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE ACTIONS	600	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	34 828	141
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	99	1 ^{er} juill. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	3 735	25
						124 021
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(99)	1 ^{er} juill. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(3 713)	(3)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(600)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(34 712)	(26)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(2 501)	27 août 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(93 802)	(70)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(3 173)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(183 570)	(137)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(4 400)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(254 557)	(190)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(7 500)	28 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(281 292)	(210)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(7 600)	12 nov. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(285 043)	(213)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(5 927)	27 sept. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(342 900)	(256)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(8 100)	20 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(468 616)	(350)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(14 100)	29 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(528 829)	(395)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(15 900)	15 avr. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(596 339)	(445)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(10 700)	3 juill. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(619 036)	(462)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	(8 000)	18 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(304 217)	(999)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS — SWAP DE RENDEMENT TOTAL — BRANCHE INTÉRÊT	8 000	18 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	301 807	(1 411)
THE BLACKSTONE GROUP – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(21 200)	20 mai 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(1 129 747)	(3 616)
						(8 783)
						115 238

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

⁴ Options

		Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
APPLE INC@180 OPTION DE VENTE	Vente	16 août 2019	(21)	(14 489)	(7 052)
APPLE INC@210 OPTION D'ACHAT	ACHAT	16 août 2019	(21)	(6 586)	(9 262)
BLACKSTONE GROUP LP/THE@38 OPTION DE VENTE	Vente	19 juill. 2019	(83)	(6 400)	(597)
BLACKSTONE GROUP LP/THE@41 OPTION DE VENTE DE GRÉ À GRÉ	VENTE DE GRÉ À GRÉ	2 août 2019	(89)	(6 164)	(5 715)
SIMON PROPERTY GROUP INC @160 OPTION DE VENTE	Vente	19 juill. 2019	(40)	(13 595)	(14 322)
					(36 948)
APPLE INC@160 OPTION DE VENTE	Vente	16 août 2019	21	4 336	1 839
APPLE INC@195 OPTION D'ACHAT	ACHAT	16 août 2019	21	19 621	27 785
					29 624
					(7 324)

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

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,95	11,37
AA/Aa	5,82	4,47
A/A	3,81	2,83
BBB/Bbb	5,37	4,35
BB/Ba	0,13	0,13
Non noté	0,21	0,78
Total	17,29	23,93

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

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	67 512 454	39,76	43 916 704	26,72
Euro	6 079	-	-	-
Livre sterling	4	-	21 497	0,01
Total	67 518 537	39,76	43 938 201	26,73

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 375 927 \$ (2 196 910 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	2 848 061	5 003 694	16 048 701	23 900 456
31 décembre 2018	17 047 225	4 247 575	14 100 149	35 394 949

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 2 161 344 \$ (1 535 371 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 944 240 \$ (3 263 171 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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.

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,7	5,9
Acceptations bancaires	-	4,3
Obligations		
Obligations fédérales	0,3	1,1
Obligations provinciales	0,2	-
Obligations de sociétés	11,7	10,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	0,2
Actions		
Énergie	3,5	3,9
Matériaux	-	1,4
Industrie	4,0	2,1
Consommation discrétionnaire	4,3	2,6
Consommation de base	2,4	2,6
Soins de santé	4,8	5,3
Services financiers	9,6	7,5
Immobilier	4,5	4,2
Technologies de l'information	2,9	1,5
Services de communication	5,5	4,9
Services publics	4,9	3,7
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	16,8	15,1
Actions canadiennes	0,5	-
Fonds de revenu et fonds de placement immobilier	1,0	1,2
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	6,1	5,3
Actifs (passifs) dérivés	0,1	(1,1)
Autres actifs, moins les passifs	15,0	18,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	78 769 570	-	-	78 769 570
Obligations	-	20 581 255	205 024	20 786 279
Placements à court terme	-	2 848 061	-	2 848 061
Fonds communs de placement	41 489 757	-	-	41 489 757
Contrats de change à terme	-	184 025	-	184 025
Options	29 624	-	-	29 624
Swaps	-	124 021	-	124 021
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	266 116	266 116
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	139 619	-	139 619
Options	36 948	-	-	36 948
Contrats à terme standardisés	69 478	-	-	69 478
Swaps	-	8 783	-	8 783
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	65 221 529	-	-	65 221 529
Obligations	-	18 336 231	-	18 336 231
Placements à court terme	-	16 792 471	-	16 792 471
Fonds communs de placement	35 443 924	-	-	35 443 924
Contrats de change à terme	-	102 210	-	102 210
Swaps	-	75 733	-	75 733
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	35 954	230 293	266 247
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 733 769	-	1 733 769
Options	208 206	-	-	208 206
Contrats à terme standardisés	4 210	-	-	4 210
Swaps	-	33 849	-	33 849

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

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	(\$)	(\$)
Solde d'ouverture	230 293	-
Achats et ventes nets	241 012	233 629
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)	-	-
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	(165)	(3 336)
Solde de clôture	471 140	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.

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 30 juin 2019 étaient de 32 668 \$ (86 736 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 14 344 \$ (39 416 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	184 025	(139 619)	-	44 406
Actifs dérivés – swaps	124 021	(8 783)	-	115 238
Total	308 046	(148 402)	-	159 644
Passifs dérivés – contrats à terme	(139 619)	139 619	-	-
Passifs dérivés – swaps	(8 783)	8 783	-	-
Total	(148 402)	148 402	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	102 210	(102 210)	-	-
Actifs dérivés – swaps	75 733	(33 849)	-	41 884
Total	177 943	(136 059)	-	41 884
Passifs dérivés – contrats à terme	(1 733 769)	102 210	-	(1 631 559)
Passifs dérivés – swaps	(33 849)	33 849	-	-
Total	(1 767 618)	136 059	-	(1 631 559)

Création du fonds

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

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

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	499 951 901	579 394 154
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	12 983 132	17 086 459
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	1 002 112	657 355
Intérêts courus	225	-
Dividendes à recevoir	2 482 307	735 260
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	923 898	687 016
	517 343 575	598 560 244
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	29 737	11 735
Rachats à payer	1 125 762	386 784
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 474 943	1 714 457
Frais de gestion à payer	94 993	35 877
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 725 435	2 148 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	513 618 140	596 411 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	42 495 630	44 070 770
Série DB	72 898	79 662
Série F	11 721 588	11 870 310
Série I	457 403 974	537 293 955
Série IS	850 775	2 124 311
Série O	1 073 275	972 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,82	10,10
Série DB	9,68	9,00
Série F	11,47	10,66
Série I	11,89	10,97
Série IS	9,79	9,08
Série O	14,17	13,08

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	13 590 752	8 315 487
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	56 709	45 733
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	8 625 084	5 668 541
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 975 142	(23 057 318)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	52 247 687	(9 027 557)
Profit (perte) de change net(te)	(548 458)	(236 247)
Autres produits	939	-
Total des produits (de la perte)	51 700 168	(9 263 804)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	598 577	93 493
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	226 871	165 754
Frais du comité d'examen indépendant	65 315	37 012
Retenues d'impôt	1 170 614	973 298
Coûts de transaction (note 2)	656 140	451 672
Total des charges d'exploitation	2 717 517	1 721 229
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	48 982 651	(10 985 033)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(168)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	48 982 483	(10 985 035)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 057 913	(1 651 543)
Série DB	6 110	(2 777)
Série F	911 680	(396 426)
Série I	44 791 440	(8 670 843)
Série IS	133 591	(239 392)
Série O	81 749	(24 054)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	4 124 573	703 404
Série DB	8 113	9 538
Série F	1 059 276	109 959
Série I	49 292 995	38 232 327
Série IS	151 651	824 169
Série O	75 978	58 022

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,74	(2,35)
Série DB	0,75	(0,29)
Série F	0,86	(3,61)
Série I	0,91	(0,23)
Série IS	0,88	(0,29)
Série O	1,08	(0,41)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 070 770	\$ 3 307 235	79 662	-	11 870 310	165 527	537 293 955	384 197 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 057 913	\$ (1 651 543)	6 110	(2 777)	911 680	(396 426)	44 791 440	(8 670 843)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	3 948 791	\$ 72 963 694	-	95 377	2 429 150	13 771 656	90 815 793	233 385 232
Rachat de parts rachetables	(8 581 849)	\$ (20 571 132)	(12 874)	-	(3 493 299)	(339 213)	(215 497 214)	(39 057 776)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 109	\$ 293	-	-	4 619	2 309	-	4 341 743
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(4 631 949)	\$ 52 392 855	(12 874)	95 377	(1 059 530)	13 434 752	(124 681 421)	198 669 199
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 104)	\$ (343)	-	-	(872)	(2 319)	-	(4 341 743)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 104)	\$ (343)	-	-	(872)	(2 319)	-	(4 341 743)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 575 140)	\$ 50 740 969	(6 764)	92 600	(148 722)	13 036 007	(79 889 981)	185 656 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	42 495 630	\$ 54 048 204	72 898	92 600	11 721 588	13 201 534	457 403 974	569 854 357
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	4 361 374	297 220	8 850	-	1 113 912	14 108	48 976 842	31 933 112
Parts émises	368 044	6 504 881	-	9 538	216 071	1 163 060	8 000 935	18 980 077
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	103	25	-	-	415	195	-	356 547
Parts rachetées	(802 521)	(1 841 533)	(1 318)	-	(308 828)	(29 026)	(18 519 077)	(3 102 374)
Solde à la fin de la période	3 927 000	4 960 593	7 532	9 538	1 021 570	1 148 337	38 458 700	48 167 362

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série IS		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 124 311	\$ -	972 383	598 039	596 411 391	388 268 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	133 591	\$ (239 392)	81 749	(24 054)	48 982 483	(10 985 035)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	131 692	\$ 8 247 085	48 380	502 210	97 373 806	328 965 254
Rachat de parts rachetables	(1 538 819)	\$ (14 459)	(29 237)	(126 986)	(229 153 292)	(60 109 566)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -	-	7 070	5 728	4 351 415
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(1 407 127)	\$ 8 232 626	19 143	382 294	(131 773 758)	273 207 103
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	(7 070)	(1 976)	(4 351 475)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	-	\$ -	-	(7 070)	(1 976)	(4 351 475)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 273 536)	\$ 7 993 234	100 892	351 170	(82 793 251)	257 870 593
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	850 775	\$ 7 993 234	1 073 275	949 209	513 618 140	646 139 138
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	233 886	-	74 346	41 690	54 769 210	32 286 130
Parts émises	13 420	824 709	3 445	33 756	8 601 915	27 516 021
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	487	518	357 254
Parts rachetées	(160 445)	(1 460)	(2 059)	(8 636)	(19 794 248)	(4 983 029)
Solde à la fin de la période	86 861	823 249	75 732	67 297	43 577 395	55 176 376

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	48 982 483	(10 985 035)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(8 625 084)	(5 668 541)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(29 975 142)	23 057 318
Variation de la (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	(158 315 196)	(318 550 504)
Produit de la vente de placements	276 117 264	75 455 443
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 747 272)	(2 365 954)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	59 116	52 458
Variation des autres créditeurs et charges à payer	674 142	478 455
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	127 170 311	(238 526 360)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	3 752	(60)
Produit de l'émission de parts rachetables	97 136 924	325 911 328
Rachat de parts rachetables	(228 414 314)	(62 802 370)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(131 273 638)	263 108 898
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 103 327)	24 582 538
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	17 086 459	3 834 262
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	12 983 132	28 416 800
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	10 673 091	4 976 076
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	56 484	45 892
Intérêts versés	(168)	(2)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	8 152 000	8 731 866	7 240 356	
CNOOC Ltd.	3 694 000	6 693 300	8 254 762	
Gazprom OAO	539 322	3 890 450	5 158 818	
Lukoil PJSC	85 509	6 298 684	9 432 963	
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	186 322	2 358 674	2 707 627	
NovaTek OAO	30 697	6 247 229	8 503 991	
Petroleo Brasileiro SA	228 782	3 802 337	4 654 805	
Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	161 174	2 572 577	2 990 710	
PTT Exploration & Production PCL	187 300	1 044 067	1 077 418	
SK Innovation Co Ltd.	27 630	6 078 967	4 971 857	
Thai Oil PCL	178 200	504 450	504 943	
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	88 145	2 946 654	2 290 122	
YPF SA, CAAÉ	72 158	1 332 071	1 717 060	
		52 501 326	59 505 432	11,59
Matériaux				
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	288 000	1 638 557	2 358 014	
Klabın SA	338 823	2 289 386	1 888 787	
Korea Zinc Co., Ltd.	5 844	3 070 455	3 148 167	
LG Chem Ltd.	17 127	6 763 092	6 871 287	
Polyus PJSC	9 311	1 073 782	1 121 156	
Polyus PJSC, GDR	5 059	300 234	305 685	
Vale SA, CAAÉ	250 697	3 803 963	4 402 906	
		18 939 469	20 096 002	3,91
Industrie				
Sjob Inc.	11 412	1 398 609	1 125 900	
DP World Ltd.	112 120	3 138 020	2 329 546	
SK Holdings Co., Ltd.	8 417	2 808 487	2 209 968	
Weg SA	364 230	2 184 537	2 652 585	
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd.	307 400	2 118 549	2 115 802	
		11 648 202	10 433 801	2,03
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	113 479	21 012 859	25 127 429	
Astra International Tbk PT	2 898 700	1 790 854	1 997 493	
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd., catégorie H	1 534 800	2 722 997	2 141 012	
Huayu Automotive Systems Co., Ltd.	620 782	2 580 621	2 551 139	
Hyundai Mobis Co Ltd.	12 885	3 327 169	3 434 124	
Hyundai Motor Company, actions privilégiées	20 433	2 244 354	1 995 646	
Li Ning Co., Ltd.	698 500	966 903	2 152 074	
Lojas Renner SA	445 623	5 520 687	7 165 295	
Magazine Luiza SA	11 531	817 439	830 020	
Media Group Co., Ltd.	777 152	5 616 225	7 667 960	
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	329 600	3 880 181	5 920 968	
Zhejiang Supor Co., Ltd.	112 612	1 508 623	1 624 677	
		51 988 912	62 607 837	12,19
Consommation de base				
Amorepacific Corp.	12 407	3 925 667	2 309 794	
AVI Ltd.	164 595	1 688 133	1 393 498	
BIM Birllesik Magazalar AS	46 723	838 578	840 775	

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	1 534 000	5 439 083	7 761 613	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	816 000	3 467 479	5 063 669	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	64 356	7 920 516	8 136 375	
ITC Ltd.	618 436	3 427 739	3 206 095	
Korea Kolmar Co., Ltd.	20 072	1 749 834	1 372 045	
Raia Drogasil SA	149 206	3 756 763	3 871 358	
Uni-President Enterprises Corp.	689 000	2 378 392	2 397 294	
X5 Retail Group NV	32 045	1 158 394	1 435 882	
	35 750 578	37 788 398	7,36	
Soins de santé				
Mediclinic International PLC	179 909	1 062 800	907 788	
Medy-Tox Inc.	1 943	1 324 126	989 523	
Richter Gedeon Nyrt	114 553	3 053 780	2 764 787	
WuXi AppTec Co., Ltd.	30 635	489 613	505 085	
	5 930 319	5 167 183	1,01	
Services financiers				
AlAGroup Ltd.	939 200	9 263 176	13 235 161	
Alpha Bank A.E.	926 828	2 407 432	2 427 443	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	374 571	3 092 336	4 784 035	
Banco Bradesco SA	463 769	5 590 565	5 951 195	
Banco Santander Chile SA	81 533	3 297 231	3 187 763	
Bancolumbia SA	17 009	1 000 383	1 134 437	
Bangkok Bank PCL	435 000	3 465 145	3 651 473	
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1 346 600	981 976	999 561	
Bank Pekao SA	107 086	4 679 525	4 195 169	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	1 396 809	2 861 290	2 526 981	
China Construction Bank Corporation	766 000	868 124	862 274	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	1 328 600	6 945 183	6 789 014	
Commercial International Bank Egypt SAE	577 387	4 069 045	3 206 614	
Credicorp Ltd.	13 157	3 649 975	3 935 615	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	3 216 000	2 865 741	2 888 754	
FirstRand Ltd.	825 140	5 482 213	5 241 657	
Habib Bank Ltd.	495 900	992 983	459 432	
HDFC Bank Ltd.	117 725	4 354 180	5 446 210	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	28 835	2 974 535	4 899 908	
ICICI Bank Ltd.	423 819	3 206 651	3 506 954	
IRB Brasil Resseguros SA	83 701	2 702 314	2 810 990	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	848 627	8 846 437	10 446 210	
Kasikornbank PCL	693 000	5 294 579	5 551 415	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	550 443	1 020 029	1 025 247	
National Bank of Greece SA	540 288	1 953 380	1 937 669	
National Bank of Kuwait SAKP	366 166	1 565 547	1 536 074	
OTP Bank PLC	50 811	2 219 120	2 647 126	
PICC Property & Casualty Co., Ltd.	3 473 000	5 292 731	4 897 039	
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	848 000	12 927 563	13 304 542	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	206 753	3 002 494	3 102 226	
Sberbank of Russia, CAAÉ	610 564	9 971 002	12 191 174	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	91 861	4 998 102	4 667 863	
United Bank Ltd./Pakistan	220 334	446 441	265 626	
		132 287 428	143 712 851	27,97
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	1 860 477	3 060 327	2 925 497	
		3 060 327	2 925 497	0,57
Technologies de l'information				
ASE Industrial Holding CO., Ltd.	1 696 492	5 398 908	4 389 586	
Infosys Ltd.	529 933	6 013 262	7 343 463	
Largan Precision Co., Ltd.	34 000	5 549 599	5 514 421	
LG Innotek Co., Ltd.	11 196	1 484 057	1 381 116	
Page Seguro Digital Ltd.	36 200	1 285 289	1 843 444	
Samsung Electronics Co., Ltd.	622 080	30 141 486	33 089 081	
Samsung SDI Co., Ltd.	16 437	4 238 231	4 399 409	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2 612 000	22 121 438	26 264 410	
		76 232 270	84 224 930	16,40
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	104 100	934 878	958 114	
America Movil SAB de CV	250 700	5 189 737	4 769 872	
China Mobile Ltd.	448 000	5 347 454	5 331 558	
Hellenic Telecommunications Organization SA	172 140	2 603 408	3 330 139	
Naspers Ltd.	36 083	10 615 228	11 434 080	
NetEase Inc., CAAÉ	12 871	4 485 472	4 301 826	
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	2 719 500	1 006 365	1 041 394	
Tencent Holdings Ltd.	530 600	25 443 132	31 293 257	
		55 625 674	62 460 240	12,16
Services publics				
Equatorial Energia SA	106 931	2 489 581	3 346 869	
		2 489 581	3 346 869	0,65
Total des actions		446 454 086	492 269 040	95,84
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity, série I	32 288	7 198 992	7 682 861	
Total des fonds communs de placement		7 198 992	7 682 861	1,50
Coûts de transaction		(484 064)		
Total des placements		453 169 014	499 951 901	97,34
Autres actifs, moins les passifs			13 666 239	2,66
Total de l'actif net			513 618 140	100,00

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	142 911 522	27,82	140 630 075	23,58
Dollar de Hong Kong	119 544 428	23,27	147 928 318	24,80
Won coréen	70 994 414	13,82	96 699 963	16,21
Dollar de Taiwan	44 781 461	8,72	60 090 886	10,08
Réal brésilien	27 457 864	5,35	22 340 320	3,75
Roupie indienne	19 626 280	3,82	28 815 832	4,83
Rand d'Afrique du Sud	18 977 035	3,69	21 088 530	3,54
Renminbi chinois	12 992 081	2,53	7 541 969	1,26
Baht thaïlandais	11 007 542	2,14	14 237 986	2,39
Forint hongrois	8 172 464	1,59	10 855 219	1,82
Euro	7 695 251	1,50	5 996 538	1,01
Zloty polonais	7 297 395	1,42	15 654 362	2,62
Roupie indonésienne	4 042 496	0,79	2 619 068	0,44
Livre turque	3 119 262	0,61	3 194 217	0,54
Dirham des É.A.U.	2 925 497	0,57	858 613	0,14
Dinar koweïtien	1 536 074	0,30	-	-
Roupie pakistanaise	737 880	0,14	1 149 082	0,19
Livre sterling	14 063	-	131	-
Ringgit de Malaisie	7 849	-	8 204	-
Dollar de Singapour	-	-	141	-
Total	503 840 858	98,08	579 709 454	97,20

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermit 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 25 192 043 \$ (28 985 473 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

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

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 24 613 452 \$ (28 524 307 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	11,6	11,5
Matériaux	3,9	4,7
Industrie	2,0	2,6
Consommation discrétionnaire	12,2	10,4
Consommation de base	7,3	7,1
Soins de santé	1,0	0,9
Services financiers	28,0	28,1
Immobilier	0,6	0,1
Technologies de l'information	16,4	17,1
Services de communication	12,2	12,5
Services publics	0,6	0,6
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	1,5	1,5
Autres actifs, moins les passifs	2,7	2,9
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	7 682 861	-	-	7 682 861
Actions	474 072 072	18 196 968	-	492 269 040
	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

Les tableaux suivants présentent les transferts dans le fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

	Transferts du niveau 1 au niveau 2 (\$)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 (\$)	Transferts du niveau 1 au niveau 2 (\$)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 (\$)
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Actions	5 299 512	-	-	-

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

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

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

Actions ordinaires

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

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 30 juin 2019 étaient de 656 140 \$ (451 672 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

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.

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

Création du fonds

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

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

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 528 521 741	1 283 961 606
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	9 547 256	4 685 110
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	3 671	4 347
Dividendes à recevoir	-	292 540
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 394 646	1 405 354
	1 540 467 314	1 290 348 957
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	111 018	32 236
Rachats à payer	425 418	12 414
Distributions à payer	8 800	4 531
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 015 359	1 485 300
Frais de gestion à payer	657 467	187 581
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 218 062	1 722 062
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 537 249 252	1 288 626 895
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	354 283 212	300 252 345
Série T5	4 765 191	4 334 773
Série T8	2 854 319	1 972 370
Série F	56 776 266	41 398 873
Série F5	137 179	52 803
Série F8	419 104	10 114
Série I	1 076 687 101	901 697 061
Série O	41 326 880	38 908 556
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,68	12,45
Série T5	16,02	14,93
Série T8	12,93	12,23
Série F	14,17	12,83
Série F5	14,76	13,68
Série F8	14,31	13,46

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	14,65	13,19
Série O	11,37	10,25

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 442 219	999 067
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	56 842	18 608
Distributions des fonds sous-jacents	6 612 610	6 073 183
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	21 912 744	17 225 720
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	116 135 504	16 284 858
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	146 159 919	40 601 436
Profit (perte) de change net(te)	(208 194)	17 128
Autres produits	15 970	-
Total des produits (de la perte)	145 967 695	40 618 564
Charges (note 5)		
Frais de gestion	3 591 350	2 930 717
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	603 909	501 319
Frais du comité d'examen indépendant	3 500	3 242
Retenues d'impôt	192 067	149 860
Coûts de transaction (note 2)	8 764	6 421
Total des charges d'exploitation	4 399 590	3 591 559
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	141 568 105	37 027 005
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	141 568 105	37 027 005
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	30 166 733	6 384 523
Série T5	426 745	89 617
Série T8	245 024	18 923
Série F	4 703 535	925 849
Série F5	6 060	633
Série F8	18 925	633
Série I	101 802 008	28 354 498
Série O	4 199 075	1 252 329

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	24 961 847	19 925 346
Série T5	295 234	228 930
Série T8	218 088	58 616
Série F	3 647 908	2 152 206
Série F5	5 168	672
Série F8	19 834	676
Série I	70 449 622	57 710 506
Série O	3 717 567	3 446 931
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	1,21	0,32
Série T5	1,45	0,39
Série T8	1,12	0,32
Série F	1,29	0,43
Série F5	1,17	0,94
Série F8	0,95	0,94
Série I	1,45	0,49
Série O	1,13	0,36

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	300 252 345	\$ 254 164 719	4 334 773	3 686 306	1 972 370	784 731	41 398 873	26 673 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	30 166 733	\$ 6 384 523	426 745	89 617	245 024	18 923	4 703 535	925 849
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	63 109 815	\$ 58 243 098	1 330 856	908 228	906 804	331 763	17 259 348	10 098 443
Rachat de parts rachetables	(39 242 700)	\$ (26 938 682)	(1 257 293)	(439 852)	(246 633)	(122 448)	(6 586 695)	(2 750 623)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 336	\$ 21 491	40 982	31 434	85 740	18 905	10 102	(24 148)
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	23 897 451	\$ 31 325 907	114 545	499 810	745 911	228 220	10 682 755	7 323 672
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(33 317)	\$ (26 378)	(110 872)	(99 409)	(108 986)	(34 921)	(8 897)	(4 644)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(33 317)	\$ (26 378)	(110 872)	(99 409)	(108 986)	(34 921)	(8 897)	(4 644)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	54 030 867	\$ 37 684 052	430 418	490 018	881 949	212 222	15 377 393	8 244 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	354 283 212	\$ 291 848 771	4 765 191	4 176 324	2 854 319	996 953	56 776 266	34 918 335
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	24 109 056	18 665 136	290 305	215 455	161 282	54 414	3 227 077	1 907 348
Parts émises	4 727 232	4 265 673	83 275	53 394	71 861	23 379	1 257 192	715 317
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 227	1 578	2 585	1 854	6 655	1 337	733	(1 717)
Parts rachetées	(2 943 082)	(1 968 342)	(78 705)	(25 806)	(19 115)	(8 697)	(478 859)	(194 404)
Solde à la fin de la période	25 895 433	20 964 045	297 460	244 897	220 683	70 433	4 006 143	2 426 544

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	52 803	\$ -	10 114	-	901 697 061	798 070 071	38 908 556	38 833 121
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 060	\$ 633	18 925	633	101 802 008	28 354 498	4 199 075	1 252 329
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	80 000	\$ 10 000	425 538	10 000	99 738 294	92 797 267	6 226 888	5 366 349
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	(35 473)	-	(26 550 262)	(25 459 329)	(8 007 639)	(3 972 745)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	271	\$ 211	11 852	339	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	80 271	\$ 10 211	401 917	10 339	73 188 032	67 337 938	(1 780 751)	1 393 604
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 955)	\$ (211)	(11 852)	(339)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 955)	\$ (211)	(11 852)	(339)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	84 376	\$ 10 633	408 990	10 633	174 990 040	95 692 436	2 418 324	2 645 933
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	137 179	\$ 10 633	419 104	10 633	1 076 687 101	893 762 507	41 326 880	41 479 054
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	3 860	-	752	-	68 366 916	55 233 195	3 797 211	3 463 251
Parts émises	5 414	666	30 140	667	6 990 590	6 345 665	563 805	471 042
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	19	14	831	22	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	(2 441)	-	(1 850 026)	(1 741 985)	(726 948)	(353 319)
Solde à la fin de la période	9 293	680	29 282	689	73 507 480	59 836 875	3 634 068	3 580 974

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 288 626 895	\$ 1 122 212 406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	141 568 105	\$ 37 027 005
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	189 077 543	\$ 167 765 148
Rachat de parts rachetables	(81 926 695)	\$ (59 683 679)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	179 283	\$ 48 232
Distributions capitalisées	-	\$ -
	107 330 131	\$ 108 129 701
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(275 879)	\$ (165 902)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(275 879)	\$ (165 902)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	248 622 357	\$ 144 990 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 537 249 252	\$ 1 267 203 210
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	99 956 459	79 538 799
Parts émises	13 729 509	11 875 803
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	13 050	3 088
Parts rachetées	(6 099 176)	(4 292 553)
Solde à la fin de la période	107 599 842	87 125 137

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	141 568 105	37 027 005
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(21 912 744)	(17 225 720)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(116 135 504)	(16 284 858)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(6 612 610)	(6 073 183)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(429 669 082)	(335 739 462)
Produit de la vente de placements	330 291 100	216 847 657
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	293 216	(373 481)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	10 830 290
Variation des frais de gestion à payer	469 886	427 406
Variation des autres créditeurs et charges à payer	87 546	76 118
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(101 620 087)	(110 488 228)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(92 327)	(89 165)
Produit de l'émission de parts rachetables	188 088 251	168 424 238
Rachat de parts rachetables	(81 513 691)	(59 936 486)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	106 482 233	108 398 587
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 862 146	(2 089 641)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	4 685 110	5 957 019
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	9 547 256	3 867 378
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 542 692	475 726
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	57 518	18 608
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	334 899	117 574 248	128 990 775	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	358 405	11 406 338	11 676 835	
		128 980 586	140 667 610	9,15
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	95 924	15 625 243	17 705 313	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 682 102	65 103 145	68 178 291	
Fonds d'obligations PH&N, série O	12 105 129	125 181 213	127 315 697	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	1 859 198	21 550 155	21 640 511	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	1 521 187	16 266 024	16 448 293	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	11 791 137	128 642 933	136 450 580	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	8 636 625	90 963 230	93 554 513	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	3 849 097	42 336 705	45 778 849	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	12 556 202	127 324 721	128 439 899	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	6 370 794	63 704 208	65 768 891	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 211 339	60 577 963	68 141 435	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	2 807 354	46 236 686	50 213 451	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 974 950	40 094 873	49 516 943	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 645 562	54 344 356	70 020 466	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	2 367 002	65 288 282	70 227 061	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 701 947	27 019 469	27 019 469	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 438 632	13 854 947	13 856 904	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	11 638 477	103 284 355	104 591 501	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	6 431 301	64 179 926	66 222 468	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	8 831 801	98 926 425	98 383 609	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	6 066 152	51 046 709	48 379 987	
		1 321 551 568	1 387 854 131	90,28
Coûts de transaction		(8 027)		
Total des placements		1 450 524 127	1 528 521 741	99,43
Autres actifs, moins les passifs			8 727 511	0,57
Total de l'actif net			1 537 249 252	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	9,1	11,5
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	14,3	13,0
Actions internationales	12,0	13,9
Actions équilibrées tactiques	9,3	9,2
Actions canadiennes	13,2	16,1
Actions américaines	9,2	9,4
Actions mondiales	6,8	2,3
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,1	3,1
Actions principalement canadiennes	4,4	4,8
Titres à revenu fixe mondiaux	3,1	2,1
Actions des marchés émergents	3,0	4,4
Obligations des marchés émergents	1,4	-
Titres à revenu fixe américains	4,3	3,7
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,3
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	6,4	3,8
Marché monétaire canadien	1,8	1,0
Autres actifs, moins les passifs	0,6	0,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	140 667 610	-	-	140 667 610
Fonds communs de placement	1 387 854 131	-	-	1 387 854 131
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	148 681 802	-	-	148 681 802
Fonds communs de placement	1 135 279 804	-	-	1 135 279 804

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

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 8 764 \$ (6 421 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	758	11 188
Série F8	782	11 188

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

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

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	3 582 940 423	3 031 186 962
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	14 505 248	1 250 600
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	4 405 397
Intérêts courus	1 998	1 528
Dividendes à recevoir	-	496 831
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	3 039 212	3 615 980
	3 600 486 881	3 040 957 298
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	278 245	81 098
Rachats à payer	891 381	732 302
Distributions à payer	6 366	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 514 084	8 569 599
Frais de gestion à payer	1 632 796	464 429
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 322 872	9 847 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 595 164 009	3 031 109 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	904 526 594	762 287 271
Série T5	5 335 338	4 768 237
Série D	40 516 115	38 196 555
Série F	126 398 700	89 927 053
Série F5	353 604	392 586
Série I	2 405 231 527	2 033 933 803
Série O	112 802 131	101 604 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	12,86	11,79
Série T5	15,15	14,22
Série D	10,37	9,46
Série F	13,46	12,27
Série F5	14,93	13,93

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	13,84	12,55
Série O	11,14	10,11

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)		2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement					
Revenu de dividendes	2 845 067	1 966 127			
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	61 994	35 565			
Distributions des fonds sous-jacents	19 243 486	17 669 151			
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net					
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	43 491 197	34 585 183			
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	253 248 965	25 647 566			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-			
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-			
Profits (pertes) net(tes) sur placements	318 890 709	79 903 592			
Profit (perte) de change net(te)	(137 206)	9 541			
Autres produits	11 008	-			
Total des produits (de la perte)	318 764 511	79 913 133			
Charges (note 5)					
Frais de gestion	8 881 988	7 006 332			
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	1 507 637	1 218 423			
Frais du comité d'examen indépendant	9 038	8 099			
Retenues d'impôt	367 649	294 920			
Coûts de transaction (note 2)	17 621	13 946			
Total des charges d'exploitation	10 783 933	8 541 720			
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-			
Résultat d'exploitation	307 980 578	71 371 413			
Charges financières					
Charges d'intérêts	-	-			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	307 980 578	71 371 413			
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	71 397 426	12 142 206			
Série T5	430 520	86 257			
Série D	3 623 694	918 252			
Série F	9 391 978	1 458 691			
Série F5	36 320	9 058			
Série I	212 749 386	54 034 480			
Série O	10 351 254	2 722 469			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation					
Série A	67 645 320	51 670 131			
Série T5	342 928	285 278			
Série D	3 963 253	4 227 864			
Série F	8 259 828	4 361 926			
Série F5	23 588	9 843			
Série I	166 239 387	136 293 969			
Série O	10 092 678	8 733 506			

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	762 287 271	\$ 607 712 597	4 768 237	4 409 010	38 196 555	44 725 983	89 927 053	49 236 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	71 397 426	\$ 12 142 206	430 520	86 257	3 623 694	918 252	9 391 978	1 458 691
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	167 559 458	\$ 169 038 110	1 103 327	869 278	614 707	941 280	41 141 092	31 183 487
Rachat de parts rachetables	(96 727 632)	\$ (68 701 407)	(893 086)	(366 034)	(1 918 841)	(4 305 447)	(14 056 620)	(13 946 160)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	112 019	\$ 65 429	48 741	39 477	-	-	20 796	13 839
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	70 943 845	\$ 100 402 132	258 982	542 721	(1 304 134)	(3 364 167)	27 105 268	17 251 166
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(101 948)	\$ (75 184)	(122 401)	(115 555)	-	-	(25 599)	(15 996)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(101 948)	\$ (75 184)	(122 401)	(115 555)	-	-	(25 599)	(15 996)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	142 239 323	\$ 112 469 154	567 101	513 423	2 319 560	(2 445 915)	36 471 647	18 693 861
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	904 526 594	\$ 720 181 751	5 335 338	4 922 433	40 516 115	42 280 068	126 398 700	67 930 470
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	64 662 840	47 613 541	335 290	274 044	4 037 886	4 379 929	7 328 804	3 699 636
Parts émises	13 343 119	13 205 443	74 106	54 870	62 292	92 076	3 133 243	2 326 961
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	8 916	5 130	3 249	2 483	-	-	1 532	1 038
Parts rachetées	(7 697 545)	(5 365 835)	(60 514)	(22 916)	(192 837)	(421 365)	(1 076 203)	(1 039 575)
Solde à la fin de la période	70 317 330	55 458 279	352 131	308 481	3 907 341	4 050 640	9 387 376	4 988 060

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	392 586	\$ -	2 033 933 803	1 757 560 114	101 604 365	92 872 585	3 031 109 870	2 556 516 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	36 320	\$ 9 058	212 749 386	54 034 480	10 351 254	2 722 469	307 980 578	71 371 413
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	92 246	\$ 269 022	199 103 230	217 367 991	15 185 476	17 391 378	424 799 536	437 060 546
Rachat de parts rachetables	(166 661)	\$ (3 575)	(40 554 892)	(27 528 151)	(14 339 201)	(12 470 952)	(168 656 933)	(127 321 726)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 196	\$ 2 904	-	-	237	(436)	188 989	121 213
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(67 219)	\$ 268 351	158 548 338	189 839 840	846 512	4 919 990	256 331 592	309 860 033
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(8 083)	\$ (3 257)	-	-	-	-	(258 031)	(209 992)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(8 083)	\$ (3 257)	-	-	-	-	(258 031)	(209 992)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(38 982)	\$ 274 152	371 297 724	243 874 320	11 197 766	7 642 459	564 054 139	381 021 454
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	353 604	\$ 274 152	2 405 231 527	2 001 434 434	112 802 131	100 515 044	3 595 164 009	2 937 538 352
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	28 189	-	162 063 269	129 406 059	10 050 468	8 489 898	248 506 746	193 863 107
Parts émises	6 192	17 714	14 730 957	15 874 842	1 399 306	1 576 779	32 749 215	33 148 685
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	489	189	-	-	24	(40)	14 210	8 800
Parts rachetées	(11 179)	(232)	(3 024 057)	(2 007 631)	(1 325 939)	(1 126 993)	(13 388 274)	(9 984 547)
Solde à la fin de la période	23 691	17 671	173 770 169	143 273 270	10 123 859	8 939 644	267 881 897	217 036 045

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	307 980 578	71 371 413
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(43 491 197)	(34 585 183)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(253 248 965)	(25 647 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(19 243 486)	(17 669 151)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(988 622 970)	(779 149 967)
Produit de la vente de placements	751 185 418	447 967 347
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	496 361	(726 798)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	23 013 594
Variation des frais de gestion à payer	1 168 367	1 035 497
Variation des autres créditeurs et charges à payer	214 768	185 278
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(243 561 126)	(314 205 536)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(62 676)	(88 643)
Produit de l'émission de parts rachetables	425 376 304	437 418 449
Rachat de parts rachetables	(168 497 854)	(127 641 514)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	256 815 774	309 688 292
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 254 648	(4 517 244)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 250 600	9 530 706
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	14 505 248	5 013 462
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	2 974 249	945 801
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	61 524	34 173
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	650 949	228 725 632	250 721 608	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	895 236	27 924 986	29 166 789	
		256 650 618	279 888 397	7,79
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	197 926	32 490 436	36 532 521	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	3 345 579	128 688 293	135 601 686	
Fonds d'obligations PH&N, série O	41 205 127	427 222 915	433 374 926	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	4 676 494	54 160 760	54 432 987	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	3 755 139	40 100 135	40 603 563	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	23 515 354	255 994 159	272 126 733	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	29 801 502	314 872 444	322 818 813	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	7 738 912	85 906 952	92 041 982	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	29 382 114	297 356 935	300 555 516	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	12 186 109	121 964 016	125 803 295	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	2 410 702	120 333 049	135 609 209	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	5 248 771	86 546 573	93 881 613	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	3 684 129	74 963 636	92 370 312	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	3 267 634	107 634 893	139 041 423	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	4 693 634	129 311 924	139 256 356	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	6 225 224	62 252 240	62 252 240	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	3 465 852	33 914 398	33 383 084	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	23 160 963	205 631 033	208 140 630	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	23 449 641	234 275 827	241 458 613	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	17 921 064	200 614 750	199 635 276	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	18 071 977	150 962 525	144 131 248	
		3 165 197 893	3 303 052 026	91,87
Coûts de transaction		(17 560)		
Total des placements		3 421 830 951	3 582 940 423	99,66
Autres actifs, moins les passifs			12 223 586	0,34
Total de l'actif net			3 595 164 009	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	7,8	9,6
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	20,9	19,4
Actions internationales	9,7	11,4
Actions équilibrées tactiques	9,3	9,2
Actions canadiennes	11,4	14,0
Actions américaines	7,8	8,0
Titres à revenu fixe américains	6,7	5,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,1	3,5
Titres à revenu fixe mondiaux	4,0	2,5
Actions mondiales	5,8	2,1
Actions principalement canadiennes	3,8	4,2
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,2
Actions des marchés émergents	2,6	3,9
Obligations des marchés émergents	1,5	-
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	5,6	3,4
Marché monétaire canadien	1,7	2,0
Autres actifs, moins les passifs	0,3	-
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	279 888 397	-	-	279 888 397
Fonds communs de placement	3 303 052 026	-	-	3 303 052 026
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	291 345 287	-	-	291 345 287
Fonds communs de placement	2 739 841 675	-	-	2 739 841 675

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

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 17 621 \$ (13 946 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	745	11 122

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 30 juin 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes		
Universel BlackRock Sun Life, série I	9	22
Fonds Complément tactique		
Granite Sun Life, série I	8	37
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	6	22
Fonds d'actions internationales		
JPMorgan Sun Life, série I	4	24
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	4	33
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	4	20
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	7	25
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	6	25
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	4	26

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

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 456 672 659	1 267 667 440
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	6 141 149	1 179 860
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	1 793	-
Dividendes à recevoir	-	166 620
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	3 932 620	725 244
	1 466 748 221	1 269 739 164
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	138 092	42 347
Rachats à payer	497 944	675 395
Distributions à payer	2 305	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	3 716 783	795 725
Frais de gestion à payer	761 539	228 207
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 116 663	1 741 674
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 461 631 558	1 267 997 490
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	509 900 371	451 065 142
Série T5	6 486 476	5 601 986
Série F	69 354 572	54 446 961
Série F5	1 272 564	543 007
Série I	817 873 514	702 516 440
Série O	56 744 061	53 823 954
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,47	10,74
Série T5	13,64	13,07
Série F	11,68	10,89
Série F5	14,83	14,15
Série I	12,11	11,23
Série O	10,62	9,86

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	475 557	324 933
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	35 985	35 004
Distributions des fonds sous-jacents	13 168 105	12 797 823
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	9 547 995	11 094 198
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	-	-
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	78 345 268	(7 667 356)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	101 572 910	16 584 602
Profit (perte) de change net(te)	(89 883)	1 001
Autres produits	18 347	-
Total des produits (de la perte)	101 501 374	16 585 603
Charges (note 5)		
Frais de gestion	4 190 416	3 742 562
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	755 130	681 811
Frais du comité d'examen indépendant	4 986	5 018
Retenues d'impôt	65 686	48 740
Coûts de transaction (note 2)	865	5 150
Total des charges d'exploitation	5 017 083	4 483 281
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	96 484 291	12 102 322
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	96 484 291	12 102 322
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	31 518 970	1 752 261
Série T5	399 080	30 995
Série F	4 304 574	370 325
Série F5	42 679	1 688
Série I	56 005 194	9 258 667
Série O	4 213 794	688 386
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	43 142 755	38 062 752
Série T5	455 546	500 951
Série F	5 502 222	3 581 268
Série F5	43 958	6 024
Série I	64 186 072	59 765 240
Série O	5 503 333	5 153 681

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,73	0,05
Série T5	0,88	0,06
Série F	0,78	0,10
Série F5	0,97	0,28
Série I	0,87	0,15
Série O	0,77	0,13

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	451 065 142	\$ 419 009 553	5 601 986	6 876 620	54 446 961	35 284 000	543 007	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	31 518 970	\$ 1 752 261	399 080	30 995	4 304 574	370 325	42 679	1 688
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	99 741 605	\$ 93 535 862	1 109 762	771 583	21 973 083	20 296 667	717 019	141 567
Rachat de parts rachetables	(72 442 555)	\$ (70 914 379)	(585 374)	(315 749)	(11 371 580)	(10 747 463)	(16 019)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	82 735	\$ 64 791	112 300	93 262	14 282	5 224	2 772	211
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	27 381 785	\$ 22 686 274	636 688	549 096	10 615 785	9 554 428	703 772	141 778
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(65 526)	\$ (61 408)	(151 278)	(180 590)	(12 748)	(8 376)	(16 894)	(2 093)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(65 526)	\$ (61 408)	(151 278)	(180 590)	(12 748)	(8 376)	(16 894)	(2 093)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	58 835 229	\$ 24 377 127	884 490	399 501	14 907 611	9 916 377	729 557	141 373
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	509 900 371	\$ 443 386 680	6 486 476	7 276 121	69 354 572	45 200 377	1 272 564	141 373
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	42 009 279	36 928 379	428 482	486 398	5 002 003	3 062 011	38 376	-
Parts émises	8 896 357	8 280 280	82 236	55 628	1 934 578	1 762 479	48 355	9 301
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	7 354	5 744	8 305	6 716	1 252	456	187	14
Parts rachetées	(6 466 622)	(6 278 920)	(43 306)	(22 740)	(1 000 297)	(933 511)	(1 084)	-
Solde à la fin de la période	44 446 368	38 935 483	475 717	526 002	5 937 536	3 891 435	85 834	9 315

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	702 516 440	\$ 694 930 187	53 823 954	51 084 775	1 267 997 490	1 207 185 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	56 005 194	\$ 9 258 667	4 213 794	688 386	96 484 291	12 102 322
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	92 054 700	\$ 70 586 858	9 165 533	13 868 572	224 761 702	199 201 109
Rachat de parts rachetables	(32 702 820)	\$ (58 625 765)	(10 462 609)	(8 814 122)	(127 580 957)	(149 417 478)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -	3 389	15 775	215 478	179 263
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	59 351 880	\$ 11 961 093	(1 293 687)	5 070 225	97 396 223	49 962 894
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	-	(246 446)	(252 467)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	-	\$ -	-	-	(246 446)	(252 467)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	115 357 074	\$ 21 219 760	2 920 107	5 758 611	193 634 068	61 812 749
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	817 873 514	\$ 716 149 947	56 744 061	56 843 386	1 461 631 558	1 268 997 884
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	62 532 989	58 523 231	5 461 046	4 904 444	115 472 175	103 904 463
Parts émises	7 777 046	5 951 476	897 013	1 331 674	19 635 585	17 390 838
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	325	1 512	17 423	14 442
Parts rachetées	(2 791 877)	(4 939 178)	(1 015 333)	(846 781)	(11 318 519)	(13 021 130)
Solde à la fin de la période	67 518 158	59 535 529	5 343 051	5 390 849	123 806 664	108 288 613

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	96 484 291	12 102 322
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(9 547 995)	(11 094 198)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(78 345 268)	7 667 356
Variation de la (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	(13 168 105)	(12 797 823)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(330 272 875)	(276 244 221)
Produit de la vente de placements	245 249 217	215 339 929
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	164 827	(121 684)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	8 532 264
Variation des frais de gestion à payer	533 332	524 554
Variation des autres créditeurs et charges à payer	96 610	90 977
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(88 805 966)	(56 000 524)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(28 663)	(73 204)
Produit de l'émission de parts rachetables	221 554 326	200 631 409
Rachat de parts rachetables	(127 758 408)	(148 548 715)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	93 767 255	52 009 490
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 961 289	(3 991 034)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 179 860	7 875 401
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	6 141 149	3 884 367
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	576 491	169 722
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	34 192	19 791
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	133 753	50 098 191	51 516 735	
		50 098 191	51 516 735	3,52
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	34 310	5 928 607	6 332 824	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	614 902	23 916 995	24 922 945	
Fonds d'obligations PH&N, série O	33 274 400	346 906 441	349 963 496	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2 501 749	28 968 837	29 119 612	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	2 071 610	22 114 725	22 399 899	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	4 279 677	46 963 286	49 525 710	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	24 528 289	260 169 655	265 697 781	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	415 425	4 923 846	4 940 819	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	11 912 361	121 275 704	121 853 920	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	1 655 873	16 477 788	17 094 406	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	438 635	22 182 918	24 674 536	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	725 031	11 836 306	12 968 201	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	516 419	10 480 139	12 947 914	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	607 399	20 664 944	25 845 503	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	887 472	24 667 674	26 330 586	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	6 865 854	68 658 542	68 658 542	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2 385 126	23 255 257	22 973 538	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	4 852 065	43 206 967	43 604 050	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	15 239 550	152 564 528	156 920 125	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	3 189 300	35 765 650	35 527 847	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	10 388 654	86 957 408	82 853 670	
		1 377 886 217	1 405 155 924	96,14
Coûts de transaction		(1 774)		
Total des placements		1 427 982 634	1 456 672 659	99,66
Autres actifs, moins les passifs			4 958 899	0,34
Total de l'actif net			1 461 631 558	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	3,5	3,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	42,2	41,1
Actions équilibrées tactiques	9,9	9,9
Titres à revenu fixe mondiaux	5,7	3,7
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,5	4,7
Actions internationales	3,4	5,5
Actions canadiennes	5,1	7,0
Actions américaines	3,6	3,7
Marché monétaire canadien	4,7	5,4
Actions mondiales	3,0	1,1
Actions principalement canadiennes	1,7	2,1
Titres à revenu fixe américains	10,7	9,5
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	2,4	1,4
Actions du secteur de l'immobilier	-	0,7
Actions des marchés émergents	0,3	1,2
Obligations des marchés émergents	2,0	-
Autres actifs, moins les passifs	0,3	-
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	51 516 735	-	-	51 516 735
Fonds communs de placement	1 405 155 924	-	-	1 405 155 924
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	38 462 305	-	-	38 462 305
Fonds communs de placement	1 229 205 135	-	-	1 229 205 135

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

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 865 \$ (5 150 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	735	10 893

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

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

Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	13 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	268 178 137	238 009 002
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	4 463 164	1 706 757
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	68 749	2 357
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	755 612	1 240 375
Intérêts courus	1 116	-
Dividendes à recevoir	97 778	46 254
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	1 122 624	-
Souscriptions à recevoir	192 931	49 998
	274 880 111	241 054 743
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	301 737
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	38 627	11 773
Rachats à payer	137 822	80 519
Distributions à payer	31 065	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 290 831	-
Frais de gestion à payer	292 934	85 441
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 791 279	479 470
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	272 088 832	240 575 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	171 251 469	144 399 477
Série F	16 360 639	14 297 623
Série I	67 594 585	65 298 356
Série O	16 882 139	16 579 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	8,92	8,49
Série F	9,62	9,09
Série I	10,43	9,78
Série O	9,62	9,05

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	482 825	518 857
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	22 659	52 635
Distributions des fonds sous-jacents	3 813 594	4 262 769
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 577 416	1 292 302
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	60 846	(1 200 041)
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	17 704 393	(5 751 615)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	368 129	(155 343)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	24 029 862	(980 436)
Profit (perte) de change net(te)	(148 984)	38 538
Autres produits	1 954	-
Total des produits (de la perte)	23 882 832	(941 898)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 607 896	1 390 579
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	211 773	186 022
Frais du comité d'examen indépendant	1 570	1 557
Retenues d'impôt	27 532	73 429
Coûts de transaction (note 2)	43 987	9 889
Total des charges d'exploitation	1 892 758	1 661 476
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	21 990 074	(2 603 374)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(30)	(1 144)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	21 990 044	(2 604 518)
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	12 868 073	(2 117 736)
Série F	1 310 211	(106 270)
Série I	6 244 185	(307 552)
Série O	1 567 575	(72 960)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	18 121 639	14 691 968
Série F	1 571 963	1 159 526
Série I	6 550 980	6 088 895
Série O	1 783 721	1 740 023

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,71	(0,14)
Série F	0,83	(0,09)
Série I	0,95	(0,05)
Série O	0,88	(0,04)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	144 399 477 \$	130 362 629	14 297 623	10 797 111	65 298 356	62 601 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	12 868 073 \$	(2 117 736)	1 310 211	(106 270)	6 244 185	(307 552)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	38 907 181 \$	35 833 049	4 360 394	4 174 304	2 639 835	9 158 376
Rachat de parts rachetables	(23 792 262) \$	(18 134 979)	(3 452 368)	(2 879 444)	(6 587 791)	(4 998 385)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 377 478 \$	3 616 953	319 401	155 834	1 951 254	1 831 927
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	19 492 397 \$	21 315 023	1 227 427	1 450 694	(1 996 702)	5 991 918
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(5 508 478) \$	(4 477 150)	(474 622)	(355 550)	(1 951 254)	(1 831 927)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(5 508 478) \$	(4 477 150)	(474 622)	(355 550)	(1 951 254)	(1 831 927)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	26 851 992 \$	14 720 137	2 063 016	988 874	2 296 229	3 852 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	171 251 469 \$	145 082 766	16 360 639	11 785 985	67 594 585	66 454 391
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	17 009 573	13 548 039	1 572 760	1 064 384	6 673 835	5 816 399
Parts émises	4 384 936	3 830 036	455 282	421 125	255 128	871 700
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	492 602	389 827	33 406	15 871	188 851	174 973
Parts rachetées	(2 678 307)	(1 940 644)	(361 592)	(291 067)	(639 863)	(475 822)
Solde à la fin de la période	19 208 804	15 827 258	1 699 856	1 210 313	6 477 951	6 387 250

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 579 817 \$	15 783 786	240 575 273	219 545 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 567 575 \$	(72 960)	21 990 044	(2 604 518)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 291 440 \$	5 655 046	47 198 850	54 820 775
Rachat de parts rachetables	(2 450 541) \$	(3 533 187)	(36 282 962)	(29 545 995)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	425 318 \$	432 901	7 073 451	6 037 615
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(733 783) \$	2 554 760	17 989 339	31 312 395
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(531 470) \$	(528 663)	(8 465 824)	(7 193 290)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(531 470) \$	(528 663)	(8 465 824)	(7 193 290)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	302 322 \$	1 953 137	31 513 559	21 514 587
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 882 139 \$	17 736 923	272 088 832	241 060 065
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 832 553	1 576 612	27 088 721	22 005 434
Parts émises	135 531	579 125	5 230 877	5 701 986
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	44 595	44 533	759 454	625 204
Parts rachetées	(257 651)	(362 204)	(3 937 413)	(3 069 737)
Solde à la fin de la période	1 755 028	1 838 066	29 141 639	25 262 887

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	21 990 044	(2 604 518)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 577 416)	(1 292 302)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17 704 393)	5 751 615
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(368 129)	155 343
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	(3 813 594)	(4 262 769)
Variation de la marge	-	16
Achats de placements	(168 580 624)	(79 560 350)
Produit de la vente de placements	164 238 499	56 636 408
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(52 640)	(38 125)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(1 122 624)	(69 811)
Variation des frais de gestion à payer	207 493	198 558
Variation des autres créditeurs et charges à payer	70 841	34 969
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 712 543)	(25 050 966)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(1 361 308)	(1 139 458)
Produit de l'émission de parts rachetables	47 055 917	55 016 236
Rachat de parts rachetables	(36 225 659)	(29 228 664)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 468 950	24 648 114
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 756 407	(402 852)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 706 757	1 156 761
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4 463 164	753 909
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	403 769	407 303
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	21 543	52 635
Intérêts versés	(30)	(1 144)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Caltex Australia Ltd.	2 451	60 853	55 628	
Exxon Mobil Corp.	1 777	181 550	177 942	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	900	35 794	35 367	
JXTC Holdings Inc.	5 600	35 036	36 297	
Repsol SA	15 193	338 349	311 665	
Repsol SA, droits	15 193	-	11 029	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	8 206	348 328	352 237	
Suncor Énergie Inc.	4 733	201 958	193 343	
Valero Energy Corp.	6 624	693 770	741 030	
		1 895 638	1 914 538	0,70
Industrie				
3M Co.	511	125 815	115 747	
ABB Ltd.	5 153	128 287	135 294	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2 335	133 501	121 999	
Adecco Group AG	3 311	238 172	260 308	
Aena SA	147	36 572	38 129	
BAE Systems PLC	4 450	36 199	36 663	
Boeing Co.	149	69 383	70 875	
CIMIC Group Ltd.	1 935	85 580	79 441	
ComfortDelGro Corp Ltd.	22 300	55 634	57 292	
Cummins Inc.	3 061	638 526	685 351	
Delta Air Lines Inc.	4 550	320 843	337 418	
East Japan Railway Co.	600	76 889	73 354	
Expeditors International of Washington Inc.	1 807	176 094	179 127	
Fastenal Co.	1 621	68 566	69 033	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	3 400	113 635	115 548	
Ingersoll-Rand PLC	2 931	448 493	485 155	
ITOCU Corp.	4 500	109 422	112 460	
Johnson Controls International PLC	4 858	249 851	262 243	
Kajima Corp.	3 500	66 919	62 742	
Kamigumi Co., Ltd.	1 100	34 619	34 021	
Mitsubishi Corp.	3 000	106 747	103 336	
Secom Co., Ltd.	300	34 469	33 744	
Siemens AG	2 106	314 481	327 814	
Sumitomo Corp.	1 900	37 529	37 620	
Union Pacific Corp.	719	161 901	158 887	
Volvo AB	4 368	86 695	90 648	
		3 954 822	4 084 249	1,50
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	18 506	183 477	176 230	
Best Buy Co., Inc.	7 857	696 756	715 925	
Bridgestone Corp.	2 300	117 308	118 335	
Daimler AG	2 907	215 935	211 647	
Electrolux AB	2 099	67 052	70 152	
Flight Centre Travel Group Ltd.	2 983	121 021	113 658	
H&R Block Inc.	13 716	466 528	525 153	
Home Depot Inc.	677	177 800	183 984	
Honda Motor Co., Ltd.	2 800	96 171	94 580	
Kingfisher PLC	17 615	63 232	62 956	
Kohl's Corp.	3 216	254 435	199 829	
Leggett & Platt Inc.	1 364	70 724	68 391	
Magna International Inc.	1 019	63 183	66 398	
Panasonic Corp.	2 800	31 100	30 483	
Pandora A/S	1 280	72 331	59 591	
Sekisui House Ltd.	4 800	104 449	103 366	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Subaru Corp.	2 700	83 157	85 766	
Target Corp.	774	83 694	87 599	
Tiffany & Co.	1 381	180 412	168 984	
Yamada Denki Co., Ltd.	8 600	55 100	49 754	
	3 203 865	3 192 781	1,17	
Consommation de base				
Altria Group Inc.	11 350	808 320	702 274	
British American Tobacco PLC	2 723	139 179	124 491	
Coca-Cola European Partners PLC	629	48 236	45 818	
Imperial Tobacco Group PLC	9 425	369 797	289 479	
Japan Tobacco Inc.	4 000	127 883	115 441	
Kao Corp.	700	73 337	69 704	
Kellogg Co.	2 866	211 253	200 627	
Kimberly-Clark Corp.	745	126 054	129 751	
Reckitt Benckiser Group PLC	834	92 323	86 189	
Swedish Match AB	2 158	136 737	119 142	
The Procter & Gamble Co.	3 378	468 986	484 016	
Unilever PLC	1 420	115 986	115 588	
Walmart Inc.	901	120 620	130 088	
	2 838 711	2 612 608	0,96	
Matériaux				
Amcort Ltd.	2 935	44 128	43 574	
BASF SE	449	42 513	42 709	
BHP Group Ltd.	1 721	61 588	64 958	
FMC Corp.	1 205	128 870	130 615	
International Paper Co.	1 133	66 537	64 137	
LyondellBasell Industries NV	5 900	630 896	664 045	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	6 800	61 959	62 071	
Mitsui Chemicals Inc.	1 700	51 630	54 990	
Rio Tinto PLC	1 177	109 021	111 990	
Rio Tinto PLC	5 298	416 040	430 024	
Showa Denko KK	1 800	72 419	69 206	
UPM-Kymmene OYJ	4 216	151 497	146 621	
	1 837 098	1 884 940	0,69	
Soins de santé				
Abbvie Inc.	7 597	802 351	721 917	
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	2 335	-	4 795	
Astellas Pharma Inc.	7 600	145 297	141 493	
Cochlear Ltd.	275	48 427	52 160	
Coloplast A/S	234	34 051	34 609	
Gilead Sciences Inc.	6 707	574 885	592 118	
HCA Holdings Inc.	3 065	518 223	541 379	
Hoya Corp.	600	53 864	60 066	
Koninklijke Philips NV	748	40 435	42 504	
Novartis AG	837	95 812	100 064	
Novo Nordisk A/S	5 452	363 409	363 611	
Pfizer Inc.	8 300	468 713	469 848	
Quest Diagnostics Inc.	2 773	347 012	368 919	
Roche Holding AG	827	297 981	304 418	
Sanofi	1 192	135 567	134 652	
UnitedHealth Group Inc.	807	264 860	257 319	
	4 190 887	4 189 872	1,54	
Services financiers				
ABNAMRO Bank NV	2 454	72 022	68 709	
Ameriprise Financial Inc.	885	159 112	167 873	
Assicurazioni Generali SpA	12 803	309 602	315 507	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2 445	62 190	63 249	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
AXA SA	2 622	87 992	90 133	
Banque de Montréal	3 628	360 388	358 882	
BlackRock Inc.	157	89 182	96 281	
BNP Paribas SA	2 001	126 235	124 365	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 440	673 290	663 191	
Commonwealth Bank of Australia	1 245	87 518	94 508	
HSBC Holdings PLC	7 557	83 149	82 559	
Insurance Australia Group Ltd.	11 172	80 906	84 622	
Invesco Ltd.	4 028	105 446	107 693	
KBC Group NV	1 827	169 287	156 711	
KeyCorp.	3 510	76 356	81 414	
Legal & General Group PLC	13 868	63 547	62 157	
Macquarie Group Ltd.	389	45 776	44 729	
Société Financière Manuvie	5 230	118 804	124 474	
Morgan Stanley	5 830	326 413	333 759	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	2 000	83 096	82 960	
National Australia Bank Ltd.	3 401	82 979	83 333	
Banque Nationale du Canada	3 840	233 149	238 886	
Natixis SA	26 822	176 601	141 257	
Northern Trust Corp.	2 689	315 259	316 245	
ORIX Corp.	4 400	84 171	85 813	
Partners Group Holding AG	69	65 990	70 930	
Corporation financière Power	3 541	108 375	106 655	
Prudential Financial Inc.	2 806	348 237	370 339	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	20 153	241 046	243 871	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3 000	140 004	138 485	
Swedbank AB	4 860	93 340	95 451	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 846	337 707	340 868	
Tokio Marine Holdings Inc.	700	46 089	45 838	
UBS Group AG	5 164	81 741	80 284	
Westpac Banking Corp.	3 395	85 559	88 292	
Zurich Insurance Group AG	123	53 975	56 033	
	5 674 533	5 706 356	2,10	
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	500	89 961	83 294	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	900	36 985	34 287	
Host Hotels & Resorts Inc.	4 430	110 168	105 473	
Japan Prime Realty Investment Corp.	6	33 791	33 985	
Kerry Properties Ltd.	8 723	48 401	47 857	
Kimco Realty Corp.	12 995	311 715	313 812	
Klepierre	4 356	201 802	191 096	
Mirvac Group	23 917	65 181	68 648	
Simon Property Group Inc.	1 175	270 736	245 300	
Stockland	13 883	54 430	53 088	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 000	43 776	44 325	
Ventas Inc.	1 551	133 355	138 529	
Vicinity Centres	19 679	48 290	44 212	
	1 448 591	1 403 906	0,52	
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	5 111	310 624	315 238	
BT Group PLC	31 489	114 600	102 884	
Comcast Corporation, catégorie A	1 371	74 741	75 747	
ITV PLC	38 451	77 566	69 063	
Kakaku.com Inc.	1 700	44 986	42 887	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
KDDI Corp.	1 500	46 865	49 913	
Nintendo Co Ltd.	100	48 481	47 896	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	900	52 752	54 765	
NTT DOCOMO Inc.	3 800	114 181	115 799	
Omnicom Group Inc.	5 109	519 543	547 112	
Publicis Groupe SA	984	73 779	67 988	
Swisscom AG	193	126 896	126 773	
The Interpublic Group of Companies Inc.	15 541	445 239	458 761	
The Walt Disney Co.	774	126 619	141 235	
Verizon Communications Inc.	3 416	261 121	255 019	
	2 437 993	2 471 080	2 471 080	0,91
Technologies de l'information				
Apple Inc.	768	193 939	198 629	
ASM Pacific Technology Ltd.	4 700	66 523	62 891	
Atos SE	1 232	123 811	134 789	
Automatic Data Processing Inc.	479	103 006	103 485	
Broadcom Inc.	1 687	627 988	634 581	
Broadridge Financial Solutions Inc.	2 845	471 273	474 675	
Brother Industries Ltd.	2 400	56 949	59 237	
Canon Inc.	1 900	72 837	72 498	
Cognizant Technology Solutions Corp.	918	82 866	76 042	
Computershare Ltd.	3 850	61 568	57 229	
DXC Technology Co.	2 368	176 393	170 655	
Fujitsu Ltd.	500	46 818	45 555	
Hewlett Packard Enterprise Co.	28 709	562 683	560 855	
Hitachi High-Technologies Corp.	900	50 663	60 474	
Infineon Technologies AG	1 516	37 651	35 081	
Intel Corp.	1 835	120 744	114 786	
International Business Machines Corp.	4 456	800 990	802 972	
Lam Research Corp.	435	108 073	106 775	
Microsoft Corp.	2 929	476 361	512 726	
NetApp Inc.	3 986	341 080	321 376	
Oracle Corp.	3 127	218 973	232 790	
Sabre Corp.	3 775	105 895	109 512	
Sage Group PLC	2 916	36 960	38 913	
Seagate Technology PLC	5 949	360 148	366 303	
Texas Instruments Inc.	850	121 425	127 468	
Tokyo Electron Ltd.	300	55 632	55 016	
Western Union Co.	6 828	176 230	177 468	
	5 657 479	5 712 781	5 712 781	2,10
Services publics				
AGL Energy Ltd.	2 443	48 687	44 828	
Chubu Electric Power Co., Inc.	2 000	38 355	36 665	
Iberdrola SA	22 048	267 870	287 613	
OGE Energy Corp.	5 964	339 384	331 688	
Public Service Enterprise Group Inc.	2 290	181 628	176 016	
Red Electrica Corp SA	2 684	76 769	73 152	
	952 693	949 962	949 962	0,35
Total des actions	34 092 310	34 123 073	34 123 073	12,54

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	40 853	6 318 407	6 639 427	
		6 318 407	6 639 427	2,44
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus				
Dynamique, série O	4 723 557	34 857 590	37 410 573	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O				
	2 606 522	30 179 202	30 339 132	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O				
	2 297 329	24 543 833	24 840 564	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I				
	2 215 154	22 718 868	22 659 255	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I				
	1 574 338	19 627 087	20 305 338	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I				
	1 366 920	18 686 643	18 781 065	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I				
	2 674 405	26 336 797	25 759 872	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I				
	4 502 430	40 465 418	40 461 987	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O				
	859 876	7 390 867	6 857 851	
		224 806 305	227 415 637	83,58
Coûts de transaction		(31 896)		
Total des placements		265 185 126	268 178 137	98,56
Contrats de change à terme¹			68 749	0,03
Autres actifs, moins les passifs			3 841 946	1,41
Total de l'actif net			272 088 832	100,00

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetée	Valeur nominale	Devises vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	6 194 062	USD	(4 691 007)	68 749
							68 749

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

a) Risque de crédit

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

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,03	-
Total	0,03	-

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 1 706 154 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	0,7	-
Industrie	1,5	-
Consommation discrétionnaire	1,2	-
Consommation de base	1,0	-
Matériaux	0,7	-
Soins de santé	1,5	-
Services financiers	2,1	-
Immobilier	0,5	-
Services de communication	0,9	-
Technologies de l'information	2,1	-
Services publics	0,4	-
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	2,4	2,4
Actions mondiales	-	3,8
Actions du secteur de l'immobilier	-	3,8
Actions canadiennes	-	1,9
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	22,3	17,4
Titres à revenu fixe canadiens	20,6	6,6
Titres à revenu fixe américains	-	5,9
Actions américaines	-	-
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	9,1	18,5
Actions équilibrées tactiques	17,8	17,3
Actions principalement canadiennes	-	3,9
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	13,8	15,2
Actions du secteur de l'énergie	-	2,2
Actifs (passifs) dérivés	-	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	1,4	1,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	34 123 073	-	-	34 123 073
Fonds négociés en Bourse	6 639 427	-	-	6 639 427
Fonds communs de placement	227 415 637	-	-	227 415 637
Contrats de change à terme	-	68 749	-	68 749
Options	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	-	-	-
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	28 723 693	-	-	28 723 693
Fonds communs de placement	209 285 309	-	-	209 285 309
Contrats de change à terme	-	2 357	-	2 357
Options	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	301 737	-	301 737

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

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du portefeuille sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du 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.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 43 987 \$ (9 889 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 30 juin 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	7	37

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	68 749	-	-	68 749
Total	68 749	-	-	68 749
Passifs dérivés – contrats à terme				
	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 357	(2 357)	-	-
Total	2 357	(2 357)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(301 737)	2 357	-	(299 380)
Total	(301 737)	2 357	-	(299 380)

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 093 813 120	888 385 253
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	5 967 579	2 062 666
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	15 469	12 771
Dividendes à recevoir	-	232 773
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 766 917	473 711
	1 102 563 085	891 167 174
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	90 295	26 980
Rachats à payer	223 126	251 740
Distributions à payer	-	265
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 356 104	587 385
Frais de gestion à payer	680 438	184 462
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 349 963	1 050 832
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 099 213 122	890 116 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	368 114 685	296 857 073
Série T5	268 821	166 732
Série T8	497 412	347 578
Série F	49 905 221	29 620 491
Série F5	63 959	57 515
Série F8	11 255	10 111
Série I	650 204 112	533 904 594
Série O	30 147 657	29 152 248
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,79	12,48
Série T5	16,57	15,34
Série T8	13,34	12,53
Série F	14,24	12,80
Série F5	14,74	13,57
Série F8	14,37	13,43

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	14,88	13,31
Série O	11,37	10,18

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 195 904	801 200
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	25 292	17 138
Distributions des fonds sous-jacents	3 402 866	3 048 809
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	16 886 724	11 683 367
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	86 696 584	15 724 974
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	108 207 370	31 275 488
Profit (perte) de change net(te)	(86 136)	22 332
Autres produits	14 753	-
Total des produits (de la perte)	108 135 987	31 297 820
Charges (note 5)		
Frais de gestion	3 643 008	2 691 196
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	521 171	393 888
Frais du comité d'examen indépendant	3 330	2 773
Retenues d'impôt	159 687	120 180
Coûts de transaction (note 2)	6 434	4 889
Total des charges d'exploitation	4 333 630	3 212 926
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	103 802 357	28 084 894
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	103 802 357	28 084 894
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	32 343 251	7 194 790
Série T5	20 476	4 381
Série T8	42 081	8 628
Série F	3 785 144	760 997
Série F5	6 444	715
Série F8	1 144	715
Série I	64 138 709	19 076 701
Série O	3 465 108	1 037 967

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	25 226 531	18 165 859
Série T5	14 334	7 019
Série T8	35 630	15 088
Série F	2 923 735	1 373 094
Série F5	4 279	672
Série F8	765	676
Série I	41 327 214	32 929 242
Série O	2 867 359	2 331 579
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	1,28	0,40
Série T5	1,43	0,62
Série T8	1,18	0,57
Série F	1,29	0,55
Série F5	1,51	1,06
Série F8	1,50	1,06
Série I	1,55	0,58
Série O	1,21	0,45

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	296 857 073	\$ 224 800 886	166 732	112 097	347 578	157 260	29 620 491	15 555 509
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	32 343 251	\$ 7 194 790	20 476	4 381	42 081	8 628	3 785 144	760 997
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	77 008 413	\$ 69 728 220	116 935	37 676	238 605	180 644	19 658 263	10 108 680
Rachat de parts rachetables	(38 105 299)	\$ (22 068 867)	(34 543)	(30 204)	(121 174)	(6 166)	(3 159 316)	(1 946 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	40 678	\$ 18 840	5 035	2 959	8 723	7 402	8 011	2 738
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	38 943 792	\$ 47 678 193	87 427	10 431	126 154	181 880	16 506 958	8 165 418
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(29 431)	\$ (21 651)	(5 814)	(3 139)	(18 401)	(9 858)	(7 372)	(3 168)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(29 431)	\$ (21 651)	(5 814)	(3 139)	(18 401)	(9 858)	(7 372)	(3 168)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	71 257 612	\$ 54 851 332	102 089	11 673	149 834	180 650	20 284 730	8 923 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	368 114 685	\$ 279 652 218	268 821	123 770	497 412	337 910	49 905 221	24 478 756
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	23 794 363	16 391 988	10 867	6 343	27 737	10 585	2 313 225	1 104 049
Parts émises	5 723 823	5 048 317	7 192	2 198	17 954	12 380	1 418 103	712 750
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 058	1 372	307	169	656	507	574	193
Parts rachetées	(2 834 966)	(1 595 659)	(2 147)	(1 718)	(9 071)	(416)	(227 078)	(135 913)
Solde à la fin de la période	26 686 278	19 846 018	16 219	6 992	37 276	23 056	3 504 824	1 681 079

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	57 515	\$ -	10 111	-	533 904 594	456 558 091	29 152 248	23 963 664
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 444	\$ 715	1 144	715	64 138 709	19 076 701	3 465 108	1 037 967
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	68 441 560	61 782 417	5 259 753	5 607 503
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(16 280 751)	(13 883 261)	(7 729 452)	(2 254 749)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 468	\$ 211	426	339	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 468	\$ 10 211	426	10 339	52 160 809	47 899 156	(2 469 699)	3 352 754
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 468)	\$ (211)	(426)	(339)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 468)	\$ (211)	(426)	(339)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	6 444	\$ 10 715	1 144	10 715	116 299 518	66 975 857	995 409	4 390 721
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	63 959	\$ 10 715	11 255	10 715	650 204 112	523 533 948	30 147 657	28 354 385
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	4 238	-	753	-	40 125 468	31 247 055	2 864 436	2 144 400
Parts émises	-	666	-	667	4 708 412	4 167 604	479 063	498 269
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	100	14	30	22	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	-	-	(1 128 060)	(936 023)	(692 317)	(199 492)
Solde à la fin de la période	4 338	680	783	689	43 705 820	34 478 636	2 651 182	2 443 177

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	890 116 342	\$ 721 147 507
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	103 802 357	\$ 28 084 894
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	170 723 529	\$ 147 465 140
Rachat de parts rachetables	(65 430 535)	\$ (40 189 247)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	64 341	\$ 32 489
Distributions capitalisées	-	\$ -
	105 357 335	\$ 107 308 382
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(62 912)	\$ (38 366)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(62 912)	\$ (38 366)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	209 096 780	\$ 135 354 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 099 213 122	\$ 856 502 417
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	69 141 087	50 904 420
Parts émises	12 354 547	10 442 851
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 725	2 277
Parts rachetées	(4 893 639)	(2 869 221)
Solde à la fin de la période	76 606 720	58 480 327

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	103 802 357	28 084 894
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(16 886 724)	(11 683 367)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(86 696 584)	(15 724 974)
Variation de la (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	(3 402 866)	(3 048 809)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(342 619 932)	(261 836 842)
Produit de la vente de placements	245 940 524	149 172 843
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	230 075	(292 749)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	7 374 172
Variation des frais de gestion à payer	495 976	411 591
Variation des autres créditeurs et charges à payer	69 749	62 509
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(99 067 425)	(107 480 732)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	1 164	(5 877)
Produit de l'émission de parts rachetables	168 430 323	147 697 148
Rachat de parts rachetables	(65 459 149)	(40 138 666)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	102 972 338	107 552 605
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 904 913	71 873
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 062 666	4 725 637
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	5 967 579	4 797 510
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 268 990	388 271
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	22 594	17 138
Intérêts versés	-	-

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	276 478	96 210 550	106 489 155	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – \$ CA)	277 044	8 759 958	9 026 094	
		104 970 508	115 515 249	10,51
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	75 348	12 227 702	13 907 405	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 411 229	54 999 270	57 199 382	
Fonds d'obligations PH&N, série O	4 890 848	50 432 251	51 439 492	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	1 184 446	13 728 385	13 786 597	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	766 741	8 207 323	8 290 620	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	9 758 473	106 637 998	112 927 975	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	3 330 747	34 973 926	36 079 649	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	3 055 895	33 938 331	36 344 987	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	8 958 273	90 819 433	91 635 968	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	5 594 674	55 946 600	57 756 614	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 000 447	50 582 878	56 278 120	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	2 420 399	40 054 391	43 292 232	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 698 070	34 701 414	42 574 872	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 357 363	44 608 305	57 757 304	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 950 814	53 925 047	57 879 076	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	1 904 555	19 045 553	19 045 553	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	383 666	3 665 401	3 695 466	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	9 266 592	82 317 405	83 276 084	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	2 534 336	25 155 368	26 095 801	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	7 246 798	81 338 018	80 727 159	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	3 549 354	29 767 238	28 307 515	
		927 072 237	978 297 871	89,00
Coûts de transaction		(6 419)		
Total des placements		1 032 036 326	1 093 813 120	99,51
Autres actifs, moins les passifs			5 400 002	0,49
Total de l'actif net			1 099 213 122	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	10,5	13,7
Fonds communs de placement		
Actions internationales	14,4	16,3
Actions canadiennes	15,4	18,2
Actions équilibrées tactiques	8,5	8,7
Titres à revenu fixe canadiens	8,0	6,8
Actions mondiales	7,6	2,6
Actions américaines	10,6	10,7
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,4
Actions principalement canadiennes	5,1	5,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	0,8	2,4
Actions des marchés émergents	3,3	4,8
Obligations des marchés émergents	1,3	-
Titres à revenu fixe américains	2,4	1,7
Titres à revenu fixe mondiaux	2,6	1,6
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	7,3	4,3
Marché monétaire canadien	1,7	1,0
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	115 515 249	-	-	115 515 249
Fonds communs de placement	978 297 871	-	-	978 297 871
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	121 802 213	-	-	121 802 213
Fonds communs de placement	766 583 040	-	-	766 583 040

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

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 6 434 \$ (4 889 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	764	11 257
Série F8	783	11 255

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

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

Création du portefeuille

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

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

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	181 220 810	173 092 545
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	3 147 589	2 992 599
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	208 631	2 014
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	334 758	102 273
Intérêts courus	364	-
Dividendes à recevoir	42 652	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	509 388	-
Souscriptions à recevoir	124 137	6 226
	185 588 329	176 195 657
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	245 561
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	21 314	7 091
Rachats à payer	492 347	119 252
Distributions à payer	4 748	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	509 388	511 274
Frais de gestion à payer	121 834	38 925
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 149 631	922 103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	184 438 698	175 273 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	84 160 135	78 605 387
Série T5	86 497	81 233
Série F	8 250 638	7 945 149
Série F5	160 427	150 800
Série I	76 907 175	72 432 809
Série O	14 873 826	16 058 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,59	9,09
Série T5	14,05	13,30
Série F	10,15	9,56
Série F5	15,16	14,28
Série I	10,91	10,21
Série O	10,12	9,50

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	294 642	422 703
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	31 841	49 654
Distributions des fonds sous-jacents	2 560 429	3 165 117
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 863 670	659 538
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	283 214	(1 088 327)
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	10 504 944	(3 797 483)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	452 178	(135 344)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	15 990 918	(724 142)
Profit (perte) de change net(te)	(101 265)	40 989
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	15 889 653	(683 153)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	689 551	723 587
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	120 143	128 604
Frais du comité d'examen indépendant	856	1 051
Retenues d'impôt	2 973	63 406
Coûts de transaction (note 2)	16 963	3 981
Total des charges d'exploitation	830 486	920 629
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	15 059 167	(1 603 782)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(18)	(12)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	15 059 149	(1 603 794)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	6 477 955	(1 141 227)
Série T5	6 643	(915)
Série F	672 706	(62 584)
Série F5	13 146	284
Série I	6 582 022	(309 488)
Série O	1 306 677	(89 864)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	8 707 108	8 800 640
Série T5	6 127	5 465
Série F	816 064	773 651
Série F5	10 570	673
Série I	7 037 713	6 874 976
Série O	1 506 794	1 902 510

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,74	(0,13)
Série T5	1,08	(0,17)
Série F	0,82	(0,08)
Série F5	1,24	0,42
Série I	0,94	(0,05)
Série O	0,87	(0,05)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	78 605 387	\$ 85 953 916	81 233	71 619	7 945 149	7 628 034	150 800	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 477 955	\$ (1 141 227)	6 643	(915)	672 706	(62 584)	13 146	284
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	12 666 808	\$ 14 666 732	1 444	16 253	1 230 100	1 230 569	-	10 000
Rachat de parts rachetables	(13 533 355)	\$ (15 485 355)	(1 444)	-	(1 548 676)	(450 553)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 041 761	\$ 2 040 702	673	517	149 320	130 892	326	211
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 175 214	\$ 1 222 079	673	16 770	(169 256)	910 908	326	10 211
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 098 421)	\$ (2 119 859)	(2 052)	(2 045)	(197 961)	(191 263)	(3 845)	(211)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(2 098 421)	\$ (2 119 859)	(2 052)	(2 045)	(197 961)	(191 263)	(3 845)	(211)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 554 748	\$ (2 039 007)	5 264	13 810	305 489	657 061	9 627	10 284
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	84 160 135	\$ 83 914 909	86 497	85 429	8 250 638	8 285 095	160 427	10 284
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	8 649 392	8 637 095	6 107	4 868	830 791	730 732	10 561	-
Parts émises	1 337 391	1 509 867	105	1 136	123 121	120 178	-	667
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	215 163	211 228	48	36	14 900	12 878	22	14
Parts rachetées	(1 427 024)	(1 598 233)	(105)	-	(155 988)	(43 977)	-	-
Solde à la fin de la période	8 774 922	8 759 957	6 155	6 040	812 824	819 811	10 583	681

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	72 432 809 \$	73 323 133	16 058 176	19 498 326	175 273 554	186 475 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 582 022 \$	(309 488)	1 306 677	(89 864)	15 059 149	(1 603 794)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 976 551 \$	9 731 013	763 501	3 474 749	18 638 404	29 129 316
Rachat de parts rachetables	(6 084 207) \$	(8 054 433)	(3 245 809)	(4 401 493)	(24 413 491)	(28 391 834)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 683 599 \$	1 655 458	349 240	447 746	4 224 919	4 275 526
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(424 057) \$	3 332 038	(2 133 068)	(478 998)	(1 550 168)	5 013 008
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 683 599) \$	(1 655 457)	(357 959)	(458 119)	(4 343 837)	(4 426 954)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(1 683 599) \$	(1 655 457)	(357 959)	(458 119)	(4 343 837)	(4 426 954)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 474 366 \$	1 367 093	(1 184 350)	(1 026 981)	9 165 144	(1 017 740)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	76 907 175 \$	74 690 226	14 873 826	18 471 345	184 438 698	185 457 288
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	7 092 944	6 654 500	1 690 981	1 894 893	18 280 776	17 922 088
Parts émises	371 983	897 687	76 519	344 220	1 909 119	2 873 755
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	156 798	153 701	35 030	44 572	421 961	422 429
Parts rachetées	(570 450)	(746 152)	(332 594)	(436 429)	(2 486 161)	(2 824 791)
Solde à la fin de la période	7 051 275	6 959 736	1 469 936	1 847 256	18 125 695	18 393 481

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	15 059 149	(1 603 794)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 863 670)	(659 538)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 504 944)	3 797 483
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(452 178)	135 344
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	(2 560 429)	(3 165 117)
Variation de la marge	-	13
Achats de placements	(73 315 565)	(52 948 673)
Produit de la vente de placements	79 865 009	52 647 985
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(43 016)	(22 250)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(509 388)	421 811
Variation des frais de gestion à payer	82 909	95 078
Variation des autres créditeurs et charges à payer	31 186	19 629
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 789 063	(1 282 029)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(114 170)	(148 473)
Produit de l'émission de parts rachetables	18 520 493	29 101 240
Rachat de parts rachetables	(24 040 396)	(28 687 596)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 634 073)	265 171
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	154 990	(1 016 858)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 992 599	2 221 558
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 147 589	1 204 700
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	249 017	337 092
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	31 477	49 609
Intérêts versés	(18)	(12)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Caltex Australia Ltd.	1 049	26 161	23 808	
Exxon Mobil Corp.	755	78 845	75 603	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	400	16 464	15 719	
JXTC Holdings Inc.	2 400	14 950	15 556	
Repsol SA	6 617	148 865	135 739	
Repsol SA, droits	6 617	-	4 803	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	3 335	142 218	143 153	
Suncor Énergie Inc.	2 026	87 281	82 762	
Valero Energy Corp.	2 835	306 835	317 153	
		821 619	814 296	0,44
Industrie				
3M Co.	227	58 198	51 418	
ABB Ltd.	2 206	55 154	57 920	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1 000	57 816	52 248	
Adecco Group AG	1 448	104 138	113 840	
Aena SA	63	15 694	16 341	
BAE Systems PLC	1 905	15 800	15 695	
Boeing Co.	64	30 017	30 443	
CIMIC Group Ltd.	885	39 789	36 333	
ComfortDelGro Corp Ltd.	9 500	23 919	24 407	
Cummins Inc.	1 300	273 435	291 067	
Delta Air Lines Inc.	1 991	141 328	147 648	
East Japan Railway Co.	300	38 450	36 677	
Expeditors International of Washington Inc.	767	74 745	76 032	
Fastenal Co.	688	29 360	29 300	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	1 400	48 031	47 578	
Ingersoll-Rand PLC	1 268	190 727	209 886	
ITOCU Corp.	1 900	46 143	47 483	
Johnson Controls International PLC	2 080	105 656	112 282	
Kajima Corp.	1 500	29 177	26 889	
Kamigumi Co., Ltd.	500	15 743	15 464	
Mitsubishi Corp.	1 300	46 595	44 779	
Secom Co., Ltd.	100	11 524	11 248	
Siemens AG	895	132 444	139 313	
Sumitomo Corp.	800	15 802	15 840	
Union Pacific Corp.	322	72 587	71 157	
Volvo AB	1 870	37 852	38 808	
		1 710 124	1 760 096	0,95
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	7 860	78 994	74 850	
Best Buy Co., Inc.	3 337	301 265	304 065	
Bridgestone Corp.	1 000	51 305	51 450	
Daimler AG	1 235	93 895	89 916	
Electrolux AB	899	29 614	30 046	
Flight Centre Travel Group Ltd.	1 277	51 678	48 656	
H&R Block Inc.	5 825	194 560	223 026	
Home Depot Inc.	290	76 937	78 812	
Honda Motor Co., Ltd.	1 200	41 980	40 534	
Kingfisher PLC	7 481	26 855	26 737	
Kohl's Corp.	1 422	118 312	88 357	
Leggett & Platt Inc.	584	31 180	29 282	
Magna International Inc.	476	30 080	31 016	
Panasonic Corp.	1 500	16 803	16 330	
Pandora A/S	548	32 302	25 512	
Sekisui House Ltd.	2 100	46 057	45 222	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Subaru Corp.	1 200	36 991	38 118	
Target Corp.	347	37 569	39 273	
Tiffany & Co.	591	79 504	72 317	
Yamada Denki Co Ltd.	3 700	23 851	21 406	
	1 399 732	1 374 925	0,75	
Consommation de base				
Altria Group Inc.	4 858	354 675	300 586	
British American Tobacco PLC	1 166	61 437	53 308	
Coca-Cola European Partners PLC	267	20 475	19 449	
Imperial Tobacco Group PLC	4 034	168 352	123 900	
Japan Tobacco Inc.	1 700	55 231	49 062	
Kao Corp.	300	31 568	29 873	
Kellogg Co.	1 227	91 746	85 893	
Kimberly-Clark Corp.	319	53 512	55 558	
The Procter & Gamble Co.	1 446	200 605	207 190	
Reckitt Benckiser Group PLC	357	39 820	36 894	
Swedish Match AB	917	58 920	50 627	
Unilever PLC	603	49 019	49 084	
Walmart Inc.	408	54 298	58 908	
	1 239 658	1 120 332	0,61	
Matériaux				
Amcort Ltd.	1 256	18 740	18 647	
BASF SE	192	18 603	18 263	
BHP Group Ltd.	737	26 615	27 817	
FMC Corp.	512	54 757	55 498	
International Paper Co.	485	28 994	27 455	
LyondellBasell Industries NV	2 505	273 819	281 938	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	2 900	26 878	26 471	
Mitsui Chemicals Inc.	700	21 640	22 643	
Rio Tinto PLC	2 754	225 205	230 581	
Showa Denko KK	800	33 590	30 758	
UPM-Kymmene OYJ	1 890	69 233	65 729	
	798 074	805 800	0,44	
Soins de santé				
Abbvie Inc.	3 252	346 465	309 027	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1 000	-	2 054	
Astellas Pharma Inc.	3 300	64 397	61 438	
Cochlear Ltd.	118	20 233	22 382	
Coloplast A/S	100	14 573	14 790	
Gilead Sciences Inc.	2 848	245 426	251 431	
HCA Holdings Inc.	1 326	227 279	234 215	
Hoya Corp.	200	18 447	20 022	
Koninklijke Philips NV	320	17 370	18 184	
Novartis AG	358	40 878	42 799	
Novo Nordisk A/S	2 334	158 495	155 662	
Pfizer Inc.	3 525	199 522	199 544	
Quest Diagnostics Inc.	1 203	148 638	160 047	
Roche Holding AG	354	128 465	130 307	
Sanofi	510	58 859	57 611	
UnitedHealth Group Inc.	354	116 489	112 876	
	1 805 536	1 792 389	0,97	
Services financiers				
ABNAMRO Bank NV	1 125	33 346	31 499	
Ameriprise Financial Inc.	379	67 273	71 891	
Assicurazioni Generali SpA	5 555	135 441	136 893	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	1 047	26 438	27 085	
AXA SA	1 187	40 004	40 804	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Banque de Montréal	1 541	153 758	152 436	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2 103	147 395	147 925	
BlackRock Inc.	67	38 262	41 088	
BNP Paribas SA	857	54 573	53 264	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 735	287 987	281 651	
Commonwealth Bank of Australia	533	36 891	40 460	
HSBC Holdings PLC	3 235	35 635	35 342	
Insurance Australia Group Ltd.	5 046	36 612	38 221	
Invesco Ltd.	1 724	45 092	46 093	
KBC Group NV	813	76 450	69 735	
KeyCorp.	1 502	32 823	34 838	
Legal & General Group PLC	5 890	26 988	26 399	
Macquarie Group Ltd.	167	20 006	19 202	
Société Financière Manuvie	2 239	50 935	53 288	
Morgan Stanley	2 496	140 781	142 892	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	900	37 159	37 332	
National Australia Bank Ltd.	1 531	37 254	37 513	
Banque Nationale du Canada	1 644	99 828	102 273	
Natixis SA	11 391	76 895	59 990	
Northern Trust Corp.	1 142	133 889	134 307	
ORIX Corp.	1 900	36 560	37 056	
Partners Group Holding AG Corporation financière	29	27 739	29 811	
Power	1 516	46 805	45 662	
Prudential Financial Inc.	1 223	151 777	161 413	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 626	103 340	104 383	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 300	60 916	60 010	
Swedbank AB	2 080	39 860	40 852	
Tokio Marine Holdings Inc.	300	19 691	19 645	
UBS Group AG	2 211	35 345	34 374	
Westpac Banking Corp.	1 529	38 419	39 764	
Zurich Insurance Group AG	53	23 334	24 144	
	2 455 501	2 459 535	1,33	
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	200	36 220	33 318	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	400	16 800	15 238	
Host Hotels & Resorts Inc.	1 881	47 089	44 785	
Japan Prime Realty Investment Corp.	3	16 799	16 992	
Kerry Properties Ltd.	3 867	21 906	21 215	
Kimco Realty Corp.	5 634	135 898	136 054	
Klepierre	1 865	86 729	81 817	
Mirvac Group	10 237	27 455	29 383	
Simon Property Group Inc.	503	118 134	105 009	
Stockland	5 942	22 798	22 722	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 000	21 953	22 162	
Ventas Inc.	664	56 820	59 306	
Vicinity Centres	8 423	20 778	18 924	
	629 379	606 925	0,33	
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	2 171	131 945	133 904	
BT Group PLC	13 479	50 581	44 040	
Comcast Corporation, catégorie A	587	31 826	32 431	
The Interpublic Group of Companies Inc.	6 601	188 669	194 857	
ITV PLC	16 459	34 408	29 563	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste % de l'actif valeur (\$) net total
Kakaku.com Inc.	800	21 032	20 182
KDDI Corp.	600	17 790	19 965
Nintendo Co Ltd.	100	48 617	47 896
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	400	23 396	24 340
NTT DOCOMO Inc.	1 600	47 407	48 757
Omnicom Group Inc.	2 170	218 320	232 381
Publicis Groupe SA	418	31 341	28 881
Swisscom AG	82	53 950	53 862
Verizon Communications Inc.	1 491	115 465	111 310
The Walt Disney Co.	329	52 045	60 034
	1 066 792	1 082 403	0,59
Technologies de l'information			
Apple Inc.	329	85 044	85 090
ASM Pacific Technology Ltd.	2 000	28 465	26 762
Atos SE	527	52 592	57 657
Automatic Data Processing Inc.	205	43 975	44 289
Broadcom Inc.	722	277 378	271 587
Broadridge Financial Solutions Inc.	1 208	198 224	201 549
Brother Industries Ltd.	1 000	24 008	24 682
Canon Inc.	800	30 872	30 526
Cognizant Technology Solutions Corp.	393	36 502	32 554
Computershare Ltd.	1 648	26 619	24 497
DXC Technology Co.	1 014	79 472	73 076
Fujitsu Ltd.	200	18 600	18 222
Hewlett Packard Enterprise Co.	12 192	243 651	238 181
Hitachi High-Technologies Corp.	400	22 459	26 877
Infineon Technologies AG	649	16 502	15 018
Intel Corp.	785	53 465	49 105
International Business Machines Corp.	1 907	348 798	343 642
Lam Research Corp.	185	46 780	45 410
Microsoft Corp.	1 254	201 922	219 515
NetApp Inc.	1 693	148 752	136 500
Oracle Corp.	1 338	94 644	99 608
Sabre Corp.	1 616	45 783	46 880
Sage Group PLC	1 248	15 829	16 654
Seagate Technology PLC	2 547	157 910	156 829
Texas Instruments Inc.	364	52 168	54 586
Tokyo Electron Ltd.	100	19 615	18 339
Western Union Co.	2 923	75 046	75 972
	2 445 075	2 433 607	1,32
Services publics			
AGL Energy Ltd.	1 046	21 203	19 193
Chubu Electric Power Co., Inc.	900	17 273	16 499
Iberdrola SA	9 437	113 392	123 104
OGE Energy Corp.	2 533	144 715	140 873
Public Service Enterprise Group Inc.	980	77 675	75 326
Red Electrica Corp SA	1 149	32 842	31 316
	407 100	406 311	0,22
Total des actions	14 778 590	14 656 619	7,95

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste % de l'actif valeur (\$) net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE			
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	123 202	19 657 816	20 022 780
		19 657 816	20 022 780
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	2 791 049	20 638 209	22 105 104
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	699 623	8 132 484	8 143 405
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	586 722	6 274 817	6 344 113
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	1 502 415	15 446 126	15 368 505
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	3 006 765	27 337 092	27 020 896
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	2 647 122	35 841 515	36 370 663
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	726 829	8 949 262	9 374 420
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 791 552	17 720 531	17 256 229
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	571 517	4 920 228	4 558 076
		145 260 264	146 541 411
Coûts de transaction		(12 680)	-
Total des placements		179 683 990	181 220 810
Contrats de change à terme¹			208 631
Autres actifs, moins les passifs			3 009 257
Total de l'actif net			184 438 698
			100,00

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ 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 juill. 2019	CAD	18 796 925	USD	(14 235 651)	208 631
							208 631

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

a) Risque de crédit

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

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,11	0,25
Total	0,11	0,25

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 732 831 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	0,4	-
Industrie	1,0	-
Consommation discrétionnaire	0,8	-
Consommation de base	0,6	-
Matériaux	0,4	-
Soins de santé	1,0	-
Services financiers	1,3	-
Immobilier	0,3	-
Services de communication	0,6	-
Technologies de l'information	1,3	-
Services publics	0,2	-
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	10,9	4,1
Actions mondiales	-	3,8
Actions du secteur de l'immobilier	-	3,9
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	24,2	27,0
Actions mondiales	19,7	14,8
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	3,4	4,6
Actions équilibrées tactiques	17,7	16,9
Actions principalement canadiennes	-	4,0
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	12,0	11,8
Titres à revenu fixe mondiaux	2,5	3,3
Titres à revenu fixe américains	-	4,6
Actifs (passifs) dérivés	0,1	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,6	1,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	14 656 619	-	-	14 656 619
Fonds négociés en Bourse	20 022 780	-	-	20 022 780
Fonds communs de placement	146 541 411	-	-	146 541 411
Contrats de change à terme	-	208 631	-	208 631

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

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

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du portefeuille sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du 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.

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 16 963 \$ (3 981 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	12 719	121 985
Série T5	786	11 048
Série F	1 140	11 573
Série F5	723	10 963
Série I	1 100	12 002
Série O	1 143	11 563

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	533 702	5 820 978

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	521 927	5 329 914

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière. Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 30 juin 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	20	27

Fonds sous-jacent	Au 31 décembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	25	38

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	208 631	-	-	208 631
Total	208 631	-	-	208 631
Passifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	2 014	(2 014)	-	-
Total	2 014	(2 014)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(245 561)	2 014	-	(243 547)
Total	(245 561)	2 014	-	(243 547)

Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série T5	27 oct. 2017	27 oct. 2017
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 573 870 426	1 382 396 365
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	7 286 445	2 155 795
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	527	20 582
Dividendes à recevoir	-	101 249
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 764 638	3 333 982
	1 582 922 036	1 388 007 973
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	136 377	42 731
Rachats à payer	574 900	877 215
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 909 268	3 594 132
Frais de gestion à payer	842 866	251 298
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 463 411	4 765 376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 579 458 625	1 383 242 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	489 039 365	425 163 719
Série T5	2 143 447	2 109 311
Série F	76 791 132	74 167 167
Série F5	125 364	69 718
Série I	939 272 846	814 782 705
Série O	72 086 471	66 949 977
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	12,90	11,93
Série T5	14,92	14,12
Série F	13,33	12,25
Série F5	14,94	14,06
Série I	13,65	12,49
Série O	11,13	10,19

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 007 915	644 166
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	28 350	27 123
Distributions des fonds sous-jacents	10 473 155	9 767 202
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	16 321 336	14 482 041
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
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	102 813 050	4 052 674
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	130 643 806	28 973 206
Profit (perte) de change net(te)	(59 958)	29 024
Autres produits	5 888	-
Total des produits (de la perte)	130 589 736	29 002 230
Charges (note 5)		
Frais de gestion	4 664 390	3 913 945
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	769 736	651 090
Frais du comité d'examen indépendant	4 994	4 759
Retenues d'impôt	144 695	96 625
Coûts de transaction (note 2)	752	5 733
Total des charges d'exploitation	5 584 567	4 672 152
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	125 005 169	24 330 078
Charges financières		
Charges d'intérêts	(164)	(7)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	125 005 005	24 330 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	35 286 088	4 844 663
Série T5	166 376	30 092
Série F	6 519 061	1 043 882
Série F5	6 270	194
Série I	76 973 261	16 974 381
Série O	6 053 949	1 436 859
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	36 684 645	30 290 412
Série T5	142 070	166 244
Série F	5 997 092	3 975 631
Série F5	5 248	793
Série I	66 835 759	55 471 864
Série O	6 429 145	5 974 453

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,96	0,16
Série T5	1,17	0,18
Série F	1,09	0,26
Série F5	1,19	0,24
Série I	1,15	0,31
Série O	0,94	0,24

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	425 163 719	\$ 362 745 485	2 109 311	2 869 503	74 167 167	40 360 099	69 718	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 286 088	\$ 4 844 663	166 376	30 092	6 519 061	1 043 882	6 270	194
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	90 612 346	\$ 87 418 331	410 737	53 743	19 902 541	29 510 245	51 533	75 780
Rachat de parts rachetables	(62 035 098)	\$ (46 267 421)	(527 591)	(427 136)	(23 797 926)	(7 431 511)	(450)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	73 745	\$ 53 695	34 504	39 188	16 872	5 339	270	211
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	28 650 993	\$ 41 204 605	(82 350)	(334 205)	(3 878 513)	22 084 073	51 353	75 991
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(61 435)	\$ (50 667)	(49 890)	(64 360)	(16 583)	(10 130)	(1 977)	(476)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(61 435)	\$ (50 667)	(49 890)	(64 360)	(16 583)	(10 130)	(1 977)	(476)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	63 875 646	\$ 45 998 601	34 136	(368 473)	2 623 965	23 117 825	55 646	75 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	489 039 365	\$ 408 744 086	2 143 447	2 501 030	76 791 132	63 477 924	125 364	75 709
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	35 644 728	28 518 270	149 339	182 875	6 052 586	3 078 550	4 959	-
Parts émises	7 191 786	6 877 979	27 572	3 492	1 531 983	2 246 401	3 447	4 905
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	5 826	4 232	2 336	2 532	1 293	408	18	14
Parts rachetées	(4 931 719)	(3 633 850)	(35 541)	(27 374)	(1 824 144)	(566 188)	(30)	-
Solde à la fin de la période	37 910 621	31 766 631	143 706	161 525	5 761 718	4 759 171	8 394	4 919

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	814 782 705 \$	714 273 807	66 949 977	62 161 543	1 383 242 597	1 182 410 437
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	76 973 261 \$	16 974 381	6 053 949	1 436 859	125 005 005	24 330 071
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	79 121 708 \$	75 359 813	11 500 489	12 837 407	201 599 354	205 255 319
Rachat de parts rachetables	(31 604 828) \$	(21 006 678)	(12 417 944)	(6 735 361)	(130 383 837)	(81 868 107)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	- \$	-	-	16	125 391	98 449
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	47 516 880 \$	54 353 135	(917 455)	6 102 062	71 340 908	123 485 661
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- \$	-	-	-	(129 885)	(125 633)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	- \$	-	-	-	(129 885)	(125 633)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	124 490 141 \$	71 327 516	5 136 494	7 538 921	196 216 028	147 690 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	939 272 846 \$	785 601 323	72 086 471	69 700 464	1 579 458 625	1 330 100 536
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	65 224 640	53 250 711	6 568 598	5 686 249	113 644 850	90 716 655
Parts émises	5 958 432	5 591 170	1 061 620	1 168 750	15 774 840	15 892 697
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	1	9 473	7 187
Parts rachetées	(2 381 702)	(1 557 442)	(1 154 369)	(614 752)	(10 327 505)	(6 399 606)
Solde à la fin de la période	68 801 370	57 284 439	6 475 849	6 240 248	119 101 658	100 216 933

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	125 005 005	24 330 071
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(16 321 336)	(14 482 041)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(102 813 050)	(4 052 674)
Variation de la (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	(10 473 155)	(9 767 202)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(359 287 608)	(351 240 461)
Produit de la vente de placements	295 735 472	220 466 466
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	121 304	(243 558)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	9 729 208
Variation des frais de gestion à payer	591 568	569 276
Variation des autres créditeurs et charges à payer	94 398	95 735
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(67 347 402)	(124 595 180)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(4 494)	(25 437)
Produit de l'émission de parts rachetables	203 168 698	204 992 293
Rachat de parts rachetables	(130 686 152)	(81 776 139)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	72 478 052	123 190 717
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 130 650	(1 404 463)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 155 795	5 173 956
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	7 286 445	3 769 493
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	964 469	304 492
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	48 405	26 614
Intérêts versés	(164)	(7)

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	262 050	92 594 441	100 932 020	
		92 594 441	100 932 020	6,39
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
ABSL Umbrella UCITS Fund, catégorie E	74 060	12 184 372	13 669 746	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 188 089	45 705 113	48 155 131	
Fonds d'obligations PH&N, série O	22 713 190	235 778 087	238 885 976	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC, série O	2 224 104	25 758 140	25 887 898	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	1 803 421	19 260 403	19 500 036	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	8 344 388	91 226 567	96 563 760	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	16 607 421	175 698 908	179 896 566	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	2 521 809	28 459 757	29 992 887	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	12 914 467	130 617 934	132 104 662	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	4 009 108	39 969 944	41 388 026	
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	854 055	42 663 941	48 043 157	
Fonds croissance international MFS Sun Life, série I	1 741 191	28 582 542	31 143 647	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 211 918	24 595 751	30 385 820	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 183 388	39 182 000	50 354 472	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 700 673	46 967 096	50 457 613	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	7 027 665	70 276 650	70 276 650	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	1 995 647	19 538 089	19 222 073	
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	7 979 854	70 960 967	71 712 555	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	12 835 065	128 202 449	132 161 384	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	5 946 913	66 608 836	66 246 830	
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	9 640 835	80 606 107	76 889 517	
		1 422 843 653	1 472 938 406	93,26
Coûts de transaction		(3 516)		
Total des placements		1 515 434 578	1 573 870 426	99,65
Autres actifs, moins les passifs			5 588 199	0,35
Total de l'actif net			1 579 458 625	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	6,4	6,7
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	26,6	25,4
Actions équilibrées tactiques	9,6	9,5
Actions canadiennes	9,1	11,5
Actions internationales	7,4	9,6
Fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé	1,2	4,0
Titres à revenu fixe mondiaux	4,9	2,9
Actions américaines	6,4	6,6
Actions mondiales	4,5	1,7
Actions principalement canadiennes	3,0	3,5
Actions du secteur de l'immobilier	-	1,2
Obligations des marchés émergents	1,6	-
Titres à revenu fixe américains	8,4	7,3
Actions des marchés émergents	1,9	2,6
Marché monétaire canadien	4,4	4,7
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	4,2	2,7
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	100 932 020	-	-	100 932 020
Fonds communs de placement	1 472 938 406	-	-	1 472 938 406
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	92 995 045	-	-	92 995 045
Fonds communs de placement	1 289 401 320	-	-	1 289 401 320

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

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 752 \$ (5 733 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	739	11 032

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	720	10 127

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

Création du portefeuille

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	79 650 941	109 607 102
Placements à court terme	744 690 700	546 602 291
Trésorerie	1 898 434	30 731 899
Marge	11	-
Options à la juste valeur – position acheteur	7 813 771	9 130 503
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	4 662 821	2 144 835
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	1 795 551	1 101 758
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	940 823	64 476
	841 453 052	699 382 864
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	4 426 464	1 334 709
Options à la juste valeur – position vendeur	15 417 038	4 696 644
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	843 382
Moins-value latente des contrats de change à terme	4 606 775	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	37 754	11 395
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)	24 488 031	6 886 130
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	816 965 021	692 496 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	10,23	9,71

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	6 909 782	4 587 037
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	2 915 904
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	33 032 804	(7 650 284)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	1 849 975	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(13 558 907)	1 287 444
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(77 594)	5 720 786
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	3 361 368	5 346 640
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(4 606 775)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	12 394 352	29 370
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	39 305 005	12 236 897
Profit (perte) de change net(te)	(416 709)	(702 801)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	38 888 296	11 534 096
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	206 318	174 753
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	1 533 178	5 175 415
Total des charges d'exploitation	1 739 496	5 350 168
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	37 148 800	6 183 928
Charges financières		
Charges d'intérêts	(6 171)	-
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	37 142 629	6 183 928
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	75 172 067	64 427 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	0,49	0,10

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	692 496 734	595 288 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	37 142 629	6 183 928
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	87 462 596	88 264 758
Rachat de parts rachetables	(136 938)	(28 100 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Distributions capitalisées	-	-
	87 325 658	60 164 758
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	124 468 287	66 348 686
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	816 965 021	661 637 076
	2 018	2 018
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	71 299 097	60 209 344
Parts émises	8 580 098	8 992 697
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetées	(13 544)	(2 876 399)
Solde à la fin de la période	79 865 651	66 325 642

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	37 142 629	6 183 928
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	(2 915 904)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	77 594	(5 720 786)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(3 361 368)	(5 346 640)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	4 606 775	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(12 394 352)	(29 370)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	3 091 744	6 593 110
Achats de placements	(5 000 000)	(58 317 952)
Produit de la vente de placements	59 431 478	99 419 377
Achats de placements à court terme	(1 639 606 935)	(1 515 056 592)
Produit de la vente de placements à court terme	1 441 397 093	1 420 975 088
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(693 793)	(151 247)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	26 359	34 208
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(115 282 776)	(54 332 780)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	86 586 249	88 264 758
Rachat de parts rachetables	(136 938)	(28 100 000)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	86 449 311	60 164 758
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28 833 465)	5 831 978
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	30 731 899	9 823 979
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 898 434	15 655 957
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	6 215 989	4 435 790
Intérêts versés	(6 171)	-

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,666 %	25 juill. 2019	146 657 000	145 906 416	145 906 416	
Bon du Trésor du Canada	1,667 %	22 août 2019	96 555 000	96 086 157	96 086 157	
Bon du Trésor du Canada	1,664 %	5 sept. 2019	8 261 000	8 228 369	8 228 369	
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	19 sept. 2019	59 260 000	58 998 286	58 998 286	
Bon du Trésor du Canada	1,652 %	3 oct. 2019	5 733 000	5 707 947	5 707 947	
Bon du Trésor du Canada	1,664 %	31 oct. 2019	102 131 000	101 536 172	101 536 172	
				416 463 347	416 463 347	50,97
Acceptations bancaires						
Banque de Montréal	1,850 %	12 août 2019	12 000 000	11 945 270	11 945 270	
Banque de Montréal	1,808 %	24 sept. 2019	10 000 000	9 956 600	9 956 600	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,805 %	2 juill. 2019	5 000 000	4 992 100	4 992 100	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,841 %	10 juill. 2019	10 000 000	9 954 300	9 954 300	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,841 %	6 août 2019	5 000 000	4 977 650	4 977 650	
Banque Nationale du Canada	1,850 %	10 juill. 2019	15 000 000	14 931 150	14 931 150	
Banque Nationale du Canada	1,842 %	25 juill. 2019	19 997 000	19 912 113	19 912 113	
Banque Nationale du Canada	1,818 %	29 août 2019	5 000 000	4 980 650	4 980 650	
Banque Royale du Canada	1,841 %	8 juill. 2019	10 100 000	10 055 163	10 055 163	
Banque Royale du Canada	1,850 %	8 août 2019	7 000 000	6 968 220	6 968 220	
Banque Royale du Canada	1,821 %	6 sept. 2019	12 000 000	11 947 560	11 947 560	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,781 %	12 juill. 2019	10 000 000	9 984 900	9 984 900	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,841 %	7 août 2019	10 000 000	9 954 800	9 954 800	
La Banque Toronto-Dominion	1,841 %	25 juill. 2019	10 000 000	9 954 800	9 954 800	
La Banque Toronto-Dominion	1,849 %	31 juill. 2019	5 000 000	4 976 800	4 976 800	
La Banque Toronto-Dominion	1,000 %	27 sept. 2019	34 000 000	33 847 341	33 847 341	
				179 339 417	179 339 417	21,95
Effets de commerce à escompte						
Bay Street Funding Trust	1,891 %	24 juill. 2019	5 000 000	4 976 800	4 976 800	
Bay Street Funding Trust	1,902 %	27 août 2019	10 000 000	9 952 300	9 952 300	
Bay Street Funding Trust	1,869 %	17 sept. 2019	5 000 000	4 976 550	4 976 550	
Canadian Master Trust	1,931 %	15 août 2019	4 000 000	3 974 560	3 974 560	
Canadian Master Trust	1,931 %	16 août 2019	4 000 000	3 974 560	3 974 560	
Canadian Master Trust	1,870 %	22 oct. 2019	7 500 000	7 453 700	7 453 700	
Canadian Utilities Ltd.	1,945 %	24 juill. 2019	10 000 000	9 985 100	9 985 100	
King Street Funding Trust	1,902 %	27 août 2019	15 000 000	14 928 450	14 928 450	
Lakeshore Trust	1,918 %	27 août 2019	3 300 000	3 284 292	3 284 292	
Merit Trust	1,898 %	26 juill. 2019	5 000 000	4 976 450	4 976 450	
Merit Trust	1,910 %	21 août 2019	5 000 000	4 976 050	4 976 050	
Merit Trust	1,910 %	26 août 2019	10 000 000	9 952 600	9 952 600	
Plaza Trust	1,910 %	8 juill. 2019	5 000 000	4 976 300	4 976 300	
Plaza Trust	1,911 %	22 juill. 2019	3 000 000	2 985 000	2 985 000	
Prime Trust	1,870 %	23 sept. 2019	10 000 000	9 953 600	9 953 600	
Ridge Trust	1,929 %	12 août 2019	5 000 000	4 967 700	4 967 700	
SAFE Trust	1,922 %	29 août 2019	6 800 000	6 767 224	6 767 224	
SAFE Trust	1,861 %	24 sept. 2019	7 000 000	6 967 310	6 967 310	
SOUND Trust	1,922 %	29 août 2019	5 000 000	4 975 900	4 975 900	
SOUND Trust	1,881 %	17 sept. 2019	5 000 000	4 976 400	4 976 400	
Storm King Funding	1,910 %	18 juill. 2019	10 000 000	9 949 500	9 949 500	
Storm King Funding	1,908 %	1 ^{er} août 2019	4 000 000	3 980 440	3 980 440	
Storm King Funding	1,862 %	25 sept. 2019	5 000 000	4 977 150	4 977 150	
				148 887 936	148 887 936	18,22
Total des placements à court terme				744 690 700	744 690 700	91,14
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
Banque de Montréal	1,944 %	30 mars 2020	10 000 000	10 000 000	10 016 743	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,290 %	7 févr. 2020	5 000 000	4 999 175	5 004 089	
Banque Nationale du Canada	2,005 %	12 juin 2020	5 000 000	5 000 000	5 000 450	
Banque Royale du Canada	2,200 %	5 nov. 2019	5 000 000	5 000 000	5 003 200	
Banque Royale du Canada	2,753 %	11 févr. 2020	8 197 000	8 244 405	8 227 198	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,250 %	27 août 2019	5 000 000	5 000 000	5 002 200	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,223 %	2 avr. 2020	18 500 000	18 511 370	18 532 297	

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
La Banque Toronto-Dominion	1,788 %	31 juill. 2019	4 600 000	4 600 000	4 600 899	
La Banque Toronto-Dominion	2,754 %	18 févr. 2020	18 194 000	18 298 372	18 263 865	
			79 653 322	79 653 322	79 650 941	9,75
Total des obligations			79 653 322	79 653 322	79 650 941	9,75
Coûts de transaction				-		
Total des placements				824 344 022	824 341 641	100,89
Contrats de change à terme¹					(4 606 775)	(0,56)
Options vendues²					(7 603 267)	(0,93)
Contrats à terme standardisés³					4 662 821	0,57
Autres actifs, moins les passifs					170 601	0,03
Total de l'actif net					816 965 021	100,00

¹ 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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 sept. 2019	USD	144 370 306	CAD	(193 000 000)	(4 606 775)
							(4 606 775)

² Options vendues

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE S&P 500 @2920 OPTION D'ACHAT	16 août 2019	250	2 116 935	2 332 549
INDICE MSCI EAEO@1890 OPTION D'ACHAT	19 juill. 2019	370	1 068 529	2 129 806
IMM EURO\$@98,5 OPTION D'ACHAT	16 déc. 2019	10 500	3 430 219	1 457 843
INDICE S&P 500 @2950 OPTION D'ACHAT	26 juill. 2019	245	1 024 492	1 400 673
IMM EURO\$@98,5 OPTION D'ACHAT	16 déc. 2019	3 250	477 780	451 237
INDICE S&P 500 @2740 OPTION DE VENTE	5 juill. 2019	375	438 578	34 302
INDICE S&P 500 @3100 OPTION D'ACHAT	5 juill. 2019	375	17 151	7 350
SPDR S&P OIL & GAS EXP@40 OPTION D'ACHAT	19 juill. 2019	12 800	50 179	11
			8 623 863	7 813 771
UTILITIES SELECT SECTOR@60,5 OPTION DE VENTE	12 juill. 2019	(2 250)	(335 181)	(302 839)
INDICE S&P 500 @2980 OPTION D'ACHAT	5 juill. 2019	(375)	(311 170)	(531 684)
ISHARES U.S. REAL ESTATE@88,5 OPTION DE VENTE	12 juill. 2019	(3 200)	(643 966)	(581 242)
INDICE S&P/TSX 60 @985 OPTION DE VENTE	19 juill. 2019	(1 000)	(1 020 000)	(1 175 000)
INDICE S&P/TSX 60 @975 OPTION DE VENTE	16 août 2019	(1 000)	(1 630 360)	(1 357 500)
CONSUMER STAPLES SELECT@58 OPTION DE VENTE	12 juill. 2019	(5 000)	(640 308)	(1 698 775)
IMM EURO\$@98 OPTION D'ACHAT	16 déc. 2019	(3 250)	(2 176 555)	(2 309 272)
IMM EURO\$@98 OPTION D'ACHAT	16 déc. 2019	(10 500)	(9 604 613)	(7 460 726)
			(16 362 152)	(15 417 038)
				(7 603 267)

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

³ Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	276 272 095	19 sept. 2019	1 680	126	280 934 916	4 662 821
					280 934 916	4 662 821

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	85,06	75,33
AA/Aa	15,58	11,57
A/A	1,23	6,50
Non noté	-	2,67
Total	101,87	96,07

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 813 772	0,96	11 219 330	1,62
Euro	49 730	0,01	52 326	0,01
Livre sterling	16 638	-	-	-
Dollar australien	9 170	-	-	-
Yen japonais	655	-	6 119 953	0,88
Total	7 889 965	0,97	17 391 609	2,51

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 394 498 \$ (869 580 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	824 341 641	-	-	824 341 641
31 décembre 2018	596 215 493	59 993 900	-	656 209 393

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 667 635 \$ (1 695 411 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 14 046 746 \$ (8 753 562 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	51,0	47,7
Acceptations bancaires	21,9	15,9
Effets de commerce à escompte	18,2	15,4
Obligations		
Obligations de sociétés	9,8	15,8
Actifs (passifs) dérivés	(0,9)	0,8
Autres actifs, moins les passifs	-	4,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	79 650 941	-	79 650 941
Placements à court terme	-	744 690 700	-	744 690 700
Contrats à terme standardisés	4 662 821	-	-	4 662 821
Options	7 813 771	-	-	7 813 771
Passifs financiers				
Options	15 417 038	-	-	15 417 038
Contrats de change à terme	-	4 606 775	-	4 606 775

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	109 607 102	-	109 607 102
Placements à court terme	-	546 602 291	-	546 602 291
Contrats à terme standardisés	2 144 835	-	-	2 144 835
Options	9 130 503	-	-	9 130 503
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	843 382	-	-	843 382
Options	4 696 644	-	-	4 696 644

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

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. 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 de contrats de change à terme, d'options 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 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 30 juin 2019 étaient de 1 533 178 \$ (5 175 415 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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.

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.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	511 288 715	357 314 183
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	14 160 543	8 932 515
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	637 425	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	1 201 748	266 634
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	227 968	522 070
	527 516 399	367 035 402
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	24 330	6 009
Rachats à payer	56 139	20 191
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	7 695 275	-
Frais de gestion à payer	782	59
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	7 776 526	26 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	519 739 873	367 009 143
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	412 458	76 749
Série T5	12 997	8 895
Série T8	10 189	8 895
Série F	50 058	23 501
Série F5	10 302	8 941
Série F8	10 302	8 941
Série I	519 177 278	366 864 280
Série O	56 289	8 941
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,15	8,87
Série T5	14,49	12,97
Série T8	14,05	12,75
Série F	10,26	8,91
Série F5	14,66	13,03
Série F8	14,21	12,82

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	10,32	8,92
Série O	10,32	8,92

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)		2019 (\$)
Revenu de placement		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)	
Revenu de dividendes	8 048 028	Série A	1,13
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	41 116	Série T5	1,90
Distributions des fonds sous-jacents	-	Série T8	1,82
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		Série F	1,31
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(4 806 279)	Série F5	1,96
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	Série F8	1,92
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	Série I	1,32
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	Série O	1,14
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-		
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	58 040 474		
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	-		
Profits (pertes) net(tes) sur placements	61 323 339		
Profit (perte) de change net(te)	57 759		
Autres produits	-		
Total des produits (de la perte)	61 381 098		
Charges (note 5)			
Frais de gestion	3 466		
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	122 066		
Frais du comité d'examen indépendant	3		
Retenues d'impôt	628 373		
Coûts de transaction (note 2)	350 235		
Total des charges d'exploitation	1 104 143		
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-		
Résultat d'exploitation	60 276 955		
Charges financières			
Charges d'intérêts	(207)		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	60 276 748		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)			
Série A	35 944		
Série T5	1 353		
Série T8	1 294		
Série F	4 010		
Série F5	1 361		
Série F8	1 360		
Série I	60 226 807		
Série O	4 619		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation			
Série A	31 893		
Série T5	714		
Série T8	709		
Série F	3 068		
Série F5	693		
Série F8	709		
Série I	45 694 835		
Série O	4 061		

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A	Série T5	Série T8	Série F
	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	76 749 \$	8 895	8 895	23 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 944 \$	1 353	1 294	4 010
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	366 801 \$	2 749	-	38 871
Rachat de parts rachetables	(67 037) \$	-	-	(16 326)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 \$	249	375	16
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	299 783 \$	2 998	375	22 561
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(18) \$	(249)	(375)	(14)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(18) \$	(249)	(375)	(14)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	335 709 \$	4 102	1 294	26 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	412 458 \$	12 997	10 189	50 058
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	8 655	686	698	2 636
Parts émises	38 709	193	-	3 876
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1	18	27	1
Parts rachetées	(6 736)	-	-	(1 633)
Solde à la fin de la période	40 629	897	725	4 880

	Série F5	Série F8	Série I	Série O	Total
	2019	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 941 \$	8 941	366 864 280	8 941	367 009 143
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 361 \$	1 360	60 226 807	4 619	60 276 748
Opérations sur parts rachetables					
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	-	139 717 296	42 904	140 168 621
Rachat de parts rachetables	- \$	-	(47 631 105)	(175)	(47 714 643)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	240 \$	377	-	-	1 276
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-
	240 \$	377	92 086 191	42 729	92 455 254
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables					
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(240) \$	(376)	-	-	(1 272)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-
	(240) \$	(376)	-	-	(1 272)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 361 \$	1 361	152 312 998	47 348	152 730 730
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 302 \$	10 302	519 177 278	56 289	519 739 873
Opérations sur parts rachetables					
Solde au début de la période	686	698	41 115 085	1 002	41 130 146
Parts émises	-	-	13 909 115	4 471	13 956 364
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17	27	-	-	91
Parts rachetées	-	-	(4 733 414)	(17)	(4 741 800)
Solde à la fin de la période	703	725	50 290 786	5 456	50 344 801

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	60 276 748
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	4 806 279
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(58 040 474)
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	(183 830 656)
Produit de la vente de placements	89 797 934
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(935 114)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	723
Variation des autres créditeurs et charges à payer	368 556
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(87 556 004)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	4
Produit de l'émission de parts rachetables	140 462 723
Rachat de parts rachetables	(47 678 695)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	92 784 032
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 228 028
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	8 932 515
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	14 160 543
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	6 484 541
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	41 116
Intérêts versés	(207)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
BHP Group PLC	383 820	11 365 255	12 862 301	
Linde PLC	42 697	9 310 568	11 224 014	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	89 700	10 822 993	10 917 516	
	31 498 816	35 003 831	6,73	
Industrie				
Airbus Group NV	49 900	7 526 429	9 258 370	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	79 522	9 169 766	9 638 066	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	24 300	6 662 120	7 494 849	
Ferguson PLC	99 803	9 980 251	9 294 963	
Komatsu Ltd.	257 200	9 293 089	8 110 700	
RELX PLC	287 588	8 226 354	9 107 089	
Safran SA	33 667	5 685 854	6 455 443	
Schneider Electric SE	88 944	10 029 497	10 556 962	
SMC Corp.	13 200	5 667 269	6 431 167	
	72 240 629	76 347 609	14,69	
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	58 762	13 506 919	13 011 553	
Burberry Group PLC	253 281	8 937 942	7 843 291	
Continental AG	47 058	12 096 091	8 978 968	
Delivery Hero AG	121 992	8 378 883	7 241 567	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	23 808	10 809 615	13 261 112	
Sony Corp.	112 500	7 721 330	7 706 572	
	61 450 780	58 043 063	11,17	
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	126 049	7 849 210	10 387 698	
Asahi Group Holdings Ltd.	151 300	8 622 133	8 890 921	
Diageo PLC	217 710	10 587 918	12 252 501	
Nestlé SA	177 750	19 875 595	24 075 449	
Shiseido Co., Ltd.	63 800	5 821 296	6 284 116	
Unilever NV	175 923	13 115 705	14 021 691	
	65 871 857	75 912 376	14,61	
Soins de santé				
Alcon Inc.	73 302	5 546 589	5 922 084	
GlaxoSmithKline PLC	457 873	12 191 861	12 005 564	
Novartis AG	108 666	10 982 508	12 991 043	
Novo Nordisk A/S	186 648	12 143 152	12 448 137	
Smith & Nephew PLC	404 866	9 698 129	11 480 260	
	50 562 239	54 847 088	10,55	
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	1 460 600	16 984 379	20 582 704	
Bank Central Asia Tbk PT	3 288 800	8 284 633	9 118 477	
Deutsche Boerse AG	55 267	9 667 118	10 231 127	
Erste Group Bank AG	192 558	10 077 290	9 352 956	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	121 287	16 960 905	20 610 200	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	543 627	5 796 587	6 691 799	
Legal & General Group PLC	2 351 514	10 222 129	10 539 557	
London Stock Exchange Group PLC	88 972	7 392 436	8 117 554	
Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	30 915	9 624 102	10 153 336	
Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	1 178 500	14 970 527	18 489 861	

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Svenska Handelsbanken AB La Banque Toronto-Dominion	587 197	8 655 183	7 598 569	
		126 358 204	139 362 803	26,81
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	41 521	10 979 314	11 352 950	
Keyence Corp.	12 900	9 668 773	10 346 710	
SAP AG	76 298	11 756 595	13 711 136	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	206 869	10 685 180	10 588 635	
		43 089 862	45 999 431	8,85
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd.	277 700	15 920 793	16 377 945	
		15 920 793	16 377 945	3,15
Immobilier				
CK Asset Holdings Ltd.	918 500	9 542 377	9 394 569	
		9 542 377	9 394 569	1,81
Total des actions		476 535 557	511 288 715	98,37
Coûts de transaction		(621 238)		
Total des placements		475 914 319	511 288 715	98,37
Autres actifs, moins les passifs			8 451 158	1,63
Total de l'actif net			519 739 873	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 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-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	145 127 944	27,92	119 532 097	32,57
Livre sterling	85 310 784	16,41	72 040 806	19,63
Dollar de Hong Kong	64 845 080	12,48	44 795 130	12,21
Yen japonais	52 940 557	10,19	34 324 845	9,35
Dollar américain	51 254 182	9,86	29 319 715	7,99
Franc suisse	43 197 148	8,31	27 182 568	7,41
Couronne danoise	12 470 355	2,40	8 106 601	2,20
Roupie indonésienne	9 118 477	1,75	-	-
Couronne suédoise	7 598 569	1,46	-	-
Renminbi chinois	217 832	0,04	-	-
Rand d'Afrique du Sud	14	-	14	-
Total	472 080 942	90,82	335 301 776	91,36

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 23 604 047 \$ (16 765 089 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 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 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 25 564 436 \$ (17 865 709 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	-	3,4
Matériaux	6,7	6,2
Industrie	14,7	13,4
Consommation discrétionnaire	11,2	9,6
Consommation de base	14,6	15,2
Soins de santé	10,6	13,9
Services financiers	26,8	22,7
Technologies de l'information	8,9	7,9
Services de communication	3,1	3,4
Immobilier	1,8	1,7
Autres actifs, moins les passifs	1,6	2,6
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	511 288 715	-	-	511 288 715
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	357 314 183	-	-	357 314 183

Les tableaux suivants présentent les transferts dans le fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, et 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.

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan 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 30 juin 2019 étaient de 350 235 \$.

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. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 005	10 198
Série T5	703	10 189
Série T8	725	10 189
Série F	1 004	10 303
Série F5	703	10 302
Série F8	725	10 302
Série I	8 047	83 072
Série O	998	10 301

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	17 196	153 437

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 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	130 878 359	112 718 373
Placements à court terme	2 291 572	499 150
Trésorerie	543 960	55 379
Marge	111 717	85 611
Options à la juste valeur – position acheteur	19 131	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	144 618	451 528
Plus-value latente des contrats de change à terme	558 730	213 169
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	799 156	729 505
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	64 484	514 632
	135 411 727	115 267 347
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	266 393	610 917
Moins-value latente des contrats de change à terme	224 448	1 639 498
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	9 483	3 064
Rachats à payer	478 681	40 523
Distributions à payer	189	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	38 112	12 580
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 017 306	2 306 582
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 394 421	112 960 765
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	21 992 806	20 640 869
Série D	22 849 809	22 053 025
Série F	6 358 545	4 936 082
Série FX	379 376	377 759
Série I	79 658 309	61 965 895
Série O	3 155 576	2 987 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	14,26	13,49
Série D	14,30	13,54
Série F	10,56	9,99
Série FX	14,36	13,59
Série I	13,74	13,00
Série O	10,22	9,67

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	2 053 855	2 337 208
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	639 749	(981 515)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(285 351)	469 486
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(818 785)	(853 643)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(7 494)	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 426 268	139 390
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	37 614	305 581
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 760 611	(1 164 294)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(7 248)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	8 799 219	252 213
Profit (perte) de change net(te)	(1 029)	(313 057)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	8 798 190	(60 844)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	215 156	237 370
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	51 505	58 302
Frais du comité d'examen indépendant	432	538
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	6 547	5 925
Total des charges d'exploitation	273 640	302 135
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	8 524 550	(362 979)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 524 550	(362 979)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 415 512	(168 948)
Série D	1 562 017	(128 729)
Série F	393 484	(25 398)
Série FX	26 836	(1 690)
Série I	4 904 994	(34 352)
Série O	221 707	(3 862)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 514 550	1 659 141
Série D	1 612 655	1 809 970
Série F	542 275	551 465
Série FX	27 040	29 923
Série I	4 989 125	5 913 768
Série O	302 811	363 405

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,93	(0,10)
Série D	0,97	(0,07)
Série F	0,73	(0,05)
Série FX	0,99	(0,06)
Série I	0,98	(0,01)
Série O	0,73	(0,01)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F		Série FX	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	20 640 869	\$ 23 769 717	22 053 025	26 188 101	4 936 082	5 879 437	377 759	417 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 415 512	\$ (168 948)	1 562 017	(128 729)	393 484	(25 398)	26 836	(1 690)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 001 047	\$ 3 507 477	600 900	899 523	1 981 031	1 090 426	-	5 496
Rachat de parts rachetables	(4 054 322)	\$ (5 072 710)	(1 338 761)	(2 958 052)	(946 232)	(1 381 404)	(25 219)	(5 496)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	240 211	\$ 245 724	293 195	320 847	79 828	75 564	5 527	6 018
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	186 936	\$ (1 319 509)	(444 666)	(1 737 682)	1 114 627	(215 414)	(19 692)	6 018
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(250 511)	\$ (258 713)	(320 567)	(347 125)	(85 648)	(80 020)	(5 527)	(6 018)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(250 511)	\$ (258 713)	(320 567)	(347 125)	(85 648)	(80 020)	(5 527)	(6 018)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 351 937	\$ (1 747 170)	796 784	(2 213 536)	1 422 463	(320 832)	1 617	(1 690)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	21 992 806	\$ 22 022 547	22 849 809	23 974 565	6 358 545	5 558 605	379 376	415 588
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 529 763	1 707 989	1 629 318	1 873 008	494 122	571 012	27 806	29 730
Parts émises	287 001	255 994	43 494	65 405	192 057	107 563	-	396
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17 245	17 942	20 976	23 325	7 730	7 457	394	436
Parts rachetées	(292 145)	(370 666)	(96 424)	(214 986)	(91 725)	(136 413)	(1 779)	(396)
Solde à la fin de la période	1 541 864	1 611 259	1 597 364	1 746 752	602 184	549 619	26 421	30 166

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	61 965 895 \$	73 682 533	2 987 135	3 772 311	112 960 765	133 709 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 904 994 \$	(34 352)	221 707	(3 862)	8 524 550	(362 979)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	28 612 593 \$	30 804 552	182 723	397 283	35 378 294	36 704 757
Rachat de parts rachetables	(15 825 173) \$	(26 092 243)	(235 989)	(664 032)	(22 425 696)	(36 173 937)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 244 630 \$	1 438 204	54 778	64 104	1 918 169	2 150 461
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	14 032 050 \$	6 150 513	1 512	(202 645)	14 870 767	2 681 281
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 244 630) \$	(1 438 198)	(54 778)	(64 104)	(1 961 661)	(2 194 178)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(1 244 630) \$	(1 438 198)	(54 778)	(64 104)	(1 961 661)	(2 194 178)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	17 692 414 \$	4 677 963	168 441	(270 611)	21 433 656	124 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	79 658 309 \$	78 360 496	3 155 576	3 501 700	134 394 421	133 833 501
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	4 765 956	5 485 347	308 757	377 420	8 755 722	10 044 506
Parts émises	2 105 293	2 328 121	18 249	40 482	2 646 094	2 797 961
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	92 597	108 846	5 479	6 520	144 421	164 526
Parts rachetées	(1 166 166)	(1 978 889)	(23 846)	(67 502)	(1 672 085)	(2 768 852)
Solde à la fin de la période	5 797 680	5 943 425	308 639	356 920	9 874 152	10 238 141

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	8 524 550	(362 979)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(639 749)	981 515
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 426 268)	(139 390)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(37 614)	(305 581)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(1 760 611)	1 164 294
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	7 248	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	(26 106)	462 514
Achats de placements	(41 986 470)	(31 656 836)
Produit de la vente de placements	29 866 122	29 180 232
Achats de placements à court terme	(33 719 526)	(31 816 633)
Produit de la vente de placements à court terme	31 927 104	31 816 633
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(69 651)	(87 899)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	25 532	27 799
Variation des autres créditeurs et charges à payer	6 419	6 880
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(13 309 020)	(729 451)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(43 303)	(43 504)
Produit de l'émission de parts rachetables	35 828 442	36 640 028
Rachat de parts rachetables	(21 987 538)	(36 198 560)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	13 797 601	397 964
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	488 581	(331 487)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	55 379	514 580
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	543 960	183 093
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 984 204	2 249 309
Intérêts versés	-	-

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	5 sept. 2019	300 000	298 932	298 932	
Province du Manitoba	1,751 %	24 juill. 2019	2 000 000	1 992 640	1 992 640	
Total des placements à court terme				2 291 572	2 291 572	1,71

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1 ^{er} mars 2022	1 940 000	1 840 191	1 892 771	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1 ^{er} juin 2024	6 344 000	6 582 375	6 676 932	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2029	6 691 000	7 176 918	7 174 569	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	1 465 000	1 906 936	2 026 568	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2064	1 323 000	1 566 403	1 787 978	
				19 072 823	19 558 818	14,55

Obligations provinciales						
Province d'Alberta	4,000 %	1 ^{er} déc. 2019	1 850 000	2 047 628	1 867 003	
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	1 970 000	1 990 196	2 089 098	
Province d'Alberta	3,450 %	1 ^{er} déc. 2043	4 650 000	4 853 077	5 410 513	
Province de Colombie-Britannique	3,250 %	18 déc. 2021	3 375 000	3 633 360	3 503 130	
Province de Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	500 000	653 380	709 556	
Province de Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	1 340 000	1 268 658	1 451 817	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	1 190 000	1 416 007	1 576 518	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	2 510 000	2 972 502	3 126 697	
Province de Nouvelle-Écosse	4,400 %	1 ^{er} juin 2042	1 015 000	1 340 693	1 339 646	
Province d'Ontario	4,000 %	2 juin 2021	5 365 000	5 981 156	5 599 872	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	1 180 000	1 258 116	1 272 032	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	4 275 000	4 284 361	4 386 112	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	4 050 000	5 084 935	5 367 072	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	2 010 000	2 101 745	2 371 486	
Province de Québec	4,250 %	1 ^{er} déc. 2021	1 155 000	1 254 238	1 225 554	
Province de Québec	2,750 %	1 ^{er} sept. 2028	2 905 000	2 869 094	3 063 864	
Province de Québec	5,000 %	1 ^{er} déc. 2038	1 125 000	1 458 703	1 568 865	
Province de Saskatchewan	4,750 %	1 ^{er} juin 2040	525 000	632 495	712 839	
				45 100 344	46 641 674	34,70

Obligations municipales						
Ville de Montréal	4,250 %	1 ^{er} déc. 2032	450 000	502 875	534 438	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	1 315 000	1 261 190	1 323 712	
				1 764 065	1 858 150	1,38

Obligations de sociétés						
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	450 000	442 810	520 680	
AltaGas Canada Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	80 000	79 942	88 159	
Altalink LP	3,990 %	30 juin 2042	255 000	254 108	297 115	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	1 180 000	1 194 408	1 205 838	
Banque de Montréal	4,609 %	10 sept. 2025	1 025 000	1 188 938	1 170 125	
Bruce Power LP	4,010 %	21 juin 2029	1 740 000	1 786 464	1 857 071	
Corporation Cameco	4,190 %	24 juin 2024	370 000	369 852	387 657	
Banque canadienne de l'Ouest	2,924 %	15 déc. 2022	1 530 000	1 513 074	1 557 324	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	705 000	705 000	730 222	
Fonds de placement immobilier Cominar	4,164 %	1 ^{er} juin 2022	875 000	868 761	890 339	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	2 195 000	2 323 802	2 542 389	
Dollarama Inc.	3,550 %	6 nov. 2023	965 000	1 002 259	1 003 629	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	230 000	230 000	243 034	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	1 410 000	1 346 483	1 472 666	
Enercare Solutions Inc.	3,380 %	21 févr. 2022	415 000	414 925	421 817	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	970 000	969 922	1 001 279	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,080 %	22 mai 2020	925 000	920 406	930 818	
Glacier Credit Card Trust	2,568 %	20 sept. 2019	170 000	170 000	170 192	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	1 610 000	1 604 068	1 756 025	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	290 000	290 000	326 911	
Mattamy Group Corp.	6,500 %	1 ^{er} oct. 2025	320 000	403 929	442 725	
Metro Inc.	3,200 %	1 ^{er} déc. 2021	325 000	337 838	332 458	
Banque Nationale du Canada	2,983 %	4 mars 2024	1 695 000	1 725 018	1 741 998	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co Ltd.	3,650 %	1 ^{er} juin 2035	335 000	334 776	353 154	
Nova Scotia Power Inc.	3,612 %	1 ^{er} mai 2045	405 000	382 567	427 633	
Corporation Immobilière OMERS	3,358 %	5 juin 2023	410 000	410 000	429 320	
Parkland Fuel Corp.	6,500 %	21 janv. 2027	795 000	795 000	827 794	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	525 000	493 710	579 214	
Rogers Communications Inc.	4,000 %	13 mars 2024	175 000	181 365	186 956	
Rogers Communications Inc.	6,560 %	22 mars 2041	1 530 000	2 008 352	2 131 638	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	860 000	888 070	894 782	
Banque Royale du Canada	2,333 %	5 déc. 2023	425 000	423 640	429 882	
Banque Royale du Canada	4,930 %	16 juill. 2025	1 530 000	1 761 439	1 769 120	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	2 nov. 2023	1 055 000	1 055 000	1 108 772	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	245 000	290 812	327 123	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	3,235 %	2 mars 2023	960 000	963 360	959 006	
Teck Resources Ltd.	6,250 %	15 juill. 2041	495 000	664 140	727 563	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270 %	11 janv. 2021	1 565 000	1 655 695	1 596 350	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	2 835 000	2 836 833	2 854 399	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	245 000	245 000	261 392	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	622 000	639 013	665 151	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700 %	14 nov. 2022	335 000	334 444	347 752	
				36 505 223	37 967 472	28,25
Obligations étrangères						
Alibaba Group Holding Ltd.	3,400 %	6 déc. 2027	420 000	538 633	558 078	
Allison Transmission Inc.	4,750 %	1 ^{er} oct. 2027	455 000	585 479	593 083	
American International Group Inc.	3,750 %	10 juill. 2025	673 000	913 325	921 463	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,900 %	1 ^{er} févr. 2046	385 000	547 175	561 021	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	4 000	5 365	6 231	
Bank of America Corp.	3,950 %	21 avr. 2025	1 311 000	1 687 933	1 797 610	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,750 %	15 janv. 2024	350 000	475 918	468 738	
Centene Corp.	5,375 %	1 ^{er} juin 2026	419 000	589 091	576 956	
Constellation Brands Inc.	4,250 %	1 ^{er} mai 2023	350 000	468 233	486 972	
Cott Holdings Inc.	5,500 %	1 ^{er} avr. 2025	320 000	423 495	427 567	
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI	4,750 %	1 ^{er} févr. 2026	265 000	356 294	356 676	
Emera US Finance LP	4,750 %	15 juin 2046	591 000	746 574	837 789	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	300 000	453 911	536 095	
FirstEnergy Corp.	3,900 %	15 juill. 2027	565 000	707 090	776 091	
Forest Laboratories LLC	4,875 %	15 févr. 2021	186 000	221 071	250 422	
Gilead Sciences Inc.	4,800 %	1 ^{er} avr. 2044	400 000	443 518	594 734	
HCA Inc.	5,250 %	15 juin 2026	342 000	462 470	495 502	
HCA Inc.	5,625 %	1 ^{er} sept. 2028	455 000	638 205	645 108	
Lear Corp.	5,250 %	15 janv. 2025	450 000	593 326	609 288	
Liberty Mutual Group Inc.	4,250 %	15 juin 2023	325 000	431 450	449 269	
Life Technologies Corp.	5,000 %	15 janv. 2021	496 000	568 336	668 800	
Masco Corp.	4,375 %	1 ^{er} avr. 2026	590 000	791 694	809 385	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	500 000	582 850	684 008	
Netflix Inc.	5,875 %	15 nov. 2028	95 000	130 627	137 749	
ONEOK Inc.	4,000 %	13 juill. 2027	694 000	883 415	943 363	
Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500 %	15 févr. 2024	535 000	729 507	754 499	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,625 %	1 ^{er} mars 2025	600 000	781 252	878 728	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	130 000	163 889	169 028	
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners	5,875 %	15 avr. 2026	440 000	619 714	611 622	
TransDigm Inc.	6,500 %	15 juill. 2024	407 000	543 348	539 823	
Vale Overseas Ltd.	6,250 %	10 août 2026	206 000	285 797	307 132	
Village de Bridgeview, IL	5,140 %	1 ^{er} déc. 2036	430 000	558 270	563 817	
Wells Fargo & Co.	4,100 %	3 juin 2026	365 000	491 767	506 241	
				18 419 022	19 522 888	14,53
Titres adossés à des créances hypothécaires						
AIMCO CLO Series 2015-A	3,736 %	15 janv. 2028	530 000	682 480	681 595	
Atrium XII	3,819 %	22 avr. 2027	510 000	651 092	658 297	
Babson CLO Ltd 2013-I	3,719 %	20 janv. 2028	530 000	676 599	680 475	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Magnetite XVI Ltd.	3,645 %	18 janv. 2028	530 000	660 807	680 269	
Neuberger Berman CLO XX Ltd.	3,686 %	15 janv. 2028	456 000	582 539	585 198	
OCP CLO 2015-10 Ltd.	3,808 %	26 oct. 2027	520 000	664 386	673 136	
OCP CLO 2015-9 Ltd.	3,786 %	15 juill. 2027	510 000	658 734	658 012	
TICP CLO I-2 Ltd.	4,008 %	26 avr. 2028	550 000	691 293	712 375	
				5 267 930	5 329 357	3,97
Total des obligations				126 129 407	130 878 359	97,38
Total des placements				128 420 979	133 169 931	99,09
Contrats de change à terme ¹					334 282	0,25
Contrats à terme standardisés ²					(121 775)	(0,09)
Options ³					19 131	0,01
Autres actifs, moins les passifs					992 852	0,74
Total de l'actif net					134 394 421	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Citibank	A-2	12 juill. 2019	CAD	32 346 645	USD	(24 348 796)	539 267
Banque HSBC	A-1	12 juill. 2019	CAD	629 558	USD	(469 567)	16 147
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	107 284	USD	(80 000)	2 777
Citibank	A-2	12 juill. 2019	CAD	32 581	USD	(24 528)	539
							558 730
Banque HSBC	A-1	12 juill. 2019	USD	99 714	CAD	(133 181)	(2 922)
Citibank	A-2	12 juill. 2019	USD	1 226 147	CAD	(1 641 317)	(39 563)
Banque HSBC	A-1	12 juill. 2019	USD	1 425 347	CAD	(1 916 912)	(54 927)
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	USD	3 307 561	CAD	(4 447 827)	(127 036)
							(224 448)
							334 282

² 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	11 184 820	19 sept. 2019	79	142	11 291 470	106 650
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	7 509 200	19 sept. 2019	62	121	7 531 140	21 940
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 527 979	30 sept. 2019	10	117	1 544 007	16 028
						144 618
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(3 358 062)	30 sept. 2019	(12)	107	(3 374 233)	(16 171)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 133 095)	19 sept. 2019	(5)	173	(1 160 149)	(27 054)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 992 640)	19 sept. 2019	(10)	152	(2 033 221)	(40 581)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(12 024 704)	19 sept. 2019	(73)	126	(12 207 291)	(182 587)
						(266 393)
						(121 775)

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

³ Options

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
Swap :						
CDX.NA.IG.32 P 0,65 %	5 100 000	18 déc. 2019	Goldman Sachs & Co.	A-2	(7 027)	19 131
						19 131

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	19,12	21,66
AA/Aa	18,30	15,87
A/A	35,32	33,75
BBB/Bbb	19,32	22,94
BB/Bb	6,72	3,71
B/B	0,72	-
Non noté	-	2,49
Total	99,50	100,42

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 604 424	1,19	(208 843)	(0,18)
Total	1 604 424	1,19	(208 843)	(0,18)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 80 221 \$ (10 442 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	5 259 585	36 985 904	90 924 442	133 169 931
31 décembre 2018	3 332 506	27 292 307	82 592 710	113 217 523

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 15 283 585 \$ (12 964 594 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,7	0,4
Obligations		
Obligations fédérales	14,6	16,3
Obligations provinciales	34,7	35,9
Obligations municipales	1,4	1,5
Obligations de sociétés	28,2	21,3
Obligations étrangères	14,5	19,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,0	4,9
Actifs (passifs) dérivés	0,2	(1,4)
Autres actifs, moins les passifs	0,7	1,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	125 549 002	-	125 549 002
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	5 329 357	-	5 329 357
Placements à court terme	-	2 291 572	-	2 291 572
Contrats à terme standardisés	144 618	-	-	144 618
Contrats de change à terme	-	558 730	-	558 730
Options	19 131	-	-	19 131
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	266 393	-	-	266 393
Contrats de change à terme	-	224 448	-	224 448

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	107 212 960	-	107 212 960
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	5 505 413	-	5 505 413
Contrats à terme standardisés	451 528	-	-	451 528
Contrats de change à terme	-	213 169	-	213 169
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	610 917	-	-	610 917
Contrats de change à terme	-	1 639 498	-	1 639 498

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
	(\$)	(\$)
Solde d'ouverture	-	3 829 000
Transferts nets	-	(3 905 946)
Profits (pertes)	-	-
Latent(e)s	-	76 946
Solde de clôture	-	-

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, d'options 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 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 30 juin 2019 étaient de 6 547 \$ (5 925 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Imposition du fonds

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	558 730	(55 710)	-	503 020
Total	558 730	(55 710)	-	503 020
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(224 448)	55 710	-	(168 738)
Total	(224 448)	55 710	-	(168 738)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	213 169	(9 781)	-	203 388
Total	213 169	(9 781)	-	203 388
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(1 639 498)	9 781	-	(1 629 717)
Total	(1 639 498)	9 781	-	(1 629 717)

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	30 mars 2012	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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	399 436 956	366 931 356
Placements à court terme	6 079 532	7 378 358
Trésorerie	1 260 099	154 053
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	183 361
Intérêts courus	3 528	15 291
Dividendes à recevoir	1 049 231	849 197
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	135 625	52 038
	407 964 971	375 563 654
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	25 424	7 897
Rachats à payer	7 821	2 287
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 619 524	1 623 648
Frais de gestion à payer	60 129	17 427
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 712 898	1 651 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	405 252 073	373 912 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	15 455 380	13 052 860
Série D	25 855 788	23 055 272
Série F	6 708 504	5 994 226
Série I	355 095 808	329 915 852
Série O	2 136 593	1 894 185
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	53,28	46,24
Série D	56,09	48,52
Série F	55,36	47,77
Série I	56,25	48,30
Série O	13,22	11,36

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	5 465 781	3 868 869
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	45 665	18 420
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	3 250 507	4 193 214
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	50 987 897	10 311 807
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	59 749 850	18 392 310
Profit (perte) de change net(te)	(6 768)	(5 553)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	59 743 082	18 386 757
Charges (note 5)		
Frais de gestion	337 458	175 963
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	155 603	108 569
Frais du comité d'examen indépendant	395	237
Retenues d'impôt	130 782	127 776
Coûts de transaction (note 2)	33 273	40 634
Total des charges d'exploitation	657 511	453 179
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	59 085 571	17 933 578
Charges financières		
Charges d'intérêts	(47)	(15)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	59 085 524	17 933 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 982 512	252 704
Série D	3 557 234	622 493
Série F	944 237	193 436
Série I	52 297 153	16 832 830
Série O	304 388	32 100
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	281 987	122 956
Série D	467 524	272 235
Série F	122 803	76 964
Série I	6 393 604	5 268 683
Série O	159 524	62 637

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	7,03	2,06
Série D	7,61	2,29
Série F	7,69	2,51
Série I	8,18	3,19
Série O	1,91	0,51

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 052 860	\$ 5 274 415	23 055 272	14 019 541	5 994 226	3 732 297
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 982 512	\$ 252 704	3 557 234	622 493	944 237	193 436
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 331 537	\$ 9 217 784	448 393	12 669 604	1 247 963	3 122 815
Rachat de parts rachetables	(1 911 613)	\$ (684 539)	(1 205 111)	(1 057 763)	(1 477 965)	(68 322)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 480	\$ 4 447	201	37 359	2 424	23 329
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	422 404	\$ 8 537 692	(756 517)	11 649 200	(227 578)	3 077 822
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 396)	\$ (4 638)	(201)	(38 623)	(2 381)	(23 507)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(2 396)	\$ (4 638)	(201)	(38 623)	(2 381)	(23 507)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 402 520	\$ 8 785 758	2 800 516	12 233 070	714 278	3 247 751
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 455 380	\$ 14 060 173	25 855 788	26 252 611	6 708 504	6 980 048
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	282 315	104 001	475 176	263 928	125 493	71 379
Parts émises	45 459	174 314	8 419	227 420	23 848	57 043
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	48	84	4	670	45	426
Parts rachetées	(37 767)	(13 337)	(22 589)	(19 811)	(28 211)	(1 312)
Solde à la fin de la période	290 055	265 062	461 010	472 207	121 175	127 536

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	329 915 852	\$ 271 251 473	1 894 185	737 614	373 912 395	295 015 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	52 297 153	\$ 16 832 830	304 388	32 100	59 085 524	17 933 563
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	16 485 906	\$ 30 016 210	225 114	1 496 649	20 738 913	56 523 062
Rachat de parts rachetables	(43 603 103)	\$ (14 083 791)	(287 094)	(215 104)	(48 484 886)	(16 109 519)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ 3 129 399	-	6 002	5 105	3 200 536
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(27 117 197)	\$ 19 061 818	(61 980)	1 287 547	(27 740 868)	43 614 079
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ (3 129 400)	-	(6 002)	(4 978)	(3 202 170)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	-	\$ (3 129 400)	-	(6 002)	(4 978)	(3 202 170)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	25 179 956	\$ 32 765 248	242 408	1 313 645	31 339 678	58 345 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	355 095 808	\$ 304 016 721	2 136 593	2 051 259	405 252 073	353 360 812
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	6 831 238	5 128 825	166 766	59 311	7 880 988	5 627 444
Parts émises	300 528	569 625	17 310	114 972	395 564	1 143 374
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	56 392	-	460	97	58 032
Parts rachetées	(819 456)	(263 230)	(22 493)	(17 194)	(930 516)	(314 884)
Solde à la fin de la période	6 312 310	5 491 612	161 583	157 549	7 346 133	6 513 966

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	59 085 524	17 933 563
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(3 250 507)	(4 193 214)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(50 987 897)	(10 311 807)
Variation de la (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	(53 208 667)	(92 723 991)
Produit de la vente de placements	76 087 435	47 582 458
Achats de placements à court terme	(84 815 023)	(200 376 182)
Produit de la vente de placements à court terme	86 113 849	201 877 611
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(188 271)	(309 167)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	42 702	32 813
Variation des autres créditeurs et charges à payer	50 800	56 260
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	28 929 945	(40 431 656)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	127	(1 634)
Produit de l'émission de parts rachetables	20 655 326	56 551 149
Rachat de parts rachetables	(48 479 352)	(16 098 486)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(27 823 899)	40 451 029
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 106 046	19 373
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	154 053	180 447
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 260 099	199 820
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	5 134 965	3 468 970
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	57 428	(18 624)
Intérêts versés	(47)	(15)

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	8 août 2019	900 000	897 588	897 588	
Bon du Trésor du Canada	1,655 %	5 sept. 2019	1 200 000	1 195 824	1 195 824	
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	19 sept. 2019	2 000 000	1 992 520	1 992 520	
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	2 000 000	1 993 600	1 993 600	
Total des placements à court terme				6 079 532	6 079 532	1,50

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Caltex Australia Ltd.	9 161	283 199	207 918	
Canadian Natural Resources Ltd.	229 728	9 112 744	8 111 696	
Enbridge Inc.	321 630	15 561 986	15 213 099	
Encana Corp.	362 131	4 970 256	2 433 519	
Oil Search Ltd.	86 901	649 255	563 402	
Pioneer Natural Resources Co.	895	195 273	179 945	
Suncor Énergie Inc.	268 146	11 555 885	10 953 764	
TC Energy Corp.	187 950	10 648 445	12 201 714	
	52 977 043	49 865 057	12,30	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	94 868	5 366 740	6 369 438	
Air Liquide SA	5 561	845 941	1 018 291	
Akzo Nobel NV	8 237	899 948	1 012 970	
Société aurifère Barrick	253 677	4 406 975	5 243 504	
CCL Industries Inc., catégorie B	68 615	3 845 160	4 406 455	
Croda International PLC	6 667	484 380	567 697	
First Quantum Minerals Ltd.	130 150	2 086 555	1 619 066	
Franco-Nevada Corp.	56 911	5 259 939	6 325 657	
Grupo Mexico SAB de CV	51 764	192 750	179 460	
Plastiques IPL inc.	114 317	1 376 397	1 126 022	
Kansai Paint Co., Ltd.	7 700	198 185	210 970	
Linde PLC	5 862	1 051 864	1 540 979	
Nutrien Ltd.	116 775	7 326 710	8 180 089	
Sika AG	2 100	314 316	468 900	
Symrise AG	4 805	474 311	605 210	
Teck Resources Ltd., catégorie B	108 326	3 620 215	3 273 612	
The Sherwin-Williams Company	1 159	525 384	694 088	
Vulcan Materials Co.	3 504	535 024	628 720	
	38 810 794	43 471 128	10,73	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Industrie				
5ljob Inc.	2 614	241 620	257 895	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	34 448	260 844	267 503	
AMETEK Inc.	3 458	292 073	410 481	
Boyd Group Income Fund	15 053	1 530 842	2 490 820	
Brambles Ltd.	30 272	300 980	357 545	
Brenntag AG	6 883	486 248	443 612	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	126 775	12 525 155	15 360 632	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	38 195	8 776 896	11 779 039	
CoStar Group, Inc.	112	66 149	81 090	
Experian PLC	24 571	707 594	974 193	
Fortive Corp.	2 706	229 007	288 259	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
GEA Group AG	13 387	646 739	498 036	
IHS Markit Ltd.	1 255	99 294	104 499	
Intertek Group PLC	3 794	299 394	347 163	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	3 000	148 961	167 194	
Legrand SA	3 449	302 092	330 021	
NFI Group Inc.	57 995	2 242 133	2 140 016	
Prysmian SpA	15 052	483 823	406 544	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	76 286	3 235 470	3 322 255	
Rolls-Royce Holdings PLC	60 063	922 816	839 478	
Rolls-Royce Holdings PLC – actions de catégorie C	4 027 049	7 013	6 697	
Roper Industries Inc.	1 358	421 949	649 950	
Schneider Electric SE	11 328	1 139 277	1 344 546	
Thomson Reuters Corp.	72 945	4 183 458	6 162 394	
TOTO Ltd.	8 500	448 797	438 665	
TransUnion	2 778	253 692	266 852	
Union Pacific Corp.	2 326	360 108	514 008	
Verisk Analytics Inc.	4 126	542 393	789 658	
Waste Connections Inc.	63 950	5 557 712	8 000 145	
	46 712 529	59 039 190	14,57	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	2 601	522 465	575 934	
Amazon.com Inc.	1 134	1 717 290	2 806 074	
Bandai Namco Holdings Inc.	5 900	288 830	374 255	
Booking Holdings Inc.	28	62 842	68 594	
Burberry Group PLC	13 178	406 077	408 080	
La Société Canadienne Tire Ltée, catégorie A	18 363	2 775 085	2 620 033	
Chipotle Mexican Grill Inc.	218	138 453	208 776	
Compass Group PLC	19 017	504 837	596 802	
Dollar General Corp.	1 387	211 629	244 972	
Dollar Tree Inc.	2 021	241 036	283 610	
Dollarama Inc.	94 419	3 727 766	4 349 883	
Great Canadian Gaming Corp.	26 356	1 048 048	1 170 206	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 724	178 869	220 192	
Just Eat PLC	11 488	113 303	119 410	
Kering	1 110	579 556	859 107	
Lululemon Athletica Inc.	664	81 165	156 364	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	3 730	1 339 835	2 077 619	
Marriott International Inc.	2 132	290 516	390 845	
NIKE, Inc.	5 100	426 315	559 477	
Paddy Power Betfair PLC	3 091	433 500	304 735	
Restaurant Brands International Inc.	24 560	1 811 549	2 236 679	
Ross Stores Inc.	3 551	376 544	459 942	

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Starbucks Corp.	2 252	160 018	246 694	
Wynn Resorts Ltd.	517	88 692	83 766	
Yum China Holdings Inc.	4 684	227 379	282 781	
	17 751 599	21 704 830	5,36	
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B				
Ambev SA, CAAÉ	51 347	349 030	313 345	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.				
Colgate-Palmolive Co.	5 634	497 716	527 649	
Constellation Brands Inc.	1 413	335 617	363 636	
Costco Wholesale Corp.	1 082	293 631	373 637	
Danone SA	14 145	1 378 209	1 568 182	
Diageo PLC	25 390	1 097 875	1 428 924	
Empire Co. Ltd., catégorie A	90 596	2 725 075	2 987 856	
ITC Ltd.	104 088	576 698	539 613	
Jamieson Wellness Inc.	60 609	1 314 100	1 218 847	
Japan Tobacco Inc.	19 300	741 661	557 002	
Kao Corp.	4 800	419 774	477 968	
Compagnies Loblaw limitée (Les)				
L'Oréal SA	4 750	1 324 414	1 770 674	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	58 641	1 915 370	1 681 824	
Mav Beauty Brands Inc.	49 151	645 048	312 109	
Monster Beverage Corp.	1 048	73 599	87 413	
Nestlé SA	23 568	2 485 586	3 192 181	
Pernod Ricard SA	6 700	1 231 244	1 615 701	
Philip Morris International Inc.				
Premium Brands Holdings Corp.	19 276	1 711 480	1 725 395	
Reckitt Benckiser Group PLC	11 904	1 341 339	1 230 213	
The Estée Lauder Companies Inc.				
	1 504	221 314	359 874	
	30 297 024	34 964 194	8,63	
Soins de santé				
Abbott Laboratories				
Alcon Inc.	2 344	148 083	189 372	
Bayer AG	11 073	1 485 859	1 004 165	
Boston Scientific Corp.				
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	7 262	1 219 498	1 240 070	
Danaher Corporation	5 437	602 873	1 015 414	
Edwards Lifesciences Corp.	1 291	217 435	311 658	
Elanco Animal Health Inc.	2 021	72 760	89 264	
Eli Lilly & Co.	1 634	212 233	236 561	
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA				
Illumina Inc.	522	227 017	251 123	
Medtronic PLC	5 606	626 587	713 442	
Mettler-Toledo International Inc.				
Novartis AG	11 723	1 136 057	1 401 487	
Novo Nordisk A/S	7 922	476 884	528 343	
QIAGEN NV	10 516	448 443	558 514	
Roche Holding AG	7 187	2 291 298	2 645 530	
Stryker Corp.	1 112	221 527	298 728	
Terumo Corp.	18 800	564 004	731 942	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 299	765 607	1 266 041	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 989	425 403	476 626	
Zoetis Inc.	5 392	514 664	799 647	
	13 643 861	16 089 130	3,97	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services financiers				
AEON Financial Service Co., Ltd.				
AIAGroup Ltd.	19 800	523 928	416 657	
Aon PLC	170 000	1 694 465	2 395 632	
Banque de Montréal	2 976	538 358	750 475	
Credicorp Ltd.	76 562	7 384 360	7 573 512	
DBS Group Holdings Ltd.	1 368	351 622	409 206	
Element Fleet Management Corp.	35 800	775 778	897 628	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	330 186	2 519 483	3 156 578	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	75 287	583 273	570 263	
Intact Corporation financière	8 356	980 917	1 419 928	
Intercontinental Exchange Group Inc.	41 163	3 991 408	4 981 546	
Julius Baer Group Ltd.	3 393	297 372	381 040	
Komercni Banka AS	6 076	424 089	353 910	
Société Financière Manuvie	3 338	178 222	173 947	
MSCI Inc.	421 024	9 718 690	10 020 371	
Banque Royale du Canada	1 879	438 798	586 319	
La Banque de Nouvelle-Écosse	227 000	20 950 700	23 623 890	
The Charles Schwab Corporation	197 185	14 291 955	13 869 993	
La Banque Toronto-Dominion	1 813	104 698	95 215	
Groupe TMX Limitée	309 085	20 602 911	23 651 184	
UBS Group AG	41 375	3 270 752	3 769 263	
	46 272	951 358	719 386	
	90 573 137	99 815 943	24,63	
Technologies de l'information				
Accenture PLC				
Adobe Systems Inc.	4 181	746 538	1 009 491	
Amadeus IT Holding SA	5 215	1 150 586	2 007 945	
Amphenol Corp., catégorie A	6 152	524 409	637 730	
Analog Devices Inc.	3 344	361 368	419 234	
Apple Inc.	1 665	201 060	245 575	
Apple Inc.	2 492	504 451	644 509	
Groupe CGI Inc.	80 201	5 874 878	8 074 637	
Constellation Software Inc.	5 866	4 733 510	7 240 111	
Fidelity National Information Services Inc.				
Fiserv Inc.	3 040	370 474	487 347	
FleetCor Technologies Inc.	8 496	728 890	1 012 068	
FLIR Systems Inc.	1 397	346 917	512 698	
Global Payments Inc.	1 296	86 976	91 621	
Hitachi Ltd.	3 389	479 134	709 145	
Hitachi Ltd.	21 500	969 460	1 029 769	
Infosys Ltd., CAAÉ	3 389	479 134	709 145	
Intuit Inc.	21 500	969 460	1 029 769	
Kinaxis Inc.	35 060	460 289	490 215	
Lightspeed POS Inc.	2 496	520 432	852 363	
MasterCard Inc., catégorie A	34 680	2 580 835	2 832 316	
Mellanox Technologies Ltd.	15 148	255 715	551 539	
Microsoft Corp.	5 462	1 039 431	1 888 068	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	3 085	296 937	446 145	
OBIC Co., Ltd.	19 197	2 133 181	3 360 466	
PayPal Holdings Inc.	2 993	323 703	535 819	
PTC Inc.	3 100	270 824	458 707	
Salesforce.com Inc.	4 064	406 023	607 853	
SAP AG	834	78 153	97 823	
Square Inc., catégorie A	4 943	672 725	980 061	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ	13 233	1 812 297	2 378 037	
Total System Services Inc.	1 555	146 943	147 380	

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Visa Inc., catégorie A	9 992	1 370 491	2 266 042	
Worldpay Inc.	2 653	293 252	424 856	
		31 659 764	44 637 484	11,01
Immobilier				
American Tower Corp.	2 989	508 517	798 554	
Boardwalk Real Estate Investment Trust	58 389	2 635 599	2 326 218	
Fiducie de placement immobilier Granite	26 347	1 610 153	1 588 461	
		4 754 269	4 713 233	1,16
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	1 126	1 391 075	1 593 227	
Alphabet Inc., catégorie C	506	582 611	714 712	
Baidu Inc.	5 214	1 478 247	799 617	
Charter Communications Inc.	829	401 248	428 095	
Comcast Corporation, catégorie A	5 935	271 878	327 904	
Electronic Arts Inc.	4 162	592 194	550 720	
Facebook Inc.	5 174	1 031 659	1 304 892	
Netflix Inc.	2 086	625 313	1 001 267	
NHN Corp.	3 937	630 841	507 938	
Québecor inc., catégorie B	95 497	2 294 037	2 978 551	
Rogers Communications Inc., catégorie B	93 055	6 334 593	6 523 156	
SoftBank Corp.	3 200	154 862	200 463	
Spotify Technology SA	454	105 316	86 747	
Take-Two Interactive Software Inc.	1 924	277 018	285 435	
TELUS Corp.	145 339	6 615 938	7 035 861	
WPP PLC	29 577	678 703	487 072	
		23 465 533	24 825 657	6,13
Services publics				
China Resources Gas Group Ltd.	48 000	216 577	311 110	
		216 577	311 110	0,08
Total des actions		350 862 130	399 436 956	98,57
Coûts de transaction		(128 083)		
Total des placements		356 813 579	405 516 488	100,07
Autres actifs, moins les passifs			(264 415)	(0,07)
Total de l'actif net			405 252 073	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

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

L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,01	1,20
AA/Aa	0,49	0,77
Total	1,50	1,97

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	55 739 709	13,75	52 699 515	14,09
Euro	21 767 282	5,37	18 909 923	5,06
Franc suisse	9 064 539	2,24	7 783 591	2,08
Livre sterling	7 339 401	1,81	7 060 987	1,89
Yen japonais	5 068 667	1,25	4 940 372	1,32
Dollar de Hong Kong	2 992 194	0,74	2 537 795	0,68
Dollar australien	1 128 866	0,28	1 255 384	0,34
Dollar de Singapour	897 628	0,22	823 557	0,22
Roupie indienne	818 064	0,20	(2 796)	-
Peso mexicain	749 724	0,19	751 506	0,20
Couronne danoise	530 627	0,13	486 896	0,13
Won coréen	507 938	0,13	441 434	0,12
Couronne tchèque	173 947	0,04	168 895	0,05
Nouveau dollar de Taiwan	-	-	247 193	0,07
Total	106 778 586	26,35	98 104 252	26,24

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 338 929 \$ (4 905 213 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	6 079 532	-	-	6 079 532
31 décembre 2018	7 378 358	-	-	7 378 358

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 10 143 \$ (4 036 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 19 971 848 \$ (18 346 568 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,5	0,5
Billet à ordre	-	1,5
Actions		
Énergie	12,3	13,6
Matériaux	10,7	10,2
Industrie	14,6	14,4
Consommation discrétionnaire	5,4	4,9
Consommation de base	8,6	8,2
Soins de santé	4,0	4,2
Services financiers	24,6	24,6
Technologies de l'information	11,0	10,6
Immobilier	1,2	0,8
Services de communication	6,1	6,5
Services publics	0,1	0,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	(0,1)
Total	100,0	100,0

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

Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	399 430 259	-	6 697	399 436 956
Placements à court terme	-	6 079 532	-	6 079 532

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	366 927 089	-	4 267	366 931 356
Placements à court terme	-	7 378 358	-	7 378 358

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	4 267	2 182
Achats et ventes nets	2 843	1 951
Profits (pertes) Réalisé(e)s	55	(10)
Latent(e)s	(468)	144
Solde de clôture	6 697	4 267

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 33 273 \$ (40 634 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à néant \$ (312 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	49 150 338	42 822 388
Placements à court terme	199 310	599 248
Trésorerie	232 986	92 194
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	331	384
Dividendes à recevoir	217 899	183 443
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	426	4 429
	49 801 290	43 702 086
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	5 309	1 657
Rachats à payer	20 549	-
Distributions à payer	681	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	29 111	8 988
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	55 650	10 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 745 640	43 691 441
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	16 473 906	14 985 486
Série D	1 681 150	1 612 773
Série F	1 436 479	1 332 688
Série I	27 986 054	23 382 897
Série O	2 168 051	2 377 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,48	11,92
Série D	13,68	12,10
Série F	13,70	12,12
Série I	13,74	12,15
Série O	11,27	9,97

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 069 505	807 746
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	6 588	14 734
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	58 297	154 172
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	5 667 869	(184 056)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	6 802 259	792 596
Profit (perte) de change net(te)	(2 849)	853
Autres produits	101	-
Total des produits (de la perte)	6 799 511	793 449
Charges (note 5)		
Frais de gestion	166 805	171 556
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	30 075	28 962
Frais du comité d'examen indépendant	179	214
Retenues d'impôt	62 286	37 569
Coûts de transaction (note 2)	8 333	5 409
Total des charges d'exploitation	267 678	243 710
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 531 833	549 739
Charges financières		
Charges d'intérêts	(4)	(9)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 531 829	549 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 126 467	527 533
Série D	232 260	(5 872)
Série F	201 203	12 446
Série I	3 630 157	21 811
Série O	341 742	(6 188)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 231 041	1 250 715
Série D	128 730	142 155
Série F	107 643	124 928
Série I	1 960 038	1 389 293
Série O	207 639	244 381

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,73	0,42
Série D	1,80	(0,04)
Série F	1,87	0,10
Série I	1,85	0,02
Série O	1,65	(0,03)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 985 486 \$	16 583 343	1 612 773	1 975 614	1 332 688	1 369 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 126 467 \$	527 533	232 260	(5 872)	201 203	12 446
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 001 787 \$	2 371 210	15 504	22 817	98 982	618 185
Rachat de parts rachetables	(2 638 667) \$	(2 742 145)	(178 173)	(150 645)	(191 217)	(110 123)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	186 629 \$	110 319	22 166	16 115	19 740	20 094
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(450 251) \$	(260 616)	(140 503)	(111 713)	(72 495)	528 156
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(187 796) \$	(550 671)	(23 380)	-	(24 917)	-
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(187 796) \$	(550 671)	(23 380)	-	(24 917)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 488 420 \$	(283 754)	68 377	(117 585)	103 791	540 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 473 906 \$	16 299 589	1 681 150	1 858 029	1 436 479	1 910 391
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 256 955	1 246 927	133 261	146 300	109 959	101 380
Parts émises	150 753	181 776	1 157	1 724	7 544	47 279
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	13 923	8 459	1 630	1 217	1 449	1 520
Parts rachetées	(199 387)	(209 169)	(13 190)	(11 390)	(14 131)	(8 419)
Solde à la fin de la période	1 222 244	1 227 993	122 858	137 851	104 821	141 760

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	23 382 897 \$	16 663 476	2 377 597	2 675 701	43 691 441	39 267 923
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 630 157 \$	21 811	341 742	(6 188)	6 531 829	549 730
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 354 141 \$	6 190 417	67 974	709 738	4 538 388	9 912 367
Rachat de parts rachetables	(1 381 141) \$	(1 038 235)	(619 262)	(514 165)	(5 008 460)	(4 555 313)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	590 154 \$	350 994	46 548	45 951	865 237	543 473
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	1 563 154 \$	5 503 176	(504 740)	241 524	395 165	5 900 527
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(590 154) \$	-	(46 548)	-	(872 795)	(550 671)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(590 154) \$	-	(46 548)	-	(872 795)	(550 671)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 603 157 \$	5 524 987	(209 546)	235 336	6 054 199	5 899 586
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	27 986 054 \$	22 188 463	2 168 051	2 911 037	49 745 640	45 167 509
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 923 952	1 227 780	238 416	240 282	3 662 543	2 962 669
Parts émises	172 488	462 234	6 089	64 317	338 031	757 330
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	43 211	26 378	4 155	4 210	64 368	41 784
Parts rachetées	(102 524)	(77 948)	(56 348)	(46 837)	(385 580)	(353 763)
Solde à la fin de la période	2 037 127	1 638 444	192 312	261 972	3 679 362	3 408 020

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 531 829	549 730
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(58 297)	(154 172)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 667 869)	184 056
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(12 325 855)	(8 135 597)
Produit de la vente de placements	11 715 738	2 245 706
Achats de placements à court terme	(4 394 118)	(5 199 603)
Produit de la vente de placements à court terme	4 794 056	5 199 603
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(34 403)	(53 939)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	20 123	22 217
Variation des autres créditeurs et charges à payer	11 985	9 205
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	593 189	(5 332 794)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(6 877)	(7 026)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 542 391	9 837 982
Rachat de parts rachetables	(4 987 911)	(4 508 059)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(452 397)	5 322 897
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	140 792	(9 897)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	92 194	404 567
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	232 986	394 670
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	972 763	716 243
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	6 641	14 729
Intérêts versés	(4)	(9)

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,663 %	5 sept. 2019	200 000	199 310	199 310	
Total des placements à court terme				199 310	199 310	0,40

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	23 623	908 150	834 128	
Enbridge Inc.	51 255	2 498 230	2 424 361	
ENI SpA	33 271	716 371	723 160	
Enterprise Products Partners LP	14 140	484 838	533 442	
EQT Midstream Partners LP	2 674	140 841	156 123	
Equitrans Midstream Corp.	17 331	410 922	446 376	
Suncor Énergie Inc.	43 858	1 783 281	1 791 599	
TC Energy Corp.	39 019	2 098 343	2 533 113	
TORC Oil & Gas Ltd.	42 773	331 629	174 942	
	9 372 605	9 617 244	19,33	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	7 465	391 777	501 200	
Société aurifère Barrick	18 604	320 168	384 545	
Franco-Nevada Corp.	6 019	493 077	669 012	
Methanex Corp.	13 793	1 008 456	819 994	
Norbord Inc.	3 637	195 668	118 057	
Nutrien Ltd.	13 106	764 540	918 075	
Teck Resources Ltd., catégorie B	11 132	352 624	336 409	
Western Forest Products Inc.	154 386	383 379	247 018	
	3 909 689	3 994 310	8,03	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 931	427 105	476 437	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4 319	894 744	1 332 108	
NFI Group Inc.	16 288	546 901	601 027	
Thomson Reuters Corp.	22 072	1 399 204	1 864 643	
Transcontinental Inc., catégorie A	27 550	610 540	401 955	
	3 878 494	4 676 170	9,40	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation discrétionnaire				
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	14 898	585 501	755 031	
Greggs PLC	31 104	581 147	1 188 727	
Magna International Inc.	12 593	685 400	820 560	
Starbucks Corp.	3 859	356 691	422 732	
	2 208 739	3 187 050	6,41	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	6 344	393 345	522 809	
Japan Tobacco Inc.	8 000	254 121	230 882	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	3 819	249 357	256 064	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Molson Coors Brewing Co.	2 996	240 255	219 241	
Philip Morris International Inc.	4 433	472 075	454 909	
	1 609 153	1 683 905	3,38	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services financiers				
Citigroup Inc.	6 432	588 377	588 601	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	230	148 719	147 835	
Intesa Sanpaolo SpA	270 858	1 010 352	758 575	
Société Financière Manuvie	106 354	2 331 177	2 531 225	
MetLife Inc.	3 530	231 169	229 118	
Onex Corp.	3 330	262 825	263 037	
Corporation financière Power	27 493	899 484	828 089	
Banque Royale du Canada	34 938	2 957 181	3 635 998	
La Banque de Nouvelle-Écosse	17 124	1 183 470	1 204 502	
La Banque Toronto-Dominion	53 263	3 301 338	4 075 684	
Wells Fargo & Co.	9 080	612 416	561 464	
Zurich Insurance Group AG	2 490	867 126	1 134 321	
	14 393 634	15 958 449	32,08	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Immobilier				
Atrium European Real Estate Ltd.	39 221	180 176	191 448	
Fiducie de placement immobilier Granite	21 338	1 315 527	1 286 468	
Medical Properties Trust Inc.	49 036	859 970	1 117 513	
STORE Capital Corp.	5 869	191 038	254 544	
	2 546 711	2 849 973	5,73	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Technologies de l'information				
Open Text Corp.	14 992	679 031	810 168	
	679 031	810 168	1,63	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services de communication				
TELUS Corp.	42 603	1 933 454	2 062 411	
	1 933 454	2 062 411	4,15	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Soins de santé				
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	90	126 374	129 915	
Roche Holding AG	1 731	629 782	637 180	
	756 156	767 095	1,54	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services publics				
Emera Inc.	14 718	663 231	787 560	
Engie	16 733	328 190	332 175	
Hydro One Ltd.	22 610	518 387	516 412	
Northland Power Inc.	12 350	314 842	314 925	

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Supérieur Plus Corp.	80 406	971 290	1 074 224	
TransAlta Renewables Inc.	37 420	441 556	518 267	
	3 237 496	3 543 563	7,12	
Total des actions	44 525 162	49 150 338	98,80	
Coûts de transaction	(20 588)			
Total des placements	44 703 884	49 349 648	99,20	
Autres actifs, moins les passifs		395 992	0,80	
Total de l'actif net		49 745 640	100,00	

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,40	1,37
Non noté	0,26	-
Total	0,66	1,37

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	5 170 086	10,39	5 523 100	12,64
Euro	2 015 990	4,05	2 111 511	4,83
Franc suisse	1 799 137	3,62	1 005 467	2,30
Livre sterling	1 188 727	2,39	1 007 179	2,31
Yen japonais	237 232	0,48	-	-
Couronne danoise	3 697	0,01	-	-
Rand d'Afrique du Sud	-	-	252 595	0,58
Total	10 414 869	20,94	9 899 852	22,66

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 520 743 \$ (494 993 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	199 310	-	-	199 310
31 décembre 2018	599 248	-	-	599 248

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 366 \$ (208 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 457 517 \$ (2 141 119 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,4	1,4
Actions		
Énergie	19,3	18,7
Matériaux	8,0	9,9
Industrie	9,4	11,0
Consommation discrétionnaire	6,4	5,4
Consommation de base	3,4	5,2
Soins de santé	1,6	-
Services financiers	32,1	29,7
Immobilier	5,7	4,0
Technologies de l'information	1,6	1,6
Services de communication	4,2	5,5
Services publics	7,1	7,0
Autres actifs, moins les passifs	0,8	0,6
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	49 150 338	-	-	49 150 338
Placements à court terme	-	199 310	-	199 310
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	42 183 223	639 165	-	42 822 388
Placements à court terme	-	599 248	-	599 248

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

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 8 333 \$ (5 409 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 1 894 \$ (1 721 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	252 989 127	192 269 301
Placements à court terme	2 790 802	1 598 671
Trésorerie	1 118 891	207 656
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	2 708	2 533
Dividendes à recevoir	510 035	291 406
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	551 318	1 249 778
	257 962 881	195 619 345
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	23 828	6 163
Rachats à payer	240 224	168 705
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	129 235	32 105
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	393 287	206 973
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 569 594	195 412 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	63 777 179	44 872 945
Série T5	632 749	558 734
Série T8	2 871 608	3 508 346
Série D	2 374 317	2 083 070
Série F	16 174 627	11 529 095
Série F5	115 101	100 768
Série F8	1 075 415	758 542
Série I	161 673 226	124 458 619
Série O	8 875 372	7 542 253
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	21,31	18,39
Série T5	23,03	20,33
Série T8	18,43	16,49
Série D	21,15	18,17
Série F	23,17	19,88
Série F5	16,83	14,77
Série F8	16,20	14,42

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	24,60	21,00
Série O	17,35	14,82

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)		2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement			Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Revenu de dividendes	2 480 250	1 568 246	Série A	2 693 591	1 673 152
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	41 432	20 162	Série T5	27 730	15 580
Distributions des fonds sous-jacents	-	-	Série T8	184 325	87 187
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net			Série D	113 679	132 896
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	4 656 756	3 958 431	Série F	620 200	408 815
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-	Série F5	6 851	672
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-	Série F8	58 866	24 646
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-	Série I	6 294 519	4 315 693
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-	Série O	515 892	415 129
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	28 176 049	6 550 907	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-	Série A	2,80	1,36
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-	Série T5	3,24	1,51
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-	Série T8	2,70	0,96
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-	Série D	3,00	1,43
Profits (pertes) net(tes) sur placements	35 354 487	12 097 746	Série F	3,11	1,54
Profit (perte) de change net(te)	(117 106)	(82 222)	Série F5	2,43	-
Autres produits	910	-	Série F8	2,18	-
Total des produits (de la perte)	35 238 291	12 015 524	Série I	3,54	1,75
Charges (note 5)			Série O	2,52	1,27
Frais de gestion	662 726	401 380			
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	131 020	89 577			
Frais du comité d'examen indépendant	687	490			
Retenues d'impôt	284 935	176 235			
Coûts de transaction (note 2)	41 963	67 998			
Total des charges d'exploitation	1 121 331	735 680			
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-			
Résultat d'exploitation	34 116 960	11 279 844			
Charges financières					
Charges d'intérêts	(20)	(6)			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 116 940	11 279 838			
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	7 540 707	2 274 224			
Série T5	89 802	23 464			
Série T8	498 098	83 534			
Série D	340 498	189 886			
Série F	1 931 048	629 441			
Série F5	16 648	970			
Série F8	128 500	17 093			
Série I	22 274 085	7 535 119			
Série O	1 297 554	526 107			

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	44 872 945	\$ 27 034 554	558 734	294 063	3 508 346	1 264 458	2 083 070	2 418 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 540 707	\$ 2 274 224	89 802	23 464	498 098	83 534	340 498	189 886
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	19 217 399	\$ 14 027 110	49 200	68 502	274 667	2 272 753	150	150
Rachat de parts rachetables	(7 854 784)	\$ (4 882 696)	(57 809)	(2 971)	(1 302 062)	(184 594)	(49 401)	(43 645)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 275	\$ 2 561	6 859	6 143	9 559	3 583	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	11 368 890	\$ 9 146 975	(1 750)	71 674	(1 017 836)	2 091 742	(49 251)	(43 495)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(5 363)	\$ (3 054)	(14 037)	(8 375)	(117 000)	(71 692)	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(5 363)	\$ (3 054)	(14 037)	(8 375)	(117 000)	(71 692)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	18 904 234	\$ 11 418 145	74 015	86 763	(636 738)	2 103 584	291 247	146 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	63 777 179	\$ 38 452 699	632 749	380 826	2 871 608	3 368 042	2 374 317	2 565 020
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	2 440 647	1 466 287	27 484	13 808	212 694	71 128	114 613	133 795
Parts émises	939 068	727 967	2 239	3 095	15 226	122 161	7	8
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	307	133	307	280	531	198	-	-
Parts rachetées	(386 649)	(253 277)	(2 556)	(135)	(72 600)	(10 091)	(2 339)	(2 286)
Solde à la fin de la période	2 993 373	1 941 110	27 474	17 048	155 851	183 396	112 281	131 517

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 529 095	\$ 7 340 148	100 768	-	758 542	-	124 458 619	73 398 328
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 931 048	\$ 629 441	16 648	970	128 500	17 093	22 274 085	7 535 119
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	5 421 014	\$ 2 909 707	8 410	10 000	506 816	665 019	22 001 368	33 654 054
Rachat de parts rachetables	(2 706 626)	\$ (725 650)	(8 471)	-	(284 783)	(31 667)	(7 060 846)	(4 517 741)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 659	\$ 3 096	297	211	703	389	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 719 047	\$ 2 187 153	236	10 211	222 736	633 741	14 940 522	29 136 313
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(4 563)	\$ (3 222)	(2 551)	(211)	(34 363)	(13 427)	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(4 563)	\$ (3 222)	(2 551)	(211)	(34 363)	(13 427)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 645 532	\$ 2 813 372	14 333	10 970	316 873	637 407	37 214 607	36 671 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 174 627	\$ 10 153 520	115 101	10 970	1 075 415	637 407	161 673 226	110 069 760
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	579 871	371 678	6 821	-	52 606	-	5 926 787	3 529 709
Parts émises	243 088	139 501	505	667	31 661	41 923	949 272	1 549 489
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	209	150	18	13	44	25	-	-
Parts rachetées	(125 076)	(35 527)	(505)	-	(17 938)	(1 964)	(303 818)	(206 650)
Solde à la fin de la période	698 092	475 802	6 839	680	66 373	39 984	6 572 241	4 872 548

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 542 253 \$	5 581 336	195 412 372	117 331 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 297 554 \$	526 107	34 116 940	11 279 838
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	591 786 \$	1 847 285	48 070 810	55 454 580
Rachat de parts rachetables	(556 221) \$	(339 197)	(19 881 003)	(10 728 161)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	- \$	-	28 352	15 983
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	35 565 \$	1 508 088	28 218 159	44 742 402
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	- \$	-	(177 877)	(99 981)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	- \$	-	(177 877)	(99 981)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 333 119 \$	2 034 195	62 157 222	55 922 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 875 372 \$	7 615 531	257 569 594	173 253 775
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	509 049	380 322	9 870 572	5 966 727
Parts émises	35 658	119 305	2 216 724	2 704 116
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	1 416	799
Parts rachetées	(33 054)	(21 653)	(944 535)	(531 583)
Solde à la fin de la période	511 653	477 974	11 144 177	8 140 059

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 116 940	11 279 838
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(4 656 756)	(3 958 431)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(28 176 049)	(6 550 907)
Variation de la (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	(49 169 432)	(59 259 178)
Produit de la vente de placements	21 240 448	17 149 099
Achats de placements à court terme	(48 109 007)	(119 391 209)
Produit de la vente de placements à court terme	46 916 876	117 595 669
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(218 804)	(286 137)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	97 130	65 913
Variation des autres créditeurs et charges à payer	59 628	80 350
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(27 899 026)	(43 274 993)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(149 525)	(83 943)
Produit de l'émission de parts rachetables	48 769 270	54 576 982
Rachat de parts rachetables	(19 809 484)	(10 614 792)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	28 810 261	43 878 247
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	911 235	603 254
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	207 656	12 825
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 118 891	616 079
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 976 686	1 108 598
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	41 257	17 438
Intérêts versés	(20)	(6)

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	8 août 2019	1 100 000	1 096 812	1 096 812	
Bon du Trésor du Canada	1,663 %	5 sept. 2019	1 200 000	1 195 860	1 195 860	
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	19 sept. 2019	500 000	498 130	498 130	
Total des placements à court terme				2 790 802	2 790 802	1,08

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Schlumberger Ltd.	15 911	1 426 416	826 259	
		1 426 416	826 259	0,32
Matériaux				
Chr. Hansen Holding A/S	1 181	56 453	145 143	
Croda International PLC	26 931	1 868 070	2 293 182	
Ecolab Inc.	10 814	1 845 939	2 790 053	
Kansai Paint Co., Ltd.	115 600	2 682 736	3 167 292	
PPG Industries Inc.	22 590	3 203 775	3 445 207	
Sika AG	7 771	1 137 084	1 735 152	
Symrise AG	8 942	788 756	1 126 283	
The Sherwin-Williams Company	4 921	2 278 078	2 947 031	
		13 860 891	17 649 343	6,85
Industrie				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	182 237	1 271 721	1 415 146	
Aena SA	9 286	2 094 417	2 408 592	
Brenntag AG	14 500	1 051 905	934 530	
Daikin Industries Ltd.	18 700	2 745 861	3 190 034	
Equifax Inc.	9 883	1 409 087	1 746 566	
Experian PLC	83 850	2 329 404	3 324 492	
Fortive Corp.	19 421	1 743 494	2 068 786	
Intertek Group PLC	13 640	985 720	1 248 105	
Nordson Corp.	22 486	3 862 251	4 152 180	
Schindler Holding AG	1 698	293 533	494 519	
Union Pacific Corp.	18 047	2 866 881	3 988 093	
United Technologies Corp.	20 408	3 208 216	3 472 181	
Verisk Analytics Inc.	13 956	1 789 420	2 670 982	
		25 651 910	31 114 206	12,08
Consommation discrétionnaire				
Adidas AG	9 780	2 923 512	3 951 353	
Alibaba Group Holding Ltd.	16 125	3 044 615	3 570 527	
Burberry Group PLC	39 770	1 200 530	1 231 548	
Compagnie Financière Richemont SA	15 100	1 485 030	1 676 496	
Compass Group PLC	48 442	1 215 814	1 520 232	
Dollarama Inc.	91 705	3 409 402	4 224 850	
Lojas Renner SA	50 485	555 405	811 762	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	9 915	3 281 255	5 522 678	
Marriott International Inc.	19 416	3 264 940	3 559 405	
NIKE, Inc.	26 552	2 174 077	2 912 788	
Paddy Power Betfair PLC	23 240	3 182 587	2 291 186	
Starbucks Corp.	30 496	2 328 974	3 340 668	
The TJX Companies Inc.	51 554	2 752 513	3 562 417	
VF Corp.	17 634	1 533 464	2 012 819	
		32 352 118	40 188 729	15,60

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Ambev SA, CAAÉ	379 402	2 566 195	2 315 301	
Colgate-Palmolive Co.	26 606	2 242 998	2 491 770	
Danone SA	23 999	2 277 036	2 660 643	
Diageo PLC	41 213	1 675 110	2 319 426	
KOSÉ Corporation	1 900	277 232	416 414	
Kweichow Moutai Co., Ltd.	14 900	2 181 125	2 789 476	
L'Oréal SA	6 456	1 706 388	2 460 625	
Nestlé SA	41 762	4 171 755	5 656 478	
PepsiCo, Inc.	9 248	1 327 977	1 584 677	
Pernod Ricard SA	12 733	2 236 450	3 070 556	
Reckitt Benckiser Group PLC	43 107	4 708 152	4 454 870	
Sundrug Co., Ltd.	38 300	1 838 066	1 354 566	
The Estée Lauder Companies Inc.	14 057	2 129 196	3 363 533	
		29 337 680	34 884 335	13,55
Soins de santé				
Abbott Laboratories	32 346	2 245 059	3 554 738	
Bayer AG	43 359	5 768 758	3 932 049	
Becton Dickinson and Co.	9 591	3 023 399	3 158 441	
CIGNA Corp.	7 762	1 611 920	1 598 023	
Danaher Corporation	11 561	1 213 816	2 159 133	
Elanco Animal Health Inc.	56 181	2 228 440	2 481 402	
Mettler-Toledo International Inc.	2 707	1 814 948	2 971 382	
Roche Holding AG	8 361	2 778 625	3 077 679	
Thermo Fisher Scientific Inc.	11 707	2 655 371	4 492 738	
Waters Corp.	9 910	2 428 956	2 787 325	
Zoetis Inc.	9 228	818 810	1 368 536	
		26 588 102	31 581 446	12,26
Services financiers				
Aon PLC	19 477	3 427 604	4 911 627	
Credicorp Ltd.	6 979	1 613 510	2 087 608	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	22 953	2 284 150	3 900 384	
Julius Baer Group Ltd.	25 305	1 556 979	1 473 946	
Moodys Corp.	13 650	2 460 933	3 483 759	
TD Ameritrade Holding Corp.	40 124	2 820 495	2 617 398	
The Blackstone Group LP	62 113	2 500 786	3 605 388	
The Charles Schwab Corporation	26 214	1 420 959	1 376 709	
		18 085 416	23 456 819	9,11
Technologies de l'information				
Accenture PLC	23 870	3 891 692	5 763 349	
Amphenol Corp., catégorie A	22 096	2 021 473	2 770 157	
Analog Devices Inc.	21 553	2 553 137	3 178 903	
Apple Inc.	12 795	2 442 014	3 309 184	
Cognizant Technology Solutions Corp.	37 864	3 187 681	3 136 449	
Fidelity National Information Services Inc.	25 597	2 818 199	4 103 494	
Fiserv Inc.	28 894	2 462 574	3 441 937	

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
MasterCard Inc., catégorie A	8 038	1 430 562	2 778 523	
Microsoft Corp.	47 540	5 372 715	8 321 954	
Samsung Electronics Co., Ltd.	35 984	1 819 416	1 914 026	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	92 894	3 953 951	4 754 800	
Texas Instruments Inc.	23 080	2 541 167	3 461 125	
Visa Inc., catégorie A	21 560	2 728 170	4 889 499	
		37 222 751	51 823 400	20,12
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	6 011	6 944 481	8 505 228	
Baidu Inc.	13 015	3 491 995	1 995 976	
Comcast Corporation, catégorie A	74 415	3 548 828	4 111 370	
Electronic Arts Inc.	22 838	3 109 371	3 021 948	
NHN Corp.	25 404	3 739 599	3 277 537	
The Walt Disney Co.	3 028	312 042	552 531	
		21 146 316	21 464 590	8,33
Total des actions		205 671 600	252 989 127	98,22
Coûts de transaction		(178 343)	-	
Total des placements		208 284 059	255 779 929	99,30
Autres actifs, moins les passifs			1 789 665	0,70
Total de l'actif net			257 569 594	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,08	0,82
Total	1,08	0,82

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

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	171 771 131	66,69	127 290 018	65,14
Euro	26 130 490	10,15	20 725 139	10,61
Livre sterling	18 721 883	7,27	18 127 594	9,28
Franc suisse	14 238 426	5,53	10 201 250	5,22
Yen japonais	8 162 366	3,17	8 064 872	4,13
Won coréen	5 191 563	2,02	3 442 322	1,76
Renminbi chinois	2 826 571	1,10	-	-
Roupie indienne	1 415 146	0,55	550 615	0,28
Réal brésilien	814 553	0,32	1 247 033	0,64
Couronne danoise	148 741	0,06	142 474	0,06
Total	249 420 870	96,86	189 791 317	97,12

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 12 471 044 \$ (9 489 566 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	2 790 802	-	-	2 790 802
31 décembre 2018	1 598 671	-	-	1 598 671

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 473 \$ (162 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 12 649 456 \$ (9 613 465 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,1	0,8
Actions		
Énergie	0,3	0,4
Matériaux	6,8	7,4
Industrie	12,1	13,2
Consommation discrétionnaire	15,6	14,6
Consommation de base	13,6	13,2
Soins de santé	12,3	10,4
Services financiers	9,1	8,6
Technologies de l'information	20,1	21,4
Services de communication	8,3	9,2
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,8
Total	100,0	100,0

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

Fonds croissance 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	252 989 127	-	-	252 989 127
Placements à court terme	-	2 790 802	-	2 790 802

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	192 261 695	-	7 606	192 269 301
Placements à court terme	-	1 598 671	-	1 598 671

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	7 606	4 462
Achats et ventes nets	(7 433)	2 909
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	98	(21)
Latent(e)s	(271)	256
Solde de clôture	-	7 606

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 30 juin 2019 étaient de 41 963 \$ (67 998 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 5 774 \$ (12 119 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	729	12 271

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	712	10 516

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 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1 ^{er} nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	605 128 298	610 472 429
Placements à court terme	63 674 498	29 235 175
Trésorerie	4 325 019	203 969
Marge	203 632	3 188 122
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	3 889 520	806 755
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	4 462 390	49 033
Intérêts courus	1 621 165	1 745 783
Dividendes à recevoir	1 833 584	1 199 234
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	421 876	228 484
	685 559 982	647 128 984
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	1 502 420	10 344 646
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	95 510	32 137
Rachats à payer	588 679	235 586
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	8 395 925	25 334
Frais de gestion à payer	663 990	218 528
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11 246 524	10 856 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674 313 458	636 272 753
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	338 310 986	326 500 070
Série T5	9 533 225	9 105 124
Série F	107 219 798	98 906 404
Série F5	296 337	238 833
Série I	171 267 617	155 278 231
Série O	47 685 495	46 244 091
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	17,14	15,86
Série T5	17,84	16,90
Série F	17,99	16,55
Série F5	15,09	14,21
Série I	19,09	17,47
Série O	13,37	12,25

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	7 725 386	6 890 758
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	3 295 068	3 048 660
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	7 652 071	8 463 557
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(3 063)	6 106
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(2 958 218)	(3 792 323)
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	32 345 024	(6 318 220)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	11 924 991	(3 457 737)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	59 981 259	4 840 801
Profit (perte) de change net(te)	(644 469)	(553 087)
Autres produits	740	-
Total des produits (de la perte)	59 337 530	4 287 714
Charges (note 5)		
Frais de gestion	3 813 950	3 855 770
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	550 608	548 234
Frais du comité d'examen indépendant	4 092	4 648
Retenues d'impôt	940 995	774 579
Coûts de transaction (note 2)	51 079	98 575
Total des charges d'exploitation	5 360 724	5 281 806
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	53 976 806	(994 092)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(114)	(5 642)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	53 976 692	(999 734)
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	26 068 171	(1 864 296)
Série T5	725 094	(55 665)
Série F	8 524 478	(4 893)
Série F5	21 244	214
Série I	14 501 743	687 026
Série O	4 135 962	237 880
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	20 173 142	20 586 766
Série T5	535 183	505 499
Série F	5 906 593	5 359 230
Série F5	17 505	673
Série I	8 994 175	7 695 292
Série O	3 662 828	3 912 503

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,29	(0,09)
Série T5	1,35	(0,11)
Série F	1,44	-
Série F5	1,21	0,32
Série I	1,61	0,09
Série O	1,13	0,06

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	326 500 070	\$ 325 777 287	9 105 124	8 881 679	98 906 404	85 240 161	238 833	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	26 068 171	\$ (1 864 296)	725 094	(55 665)	8 524 478	(4 893)	21 244	214
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	40 542 107	\$ 68 713 951	1 084 284	1 486 263	15 394 713	23 667 240	112 265	10 000
Rachat de parts rachetables	(54 800 179)	\$ (48 886 495)	(1 203 067)	(484 513)	(15 608 761)	(11 946 214)	(70 788)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	37 412	\$ 29 467	48 245	56 273	22 286	13 929	1 131	211
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(14 220 660)	\$ 19 856 923	(70 538)	1 058 023	(191 762)	11 734 955	42 608	10 211
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(36 595)	\$ (34 350)	(226 455)	(235 205)	(19 322)	(15 942)	(6 348)	(210)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(36 595)	\$ (34 350)	(226 455)	(235 205)	(19 322)	(15 942)	(6 348)	(210)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	11 810 916	\$ 17 958 277	428 101	767 153	8 313 394	11 714 120	57 504	10 215
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	338 310 986	\$ 343 735 564	9 533 225	9 648 832	107 219 798	96 954 281	296 337	10 215
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	20 585 377	19 813 971	538 610	483 142	5 975 125	4 959 416	16 804	-
Parts émises	2 430 468	4 177 144	61 006	81 802	879 843	1 371 921	7 476	667
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 229	1 797	2 735	3 117	1 272	810	76	14
Parts rachetées	(3 282 505)	(2 971 650)	(67 857)	(26 625)	(897 147)	(692 781)	(4 716)	-
Solde à la fin de la période	19 735 569	21 021 262	534 494	541 436	5 959 093	5 639 366	19 640	681

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	155 278 231	\$ 127 525 798	46 244 091	49 387 113	636 272 753	596 812 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	14 501 743	\$ 687 026	4 135 962	237 880	53 976 692	(999 734)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	9 225 866	\$ 25 805 919	3 751 813	5 598 089	70 111 048	125 281 462
Rachat de parts rachetables	(7 738 223)	\$ (2 914 371)	(6 446 588)	(5 258 596)	(85 867 606)	(69 490 189)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -	217	321	109 291	100 201
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	1 487 643	\$ 22 891 548	(2 694 558)	339 814	(15 647 267)	55 891 474
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	-	(288 720)	(285 707)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	-	\$ -	-	-	(288 720)	(285 707)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	15 989 386	\$ 23 578 574	1 441 404	577 694	38 040 705	54 606 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	171 267 617	\$ 151 104 372	47 685 495	49 964 807	674 313 458	651 418 071
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	8 887 486	7 029 718	3 775 069	3 883 446	39 778 471	36 169 693
Parts émises	503 421	1 414 498	289 216	439 275	4 171 430	7 485 307
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	18	28	6 330	5 766
Parts rachetées	(417 443)	(159 502)	(498 835)	(412 505)	(5 168 503)	(4 263 063)
Solde à la fin de la période	8 973 464	8 284 714	3 565 468	3 910 244	38 787 728	39 397 703

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	53 976 692	(999 734)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(7 652 071)	(8 463 557)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(32 345 024)	6 318 220
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(11 924 991)	3 457 737
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	2 984 490	(6 106)
Achats de placements	(165 427 602)	(263 954 319)
Produit de la vente de placements	214 674 983	181 730 311
Achats de placements à court terme	(437 107 186)	(615 597 076)
Produit de la vente de placements à court terme	402 667 863	646 504 659
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(509 732)	(1 118 810)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	445 462	504 086
Variation des autres créditeurs et charges à payer	114 452	169 525
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	19 897 336	(51 455 064)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(179 429)	(185 436)
Produit de l'émission de parts rachetables	69 917 656	125 930 196
Rachat de parts rachetables	(85 514 513)	(69 291 911)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(15 776 286)	56 452 849
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 121 050	4 997 785
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	203 969	3 005 716
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4 325 019	8 003 501
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	6 168 119	5 194 552
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	3 401 608	2 851 477
Intérêts versés	(114)	(5 642)

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	11 juill. 2019	4 400 000	4 383 933	4 383 933	
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	8 août 2019	14 500 000	14 461 140	14 461 140	
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	5 sept. 2019	1 500 000	1 494 585	1 494 585	
Province du Manitoba	1,751 %	24 juill. 2019	12 000 000	11 955 840	11 955 840	
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	11 300 000	11 263 840	11 263 840	
				43 559 338	43 559 338	6,46
Billet à ordre						
Province de Colombie-Britannique	1,749 %	9 sept. 2019	20 200 000	20 115 160	20 115 160	
				20 115 160	20 115 160	2,98
Total des placements à court terme				63 674 498	63 674 498	9,44
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 nov. 2027	565 000	558 988	579 105	
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 juin 2035	5 730 000	5 808 488	6 137 536	
Bundesrepublik Deutschland	3,250 %	4 juill. 2042	350 000	889 654	889 628	
Bundesrepublik Deutschland	2,500 %	4 juill. 2044	280 000	590 535	651 268	
Bundesrepublik Deutschland	2,500 %	15 août 2046	156 371	331 109	371 606	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1 ^{er} juin 2026	8 194 000	7 850 332	8 231 988	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000 %	1 ^{er} juin 2037	500 000	718 275	759 362	
Commonwealth of Puerto Rico	6,000 %	1 ^{er} juill. 2027	20 000	25 854	26 683	
Obligation internationale du gouvernement de Croatie	1,125 %	19 juin 2029	1 050 000	1 549 053	1 565 925	
European Stability Mechanism	0,750 %	15 mars 2027	1 660 000	2 540 015	2 647 095	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	5,375 %	21 févr. 2023	566 000	862 179	814 922	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,250 %	15 mai 2029	20 646 000 000	1 890 909	2 029 040	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 mars 2034	19 830 000 000	1 898 932	1 953 431	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,800 %	13 janv. 2021	155 000	153 765	145 463	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	4,250 %	24 juin 2025	30 000	32 696	31 798	
International Finance Corp.	3,250 %	22 juill. 2019	45 000	45 543	41 319	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000 %	1 ^{er} févr. 2037	30 000	50 042	53 469	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,100 %	1 ^{er} mars 2040	720 000	1 078 171	1 125 676	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3,850 %	1 ^{er} sept. 2049	162 000	253 590	278 924	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,400 %	20 mars 2037	279 700 000	4 380 063	4 718 822	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,300 %	20 mars 2040	88 100 000	1 494 039	1 511 390	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,700 %	20 sept. 2032	327 650 000	4 720 077	4 875 140	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	0,500 %	20 juin 2038	993 500 000	11 376 847	12 696 510	
Obligation du gouvernement du Royaume de Belgique	1,600 %	22 juin 2047	760 000	1 144 755	1 316 231	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	4,600 %	10 févr. 2048	200 000	267 284	269 846	
Nordic Investment Bank	4,750 %	28 févr. 2024	80 000	88 242	84 237	
Oklahoma Development Finance Authority	4,650 %	15 août 2030	221 000	286 604	331 107	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,250 %	18 avr. 2034	3 353 000	5 429 614	5 971 448	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,100 %	15 avr. 2037	340 000	613 866	758 843	
Puerto Rico Electric Power Authority	5,000 %	1 ^{er} juill. 2022	95 000	122 095	125 568	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar	4,000 %	14 mars 2029	245 000	327 626	345 572	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	5,150 %	31 oct. 2028	3 290 000	6 761 265	7 064 665	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	1,950 %	30 juill. 2030	1 515 000	2 574 265	2 603 958	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	5,150 %	31 oct. 2044	330 000	779 083	910 225	
Obligation du Royaume-Uni	4,250 %	7 juin 2032	1 020 000	2 430 141	2 346 650	
Obligation du Royaume-Uni	1,750 %	7 sept. 2037	960 000	1 699 324	1 699 865	
Obligation du Royaume-Uni	3,250 %	22 janv. 2044	468 000	1 011 295	1 063 938	
Obligation du Royaume-Uni	3,750 %	22 juill. 2052	313 000	784 590	837 306	
Obligation du Royaume-Uni	4,000 %	22 janv. 2060	155 000	416 733	465 866	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 nov. 2026	1 775 000	2 302 133	2 337 549	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 nov. 2027	4 205 000	5 584 716	5 626 333	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 févr. 2028	3 274 000	4 268 410	4 549 688	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 mai 2028	1 270 000	1 613 601	1 782 284	
Billet du Trésor américain	3,500 %	15 févr. 2039	3 560 000	5 443 171	5 527 446	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 févr. 2043	4 410 000	6 215 554	6 427 602	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2047	983 000	1 255 972	1 407 088	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	4,375 %	23 janv. 2031	963 000	1 293 934	1 364 416	
				101 813 429	107 353 831	15,92

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	4,500 %	1 ^{er} déc. 2040	75 000	87 614	99 190	
Province de Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	110 000	107 449	112 610	
				195 063	211 800	0,03
Obligations de sociétés canadiennes						
Corporation Cameco	5,670 %	2 sept. 2019	76 000	85 482	76 386	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	76 000	84 444	82 977	
Shaw Communications Inc.	5,650 %	1 ^{er} oct. 2019	76 000	86 382	76 631	
TELUS Corp.	5,050 %	23 juill. 2020	77 000	86 531	79 288	
				342 839	315 282	0,05
Obligations de sociétés étrangères						
AA Bond Co., Ltd.	2,750 %	31 juill. 2023	325 000	520 326	494 760	
AA Bond Co., Ltd.	2,875 %	31 juill. 2043	100 000	169 325	158 695	
Abbott Ireland Financing DAC	1,500 %	27 sept. 2026	200 000	297 171	319 704	
Abbott Laboratories	4,900 %	30 nov. 2046	300 000	429 975	485 113	
Abertis Infraestructuras SA	2,375 %	27 sept. 2027	100 000	156 816	159 790	
ABNAMRO Bank NV	2,875 %	18 janv. 2028	100 000	153 048	160 661	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4,375 %	3 juill. 2029	200 000	262 028	260 573	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,650 %	21 juill. 2027	306 000	385 055	398 119	
AlB Group PLC	1,250 %	28 mai 2024	100 000	149 115	150 435	
Air Liquide Finance SA	2,250 %	27 sept. 2023	400 000	519 573	520 747	
Allergan Funding SCS	2,625 %	15 nov. 2028	170 000	254 132	278 646	
Altria Group Inc.	1,700 %	15 juin 2025	150 000	224 965	232 115	
Altria Group Inc.	3,125 %	15 juin 2031	100 000	150 055	161 724	
American International Group Inc.	1,875 %	21 juin 2027	200 000	303 809	313 906	
American Tower Corp.	4,700 %	15 mars 2022	200 000	268 860	276 507	
American Tower Corp.	4,000 %	1 ^{er} juin 2025	475 000	605 327	655 018	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	3,300 %	1 ^{er} févr. 2023	1 098 000	1 497 339	1 481 932	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1,650 %	28 mars 2031	140 000	210 387	220 215	
Anheuser-Busch InBev SA NV	2,750 %	17 mars 2036	25 000	36 482	43 259	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,550 %	23 janv. 2049	145 000	191 196	232 537	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,375 %	15 avr. 2038	99 000	120 930	136 779	
Apple Inc.	4,500 %	23 févr. 2036	374 000	534 707	573 753	
Apple Inc.	4,250 %	9 févr. 2047	222 000	294 111	326 583	
APT Pipelines Ltd.	5,000 %	23 mars 2035	198 000	270 892	276 685	
Arkema SA	1,500 %	20 avr. 2027	200 000	311 027	320 671	
AT&T Inc.	4,125 %	17 févr. 2026	513 000	712 015	713 651	
AT&T Inc.	4,750 %	15 mai 2046	261 000	321 777	360 743	
AT&T Inc.	5,650 %	15 févr. 2047	183 000	256 923	280 976	
AT&T Inc.	3,450 %	19 sept. 2023	250 000	233 406	239 648	
Atlantia SpA	6,250 %	9 juin 2022	130 000	236 884	237 565	
Bank of America Corp.	3,500 %	19 avr. 2026	400 000	499 153	547 824	
Bank of America Corp.	3,248 %	21 oct. 2027	450 000	590 527	602 985	
Bank of New York Mellon Corp.	2,950 %	29 janv. 2023	476 000	602 727	635 464	
Bankia SA	1,000 %	25 juin 2024	100 000	149 848	149 708	
Bankinter SA	0,875 %	8 juill. 2026	200 000	297 875	297 680	
Barclays Bank PLC	6,000 %	14 janv. 2021	220 000	379 701	353 674	
Barclays PLC	3,125 %	17 janv. 2024	200 000	320 242	342 601	
Becton Dickinson and Co.	1,401 %	24 mai 2023	200 000	301 755	308 977	
Becton Dickinson and Co.	3,734 %	15 déc. 2024	29 000	37 634	39 777	
Becton Dickinson and Co.	4,685 %	15 déc. 2044	152 000	215 673	220 654	
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	0,632 %	4 juin 2023	100 000	149 966	150 015	
Belfius Bank SA/NV	3,125 %	11 mai 2026	100 000	141 189	165 381	
Berkshire Hathaway Finance Corp.	2,375 %	19 juin 2039	100 000	166 303	169 791	
Berkshire Hathaway Finance Corp.	2,625 %	19 juin 2059	100 000	167 567	176 517	
Berkshire Hathaway Inc.	2,750 %	15 mars 2023	95 000	127 020	126 231	
Berkshire Hathaway Inc.	4,500 %	11 févr. 2043	175 000	253 660	266 583	
Best Buy Co., Inc.	4,450 %	1 ^{er} oct. 2028	256 000	317 426	353 335	
BNG Bank NV	0,750 %	11 janv. 2028	1 015 000	1 541 474	1 607 276	
Boston Gas Co.	3,150 %	1 ^{er} août 2027	239 000	298 600	317 597	
Boston Properties LP	3,125 %	1 ^{er} sept. 2023	50 000	63 777	67 057	
BP Capital Markets America Inc.	3,410 %	11 févr. 2026	571 000	752 375	782 613	
BPCE SA	4,500 %	15 mars 2025	200 000	254 341	275 647	
BPCE SA	5,250 %	16 avr. 2029	200 000	398 107	397 367	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
BPCE SA	0,625 %	26 sept. 2023	100 000	151 467	152 268	
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	228 000	300 991	292 223	
Capital One Financial Corp.	0,800 %	12 juin 2024	120 000	180 992	179 824	
Charles Schwab Corp.	3,850 %	21 mai 2025	278 000	355 461	388 123	
Charter Communications Operating LLC	6,384 %	23 oct. 2035	211 000	298 013	324 268	
Chubb INA Holdings Inc.	2,300 %	3 nov. 2020	235 000	310 352	307 279	
Chubb INA Holdings Inc.	0,875 %	15 juin 2027	100 000	149 994	150 887	
Chubb INA Holdings Inc.	2,500 %	15 mars 2038	127 000	198 684	216 690	
Cisco Systems Inc.	2,200 %	28 févr. 2021	151 000	206 254	197 497	
CNH Industrial Finance Europe SA	1,625 %	3 juill. 2029	200 000	295 774	295 567	
Coach Inc.	4,125 %	15 juill. 2027	350 000	460 447	460 331	
Commerzbank AG	0,625 %	28 août 2024	90 000	134 637	136 357	
Commerzbank AG	1,125 %	22 juin 2026	100 000	149 419	150 166	
Consorcio Transmanto SA	4,700 %	16 avr. 2034	200 000	267 351	275 723	
Constellation Brands Inc.	4,400 %	15 nov. 2025	283 000	369 974	403 093	
Cooperatieve Rabobank UA	1,125 %	7 mai 2031	100 000	148 323	153 288	
Corporacion Financiera de Desarrollo SA	4,750 %	15 juill. 2025	555 000	781 201	780 906	
Credit Suisse Group AG	1,250 %	17 juill. 2025	135 000	196 696	208 526	
Credit Suisse Group AG	1,000 %	24 juin 2027	100 000	149 886	150 897	
Credit Suisse Group AG	3,869 %	12 janv. 2029	500 000	628 548	674 126	
CRH America Finance Inc.	4,500 %	4 avr. 2048	223 000	283 313	287 834	
Crown Castle International Corp.	2,250 %	1 ^{er} sept. 2021	244 000	315 064	317 530	
Crown Castle International Corp.	4,450 %	15 févr. 2026	350 000	467 481	493 726	
Danone SA	2,077 %	2 nov. 2021	200 000	266 681	259 739	
Danone SA	2,589 %	2 nov. 2023	373 000	497 360	490 144	
Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co Ltd.	3,500 %	1 ^{er} oct. 2046	250 000	410 717	428 620	
Discovery Communications LLC	4,125 %	15 mai 2029	93 000	124 669	126 682	
Duke Energy Corp.	2,650 %	1 ^{er} sept. 2026	227 000	296 874	293 528	
Duke Energy Florida LLC	3,200 %	15 janv. 2027	450 000	603 203	607 083	
E*TRADE Financial Corp.	2,950 %	24 août 2022	142 000	180 972	187 465	
Électricité de France	5,875 %	22 janv. 2029	200 000	363 447	353 113	
Emera US Finance LP	2,700 %	15 juin 2021	91 000	115 667	119 359	
Emera US Finance LP	3,550 %	15 juin 2026	104 000	131 955	138 979	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4,750 %	1 ^{er} août 2026	572 000	766 431	792 127	
Empresa Nacional del Petroleo	4,375 %	30 oct. 2024	562 000	772 453	777 385	
Enel Finance International NV	4,750 %	25 mai 2047	200 000	258 417	272 371	
Enersis Americas SA	4,000 %	25 oct. 2026	638 000	873 947	862 883	
Eni SpA	4,250 %	9 mai 2029	200 000	275 251	273 760	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	200 000	330 810	357 396	
Erste Group Bank AG	0,875 %	22 mai 2026	200 000	299 973	304 738	
ESB Finance DAC	1,125 %	11 juin 2030	100 000	149 508	153 579	
Euroclear Investments SA	2,625 %	11 avr. 2048	100 000	158 559	157 185	
Eutelsat SA	2,250 %	13 juill. 2027	200 000	301 486	303 947	
Exelon Corp.	3,497 %	1 ^{er} juin 2022	111 000	148 985	148 654	
Experian Finance PLC	4,250 %	1 ^{er} févr. 2029	358 000	477 169	507 568	
FCA Bank SpA/Irlande	1,000 %	21 févr. 2022	100 000	151 277	151 246	
Ferrari NV	1,500 %	16 mars 2023	450 000	668 498	692 234	
Fidelity National Information Services Inc.	3,875 %	5 juin 2024	37 000	44 097	51 145	
Fidelity National Information Services Inc.	2,602 %	21 mai 2025	100 000	173 974	171 175	
Fidelity National Information Services Inc.	5,000 %	15 oct. 2025	26 000	33 641	38 170	
Fidelity National Information Services Inc.	3,000 %	15 août 2026	476 000	585 185	629 904	
Fidelity National Information Services Inc.	1,500 %	21 mai 2027	100 000	150 919	155 455	
Fidelity National Information Services Inc.	3,360 %	21 mai 2031	100 000	173 974	176 509	
Fiserv Inc.	2,250 %	1 ^{er} juill. 2025	100 000	167 267	167 172	
Fiserv Inc.	1,125 %	1 ^{er} juill. 2027	100 000	149 146	150 729	
Fiserv Inc.	3,000 %	1 ^{er} juill. 2031	100 000	167 265	168 730	
Fiserv Inc.	4,400 %	1 ^{er} juill. 2049	84 000	110 774	115 968	
Ford Motor Credit Co LLC	1,514 %	17 févr. 2023	100 000	150 272	149 865	
Fox Corp.	4,709 %	25 janv. 2029	53 000	70 193	77 544	
G4S International Finance PLC	1,500 %	9 janv. 2023	200 000	294 003	303 499	
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	3,373 %	15 nov. 2025	476 000	582 457	630 202	
General Electric Co.	4,500 %	11 mars 2044	94 000	107 734	119 369	
General Motors Co.	6,750 %	1 ^{er} avr. 2046	250 000	363 048	369 233	
General Motors Financial Co., Inc.	4,350 %	17 janv. 2027	123 000	158 507	163 867	
Givaudan SA	2,000 %	17 sept. 2030	100 000	152 611	166 196	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc.	5,300 %	15 janv. 2029	285 000	403 118	402 775	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Grand City Properties SA	1,375 %	3 août 2026	300 000	424 451	459 553	
Grand City Properties SA	2,500 %	31 déc. 2049	200 000	295 500	298 292	
Halfmoon Parent Inc.	4,125 %	15 nov. 2025	80 000	105 613	111 417	
Halfmoon Parent Inc.	4,125 %	15 nov. 2025	160 000	210 329	222 834	
HCA Inc.	5,125 %	15 juin 2039	122 000	161 992	166 269	
Heathrow Funding Ltd.	4,625 %	31 oct. 2046	100 000	238 818	223 048	
Hiscox Ltd.	6,125 %	24 nov. 2045	200 000	394 128	371 773	
Home Depot Inc.	2,625 %	1 ^{er} juin 2022	150 000	186 833	199 426	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	200 000	290 001	317 267	
HSBC Holdings PLC	4,375 %	23 nov. 2026	200 000	268 518	276 242	
Huntington Ingalls Industries Inc.	3,483 %	1 ^{er} déc. 2027	140 000	178 296	186 219	
Iberdrola International BV	3,250 %	31 déc. 2049	200 000	310 425	322 149	
IHS Markit Ltd.	3,625 %	1 ^{er} mai 2024	77 000	102 246	103 829	
IHS Markit Ltd.	4,250 %	1 ^{er} mai 2029	116 000	153 625	159 312	
Illinois Tool Works Inc.	1,000 %	5 juin 2031	120 000	179 029	181 360	
Imerys SA	1,500 %	15 janv. 2027	200 000	304 137	310 041	
Imperial Grands Finance PLC	2,125 %	12 févr. 2027	350 000	522 952	544 776	
innogy Finance BV	1,500 %	31 juill. 2029	300 000	463 694	473 367	
Intercontinental Exchange Inc.	2,750 %	1 ^{er} déc. 2020	68 000	90 122	89 361	
Intercontinental Exchange Inc.	4,000 %	15 oct. 2023	350 000	466 631	487 034	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1 ^{er} déc. 2025	112 000	148 577	156 480	
Intesa Sanpaolo SpA	5,250 %	28 janv. 2022	50 000	108 637	89 421	
Investor AB	1,500 %	20 juin 2039	100 000	149 985	153 230	
Islandsbanki HF	1,125 %	19 janv. 2024	350 000	532 876	518 742	
John Deere Cash Management SA	1,650 %	13 juin 2039	150 000	225 306	231 882	
JPMorgan Chase & Co.	3,250 %	23 sept. 2022	482 000	639 827	647 313	
JPMorgan Chase & Co.	2,950 %	1 ^{er} oct. 2026	708 000	875 951	942 588	
JPMorgan Chase & Co.	3,540 %	1 ^{er} mai 2028	223 000	298 140	303 571	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,250 %	26 juin 2025	100 000	148 749	148 113	
L3 Technologies Inc.	3,850 %	15 juin 2023	271 000	348 336	369 747	
Laboratory Corporation of America Holdings	3,200 %	1 ^{er} févr. 2022	279 000	356 912	370 697	
Laboratory Corporation of America Holdings	4,700 %	1 ^{er} févr. 2045	200 000	255 941	270 867	
Lear Corp.	3,800 %	15 sept. 2027	157 000	193 126	203 271	
Lear Corp.	4,250 %	15 mai 2029	217 000	291 200	286 700	
Life Technologies Corp.	5,000 %	15 janv. 2021	68 000	94 776	91 690	
LLPL Capital Pte Ltd.	6,875 %	4 févr. 2039	200 000	265 470	298 991	
Lockheed Martin Corp.	3,550 %	15 janv. 2026	100 000	132 658	138 992	
Macquarie Group Ltd.	1,250 %	5 mars 2025	200 000	294 182	307 151	
ManpowerGroup Inc.	1,750 %	22 juin 2026	250 000	381 670	397 051	
Marathon Petroleum Corp.	3,400 %	15 déc. 2020	73 000	93 605	96 412	
Marathon Petroleum Corp.	3,625 %	15 sept. 2024	492 000	617 150	665 941	
Marsh & McLennan Cos Inc.	3,500 %	3 juin 2024	50 000	56 399	68 172	
Marsh & McLennan Cos Inc.	1,979 %	21 mars 2030	100 000	150 525	160 237	
Marsh & McLennan Cos Inc.	4,350 %	30 janv. 2047	293 000	384 816	415 770	
Martin Marietta Materials Inc.	4,250 %	2 juill. 2024	35 000	45 348	48 582	
Martin Marietta Materials Inc.	3,450 %	1 ^{er} juin 2027	101 000	137 067	131 415	
Martin Marietta Materials Inc.	3,500 %	15 déc. 2027	172 000	219 026	224 586	
Medtronic Global Holdings SCA	1,750 %	2 juill. 2049	200 000	291 292	289 269	
Merlin Properties Socimi SA	1,875 %	2 nov. 2026	110 000	157 778	172 290	
Microsoft Corp.	4,100 %	6 févr. 2037	425 000	596 874	634 571	
MMS USA Financing Inc.	1,750 %	13 juin 2031	100 000	149 626	150 988	
Morgan Stanley	2,500 %	21 avr. 2021	239 000	305 989	313 002	
Morgan Stanley	5,500 %	28 juill. 2021	50 000	63 894	69 440	
Morgan Stanley	3,125 %	27 juill. 2026	603 000	743 125	803 636	
MPLX LP	4,500 %	15 avr. 2038	184 000	226 721	243 158	
Nationwide Building Society	1,500 %	8 mars 2026	100 000	143 042	152 221	
Neste Oyj	1,500 %	7 juin 2024	200 000	309 098	310 346	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3,550 %	1 ^{er} mai 2027	283 000	383 841	386 402	
NN Group NV	4,625 %	8 avr. 2044	250 000	420 374	422 968	
Northwell Healthcare Inc.	4,260 %	1 ^{er} nov. 2047	229 000	281 396	319 993	
OMV AG	0,000 %	3 juill. 2025	150 000	222 337	222 075	
OMV AG	1,000 %	3 juill. 2034	80 000	118 095	117 558	
ONEOK Inc.	4,950 %	13 juill. 2047	553 000	709 303	762 370	
PepsiCo, Inc.	3,100 %	17 juill. 2022	164 000	208 798	221 016	
Pertamina Persero PT	6,000 %	3 mai 2042	599 000	881 438	902 347	
Petroleos Mexicanos	6,500 %	23 janv. 2029	694 000	896 604	879 675	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Phillips 66	4,875 %	15 nov. 2044	238 000	341 539	349 130	
PPL Capital Funding Inc.	5,000 %	15 mars 2044	20 000	24 171	29 091	
PPL WEM Ltd.	5,375 %	1 ^{er} mai 2021	200 000	287 019	270 609	
Priceline Group Inc.	3,550 %	15 mars 2028	138 000	175 186	188 113	
QBE Insurance Group Ltd.	6,115 %	24 mai 2042	115 000	221 708	208 655	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,625 %	21 sept. 2023	400 000	516 644	545 456	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,000 %	26 juin 2027	211 000	279 535	278 248	
Republic Services Inc.	3,950 %	15 mai 2028	271 000	344 664	382 338	
Richemont International Holding SA	1,500 %	26 mars 2030	100 000	151 578	162 557	
Roper Technologies Inc.	4,200 %	15 sept. 2028	181 000	236 575	253 472	
RWE Finance BV	4,750 %	31 janv. 2034	100 000	206 553	207 370	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	450 000	586 801	619 551	
SAP SE	1,625 %	10 mars 2031	200 000	307 851	327 990	
SASOL Financing USA LLC	6,500 %	27 sept. 2028	629 000	874 021	923 346	
SELP Finance Sarl	1,500 %	20 déc. 2026	250 000	377 143	376 922	
SES SA	1,625 %	22 mars 2026	250 000	399 521	389 292	
Sika Capital BV	1,500 %	29 avr. 2031	100 000	150 874	158 711	
Sky PLC	2,500 %	15 sept. 2026	200 000	310 345	338 530	
State Bank of India/Londres	4,375 %	24 janv. 2024	200 000	277 989	273 499	
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3,500 %	4 mai 2027	492 000	639 406	666 410	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	0,465 %	30 mai 2024	100 000	149 553	149 985	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,544 %	17 janv. 2028	456 000	568 175	628 027	
Suzano Austria GmbH	6,000 %	15 janv. 2029	334 000	461 011	476 825	
Svenska Handelsbanken AB	5,250 %	31 déc. 2049	297 000	389 958	392 019	
Symrise AG	1,250 %	29 nov. 2025	175 000	260 678	268 703	
TD Ameritrade Holding Corp.	2,950 %	1 ^{er} avr. 2022	29 000	36 039	38 595	
Tele2 AB	2,125 %	15 mai 2028	300 000	472 194	481 167	
Tengizchevroil Finance Co International Ltd.	4,000 %	15 août 2026	650 000	862 486	866 369	
The Home Depot Inc.	3,000 %	1 ^{er} avr. 2026	124 000	170 623	167 880	
The Priceline Group Inc.	1,800 %	3 mars 2027	200 000	267 851	322 321	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,000 %	15 avr. 2023	114 000	148 130	152 861	
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,950 %	19 sept. 2026	97 000	127 901	127 584	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,200 %	15 août 2027	600 000	756 683	803 416	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	1,750 %	29 mars 2028	200 000	302 893	319 165	
UBS AG	5,125 %	15 mai 2024	557 000	742 380	773 471	
UBS Group Funding Jersey Ltd.	1,500 %	30 nov. 2024	200 000	283 674	312 869	
UBS Group Funding Switzerland AG	2,859 %	15 août 2023	417 000	529 027	549 979	
UniCredit SpA	6,572 %	14 janv. 2022	350 000	465 079	486 377	
United Technologies Corp.	4,125 %	16 nov. 2028	230 000	315 619	330 465	
UnitedHealth Group Inc.	2,700 %	15 juill. 2020	164 000	212 613	215 223	
UnitedHealth Group Inc.	4,625 %	15 juill. 2035	505 000	728 476	759 491	
Unum Group	4,000 %	15 mars 2024	60 000	69 853	81 827	
Vattenfall AB	0,500 %	24 juin 2026	100 000	149 646	150 324	
Vinci SA	2,250 %	15 mars 2027	100 000	175 538	172 485	
Virginia Electric & Power Co.	3,500 %	15 mars 2027	350 000	470 370	482 353	
Visa Inc.	4,300 %	14 déc. 2045	200 000	280 731	310 009	
Vodafone Group PLC	0,900 %	24 nov. 2026	100 000	149 255	152 442	
Vodafone Group PLC	2,500 %	24 mai 2039	125 000	185 541	197 391	
Volkswagen Bank GmbH	2,500 %	31 juill. 2026	200 000	301 691	322 702	
Volkswagen Financial Services AG	1,500 %	1 ^{er} oct. 2024	195 000	294 885	299 160	
Volkswagen Financial Services NV	2,125 %	27 juin 2024	100 000	166 895	165 656	
Volkswagen Leasing GmbH	1,500 %	19 juin 2026	100 000	149 217	150 552	
Wabtec Corp.	4,700 %	15 sept. 2028	168 000	218 325	235 584	
Wells Fargo & Co.	4,150 %	24 janv. 2029	216 000	285 678	307 749	
Whirlpool Corp.	4,750 %	26 févr. 2029	384 000	499 750	540 861	
WPP Finance 2013	2,875 %	14 sept. 2046	260 000	354 331	367 154	
WPP Finance 2016	1,375 %	20 mars 2025	150 000	230 829	231 755	
XLIT Ltd.	3,250 %	29 juin 2047	200 000	293 059	323 963	
				76 706 392	79 469 240	11,79
Titres adossés à des créances hypothécaires						
CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1	3,544 %	15 nov. 2050	1 000 000	1 315 540	1 386 052	
Chesapeake Funding II LLC	3,223 %	15 mars 2028	200 000	18 170	17 907	
Comm Mortgage Trust 2015-LC19	3,183 %	10 févr. 2048	200 000	260 554	271 412	
Comm Mortgage Trust 2015-LC21 A4	3,708 %	10 juill. 2048	205 721	260 638	286 770	
CPS Auto Trust	2,110 %	15 mars 2021	246 000	78 073	74 648	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Dryden 55 CLO Ltd.	0,000 %	15 avr. 2031	331 317	426 224	430 754	
Fannie Mae Pool	4,260 %	1 ^{er} déc. 2019	50 000	58 549	55 234	
Fannie Mae Pool	2,770 %	1 ^{er} mars 2022	50 000	55 686	57 064	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2040	423 000	64 322	65 006	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} mai 2040	569 000	519 028	507 026	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1 ^{er} août 2040	738 000	163 497	158 215	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} sept. 2040	108 000	19 030	19 364	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} sept. 2040	193 000	31 840	31 131	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} nov. 2040	1 425 000	332 352	333 242	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} déc. 2040	1 400 000	413 892	414 393	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} févr. 2041	700 000	167 004	165 744	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} févr. 2041	63 453	12 297	12 802	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} févr. 2041	1 200 000	384 175	385 217	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} avr. 2041	282 064	70 895	71 021	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2041	41 000	30 237	29 183	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} nov. 2041	32 573	12 357	11 534	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2042	144 656	45 648	44 119	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2042	73 000	24 253	23 968	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1 ^{er} mars 2042	583 000	206 065	204 182	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} déc. 2042	21 000	10 533	10 231	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2043	500 000	252 508	250 386	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2043	371 000	277 681	266 223	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2043	45 000	34 145	33 956	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2043	28 821	21 586	21 498	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juill. 2043	27 142	11 742	11 939	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} sept. 2043	550 000	269 754	258 722	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} avr. 2044	400 000	230 156	230 094	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} avr. 2044	20 000	17 616	17 511	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} juin 2044	1 000 000	656 068	655 105	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} nov. 2044	55 020	27 933	27 007	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} févr. 2045	95 406	48 488	51 015	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mars 2045	57 472	40 934	40 150	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} juill. 2046	239 000	245 402	244 109	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2046	128 000	139 263	137 076	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2047	35 533	38 012	37 365	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2047	67 981	74 399	73 229	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	2,637 %	25 janv. 2023	150 000	189 295	199 769	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	3,300 %	25 avr. 2023	249 675	331 812	340 682	
FHLMC Multifamily, certificats de transfert structurés	3,458 %	25 août 2023	249 675	334 880	343 223	
Flatiron CLO 2013-1 Ltd.	4,003 %	17 janv. 2026	549 897	733 118	718 987	
FORT CRE 2018-1 LLC	0,000 %	21 oct. 2023	282 500	375 276	367 125	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} déc. 2039	1 085 000	129 906	130 005	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} juill. 2040	155 789	30 655	29 915	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 ^{er} janv. 2041	35 000	18 233	18 261	
Freddie Mac Gold Pool	5,000 %	1 ^{er} juill. 2041	1 100 000	380 801	378 918	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} mai 2042	450 000	309 491	306 176	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 ^{er} avr. 2044	41 200	20 624	20 907	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 ^{er} sept. 2045	244 760	193 351	187 097	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,064 %	25 août 2024	792 666	1 052 452	1 078 766	
GS Mortgage Securities Corp. II	3,382 %	10 mai 2050	230 127	284 611	315 352	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26	3,494 %	15 janv. 2048	261 848	341 986	359 676	
Magnetite VII Ltd.	3,236 %	15 janv. 2028	670 000	874 089	870 599	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21	3,338 %	15 mars 2048	15 893	20 381	21 669	
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1	3,530 %	15 juin 2050	142 705	197 573	197 896	
Oaktree CLO 2015-1 Ltd.	3,942 %	20 oct. 2027	500 000	666 617	647 669	
Octagon Investment Partners XVII Ltd.	3,384 %	25 janv. 2031	907 000	1 137 333	1 160 026	
Certificats de participation de Small Business Administration	2,220 %	1 ^{er} mars 2033	25 000	13 088	16 545	
Sound Point CLO X Ltd.	3,482 %	20 janv. 2028	500 000	668 630	652 542	
Wells Fargo & Co.	3,148 %	15 mai 2048	71 128	89 345	96 187	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	3,540 %	15 mai 2048	230 334	284 135	317 703	
				16 045 228	16 197 299	2,40
Total des obligations				195 102 951	203 547 452	30,19

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
BP PLC	125 089	888 459	1 141 277	
Chevron Corp.	8 780	1 156 642	1 427 728	
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	1 778 000	1 864 896	1 579 165	
ENI SpA	106 302	2 500 703	2 310 521	
Enterprise Products Partners LP	25 527	996 793	963 025	
Exxon Mobil Corp.	30 223	3 258 304	3 026 407	
Galp Energia SGPS SA	61 528	1 204 714	1 238 361	
Lukoil PJSC	12 852	758 796	1 415 106	
Marathon Petroleum Corporation	20 201	1 816 579	1 475 096	
Phillips 66	14 022	1 630 384	1 713 951	
Schlumberger Ltd.	36 643	3 274 579	1 902 873	
Suncor Énergie Inc.	45 633	1 790 122	1 864 108	
		21 140 971	20 057 618	2,98
Matériaux				
Akzo Nobel NV	18 080	2 342 676	2 223 443	
Arcor Ltd.	108 932	1 531 024	1 617 248	
Corteva Inc.	5 462	198 625	211 054	
DuPont de Nemours Inc.	5 462	491 474	535 808	
Givaudan SA	969	2 376 692	3 579 221	
POSCO	1 464	455 115	405 098	
PPG Industries Inc.	27 549	3 658 184	4 201 505	
PTT Global Chemical PCL	838 400	2 216 667	2 286 356	
Rio Tinto PLC	9 441	761 813	766 299	
The Sherwin-Williams Company	4 427	1 785 778	2 651 190	
		15 818 048	18 477 222	2,74
Industrie				
3M Co.	12 470	2 586 132	2 824 595	
Aena SA	2 659	646 537	689 688	
AGCO Corp.	5 614	541 259	569 059	
Air Canada	73 280	1 247 004	2 908 483	
Bunzl PLC	36 520	1 255 045	1 261 488	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 277	601 257	879 410	
Eaton Corporation PLC	44 821	4 686 337	4 877 679	
Equifax Inc.	11 619	1 639 016	2 053 359	
Experian PLC	52 660	1 439 482	2 087 868	
Honeywell International Inc.	23 967	3 235 675	5 467 944	
Illinois Tool Works Inc.	16 234	2 593 851	3 199 239	
Johnson Controls International PLC	47 131	2 378 916	2 544 209	
Kubota Corp.	88 200	1 693 849	1 918 063	
Legrand SA	19 217	1 475 020	1 838 797	
Lockheed Martin Corp.	10 090	3 275 372	4 793 297	
Northrop Grumman Corp.	3 313	1 210 582	1 398 823	
RELX PLC	68 193	1 717 996	2 159 477	
Schneider Electric SE	68 014	6 860 751	8 072 734	
Secom Co., Ltd.	29 200	2 967 483	3 284 460	
SGS SA	323	877 920	1 076 623	
Stanley Black & Decker Inc.	13 560	2 194 243	2 562 412	
Thomson Reuters Corp.	25 214	1 404 342	2 123 846	
Union Pacific Corp.	9 874	1 703 473	2 181 993	
United Technologies Corp.	11 295	1 522 019	1 921 712	
		49 753 561	62 695 258	9,30
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	15 161	1 299 973	1 601 369	
Bridgestone Corp.	12 600	658 465	648 269	
Compagnie Financière Richemont SA	20 522	1 808 692	2 278 480	
Compass Group PLC	132 898	3 146 599	4 170 675	
Duffry AG	6 182	1 206 779	685 038	
Greggs PLC	33 228	740 755	1 269 902	
Magna International Inc.	38 755	2 502 630	2 525 276	
Panasonic Corp.	56 800	596 476	618 365	
Persimmon PLC	18 142	783 889	602 531	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Starbucks Corp.	21 447	1 856 907	2 349 400	
USS Co., Ltd.	44 300	1 006 715	1 140 690	
		15 607 880	17 889 995	2,65
Consommation de base				
Altria Group Inc.	11 402	923 734	705 492	
Colgate-Palmolive Co.	16 113	1 382 539	1 509 054	
Danone SA	24 757	2 316 498	2 744 678	
Diageo PLC	20 151	1 078 034	1 134 078	
General Mills Inc.	26 299	1 735 916	1 804 907	
Heineken NV	25 846	2 770 231	3 774 649	
Henkel AG & Co., KGaA	21 108	3 147 527	2 701 990	
Imperial Tobacco Group PLC	37 488	1 613 076	1 151 405	
Japan Tobacco Inc.	109 100	4 517 259	3 148 651	
Kao Corp.	19 700	1 285 157	1 961 659	
Kimberly-Clark Corp.	24 582	3 416 800	4 281 276	
Marine Harvest ASA	16 667	344 435	509 488	
Molson Coors Brewing Co.	11 497	1 024 261	841 325	
Nestlé SA	57 119	5 734 276	7 736 515	
Pernod Ricard SA	16 915	2 596 786	4 079 042	
Philip Morris International Inc.	65 222	7 943 922	6 692 998	
Reckitt Benckiser Group PLC	32 043	3 638 298	3 311 467	
The J.M. Smucker Company	14 882	2 279 518	2 240 098	
Wesfarmers Ltd.	57 161	1 801 936	1 895 407	
		49 550 203	52 224 179	7,75
Soins de santé				
Abbott Laboratories	29 970	1 678 801	3 293 622	
Bayer AG	41 918	5 873 294	3 801 370	
Biogen Inc.	3 580	1 412 304	1 094 079	
Bristol-Myers Squibb Co.	36 459	2 759 524	2 160 593	
CIGNA Corp.	14 510	2 964 962	2 987 286	
Danaher Corporation	16 813	1 547 594	3 139 997	
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	135	177 417	194 872	
Eli Lilly & Co.	12 316	1 480 312	1 783 041	
EssilorLuxottica SA	6 251	1 005 109	1 067 430	
HCA Holdings Inc.	19 341	3 423 067	3 416 255	
Hoya Corp.	16 700	1 079 285	1 671 841	
Johnson & Johnson	37 977	5 359 121	6 911 947	
Medtronic PLC	35 388	3 492 582	4 503 616	
Novartis AG	44 173	4 225 485	5 280 892	
Novo Nordisk A/S	27 511	1 813 207	1 834 794	
Pfizer Inc.	116 010	4 904 344	6 567 119	
Roche Holding AG	25 357	8 213 831	9 333 896	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	85 300	1 469 212	1 846 721	
Sonic Healthcare Ltd.	46 290	1 083 671	1 150 352	
Thermo Fisher Scientific Inc.	4 563	970 537	1 751 120	
		54 933 659	63 790 843	9,46
Services financiers				
Absa Group Ltd.	74 984	1 107 059	1 222 967	
American Express Co.	8 814	859 273	1 421 739	
Aon PLC	26 750	3 924 511	6 745 701	
ASX Ltd.	5 447	315 898	411 435	
AXA SA	30 698	1 053 147	1 055 259	
BB&T Corp.	39 960	2 629 484	2 565 448	
BlackRock Inc.	4 411	2 121 498	2 705 071	
China Construction Bank Corporation	2 209 000	2 351 787	2 486 635	
Chubb Ltd.	17 456	2 863 113	3 359 766	
Citigroup Inc.	60 846	5 585 832	5 568 102	
DBS Group Holdings Ltd.	62 800	1 384 958	1 574 610	
Hiscox Ltd.	27 026	521 039	760 498	
JPMorgan Chase & Co.	45 483	4 071 383	6 644 800	
KBC Group NV	16 035	1 800 057	1 375 404	
Komercni Banka AS	3 518	181 542	183 327	
Société Financière Manuvie	47 310	1 097 554	1 125 978	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Marsh & McLennan Companies Inc.	11 053	1 417 099	1 440 735	
MetLife Inc.	27 415	1 527 224	1 779 399	
Moodys Corp.	11 066	1 571 434	2 824 269	
ORIX Corp.	24 800	462 176	483 673	
Prudential Financial Inc.	10 415	1 129 175	1 374 585	
Banque Royale du Canada	11 231	1 061 954	1 165 279	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	2 127	713 022	645 124	
Sberbank of Russia, CAAÉ	17 775	264 308	357 237	
State Street Corp.	26 788	2 539 086	1 962 386	
The Bank of New York Mellon Corp.	40 154	2 140 422	2 316 597	
The Goldman Sachs Group Inc.	6 416	1 582 408	1 715 382	
The PNC Financial Services Group Inc.	9 180	1 378 393	1 646 800	
The Travelers Companies Inc.	21 222	2 965 223	4 146 451	
Groupe TMX Limitée	11 384	832 880	1 037 082	
U.S Bancorp	46 612	2 654 166	3 191 685	
UBS Group AG	196 138	4 145 863	3 049 336	
Wells Fargo & Co.	33 156	2 166 506	2 050 208	
Zurich Insurance Group AG	9 168	3 121 198	4 176 488	
		63 540 672	74 569 456	11,06
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	3 800	678 213	633 033	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	8 300	314 373	316 199	
Deutsche Wohnen AG	50 019	1 918 083	2 401 990	
Grand City Properties SA	26 362	771 368	788 518	
Longfor Group Holdings Ltd.	42 500	219 200	209 351	
Medical Properties Trust Inc.	86 487	1 477 856	1 971 008	
Public Storage	2 250	622 949	700 262	
STORE Capital Corp.	20 572	819 018	892 226	
		6 821 060	7 912 587	1,17
Technologies de l'information				
Accenture PLC	25 739	3 587 824	6 214 613	
Adobe Systems Inc.	3 092	991 949	1 190 521	
Amadeus IT Holding SA	25 162	1 514 358	2 608 350	
Analog Devices Inc.	17 935	1 705 866	2 645 275	
Cadence Design Systems Inc.	17 531	609 174	1 622 155	
Groupe CGI Inc.	13 794	980 758	1 388 780	
Cisco Systems Inc.	24 716	983 324	1 767 643	
Cognizant Technology Solutions Corp.	19 461	1 866 149	1 612 044	
DXC Technology Co.	23 701	2 193 159	1 708 060	
Fidelity National Information Services Inc.	11 598	1 158 330	1 859 293	
Fiserv Inc.	23 219	2 090 775	2 765 915	
Halma PLC	9 517	166 281	319 718	
Hitachi Ltd.	29 500	1 376 043	1 412 938	
Kyocera Corp.	20 400	1 551 952	1 740 637	
Nomura Research Institute Ltd.	103 800	1 571 737	2 174 221	
Omron Corp.	19 800	1 019 205	1 349 633	
Samsung Electronics Co., Ltd.	42 561	1 892 797	2 263 864	
Spectris PLC	18 960	779 072	907 497	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	177 305	6 368 633	9 075 395	
Texas Instruments Inc.	35 165	2 918 775	5 273 417	
		35 326 161	49 899 969	7,40
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	113 640	4 718 995	6 278 519	
KDDI Corp.	220 600	7 032 815	7 340 481	
Koninklijke KPN NV	153 411	666 593	616 393	
Omnicom Group Inc.	15 400	1 467 038	1 649 152	
Publicis Groupe SA	16 320	1 456 206	1 127 602	
Telefonica Brasil SA	19 200	334 971	326 724	
TELUS Corp.	37 071	1 748 114	1 792 892	
Verizon Communications Inc.	13 732	848 807	1 025 154	
Vodafone Group PLC	944 588	3 390 286	2 031 534	
		21 663 825	22 188 451	3,29

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services publics				
CenterPoint Energy Inc.	10 639	722 872	698 182	
Duke Energy Corporation	26 442	2 815 215	3 048 953	
E.ON SE	44 498	609 601	632 450	
Exelon Corp.	55 821	2 491 329	3 496 928	
NextEra Energy Inc., 6,123 %, actions privilégiées	3 034	216 854	257 426	
SSE PLC	132 636	3 248 966	2 474 972	
Xcel Energy Inc.	16 290	901 244	1 266 357	
		11 006 081	11 875 268	1,76
Total des actions		345 162 121	401 580 846	59,56
Coûts de transaction				
		(259 753)		
Total des placements		603 679 817	668 802 796	99,19
Contrats de change à terme¹			2 387 100	0,35
Autres actifs, moins les passifs			3 123 562	0,46
Total de l'actif net			674 313 458	100,00

¹ 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) (\$)
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	12 juill. 2019	CAD	619 538	AUD	(666 000)	8 697
HSBC Holdings PLC	A-2	12 juill. 2019	CAD	284 042	GBP	(166 000)	7 855
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	CAD	53 512 634	EUR	(35 467 895)	686 449
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	CAD	7 976 644	AUD	(8 410 319)	262 737
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	CAD	1 035 337	EUR	(685 000)	15 091
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	CAD	279 786	NOK	(1 818 000)	1 107
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	CAD	5 875	DKK	(29 000)	88
JP Morgan	A-2	13 août 2019	CAD	3 107 003	IDR	(33 633 215 000)	15 908
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	137 544 645	USD	(103 529 118)	2 302 232
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	11 197 213	GBP	(6 427 264)	503 469
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	1 051 990	GBP	(601 000)	52 036
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	983 501	EUR	(651 000)	13 895
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	433 144	USD	(324 000)	9 893
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	5 245 087	USD	(4 009 000)	8 115
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	85 328	NZD	(95 000)	1 948
							3 889 520
HSBC Holdings PLC	A-2	12 juill. 2019	DKK	29 000	CAD	(5 867)	(79)
HSBC Holdings PLC	A-2	12 juill. 2019	CAD	1 684 751	JPY	(138 962 000)	(1 989)
HSBC Holdings PLC	A-2	12 juill. 2019	NOK	1 818 000	CAD	(283 511)	(4 828)
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	CAD	19 306	SEK	(138 000)	(145)
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	NZD	95 000	CAD	(84 106)	(727)
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	USD	33 000 000	CAD	(44 209 960)	(1 100 980)
JP Morgan	A-2	22 juill. 2019	CAD	669 739	IDR	(7 320 275 000)	(5 105)
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	SEK	138 000	CAD	(19 966)	(514)
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	GBP	221 000	CAD	(388 576)	(20 871)
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	AUD	1 367 000	CAD	(1 288 828)	(35 029)
State Street Bank & Trust	A-1	12 juill. 2019	EUR	457 000	CAD	(689 582)	(8 922)
State Street Bank & Trust	A-1	12 juill. 2019	EUR	2 500 000	CAD	(3 780 821)	(57 291)
State Street Bank & Trust	A-1	12 juill. 2019	EUR	2 577 000	CAD	(3 906 378)	(68 156)
State Street Bank & Trust	A-1	12 juill. 2019	CAD	17 787 224	JPY	(1 481 707 965)	(197 784)
							(1 502 420)
							2 387 100

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	14,09	16,49
AA/Aa	5,94	4,30
A/A	6,78	6,76
BBB/Baa	11,37	10,67
BB/Ba	-	1,54
Non noté	2,59	3,02
Total	40,77	42,78

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	234 987 241	34,85	213 113 164	33,49
Euro	48 886 507	7,25	45 677 683	7,18
Franc suisse	37 706 043	5,59	33 162 094	5,21
Yen japonais	35 145 806	5,21	27 985 147	4,40
Livre sterling	22 714 315	3,37	23 463 201	3,69
Dollar australien	5 287 204	0,78	3 649 448	0,57
Dollar de Hong Kong	4 275 151	0,63	4 725 455	0,74
Won coréen	3 314 086	0,49	2 355 249	0,37
Baht thaïlandais	2 286 356	0,34	2 054 461	0,32
Couronne danoise	1 839 999	0,27	6 067	-
Dollar de Singapour	1 574 610	0,23	496 138	0,08
Rand d'Afrique du Sud	1 222 967	0,18	905 152	0,14
Couronne norvégienne	509 488	0,08	4 566 391	0,72
Réal brésilien	326 724	0,05	-	-
Roupie indonésienne	257 582	0,04	1 336 174	0,21
Nouveau dollar de Taiwan	197 142	0,03	704 020	0,11
Couronne tchèque	183 327	0,03	180 764	0,03
Renminbi chinois	5 579	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	374 008	0,06
Dollar néo-zélandais	-	-	(87 005)	(0,01)
Total	400 720 127	59,42	364 667 611	57,31

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 036 006 \$ (18 233 381 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	63 924 068	19 707 221	183 590 659	267 221 948
31 décembre 2018	29 823 490	62 391 409	175 187 716	267 402 615

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 27 236 805 \$ (25 562 550 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 079 042 \$ (18 615 249 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	6,4	1,8
Billet à ordre	3,0	2,8
Obligations		
Obligations fédérales	16,0	23,1
Obligations de sociétés	11,8	11,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,4	2,4
Actions		
Énergie	3,0	3,1
Matériaux	2,7	2,4
Industrie	9,3	8,3
Consommation discrétionnaire	2,6	2,2
Consommation de base	7,7	8,9
Soins de santé	9,5	9,1
Services financiers	11,1	10,5
Immobilier	1,2	1,4
Technologies de l'information	7,4	7,0
Services de communication	3,3	3,5
Services publics	1,8	2,1
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(1,5)
Autres actifs, moins les passifs	0,5	1,0
Total	100,0	100,0

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	401 020 356	560 492	-	401 580 848
Obligations	-	187 060 880	289 269	187 350 149
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	15 830 178	367 125	16 197 303
Placements à court terme	-	63 674 498	-	63 674 498
Contrats de change à terme	-	3 889 520	-	3 889 520
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 502 420	-	1 502 420

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	371 807 576	497 413	-	372 304 989
Obligations	-	222 654 693	-	222 654 693
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	15 129 030	383 717	15 512 747
Placements à court terme	-	29 235 175	-	29 235 175
Contrats de change à terme	-	806 755	-	806 755
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	10 344 646	-	10 344 646

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	383 717	4 229 370
Achats et ventes nets	291 292	(1 651 173)
Transferts nets	-	(2 306 190)
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	(13 237)
Latent(e)s	(18 615)	124 947
Solde de clôture	656 394	383 717

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

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 51 079 \$ (98 575 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	723	10 914

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	705	10 026

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	3 889 520	(1 044 690)	-	2 844 830
Total	3 889 520	(1 044 690)	-	2 844 830
Passifs dérivés – contrats à terme	(1 502 420)	1 044 690	-	(457 730)
Total	(1 502 420)	1 044 690	-	(457 730)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	806 755	(446 055)	-	360 700
Total	806 755	(446 055)	-	360 700
Passifs dérivés – contrats à terme	(10 344 646)	446 055	-	(9 898 591)
Total	(10 344 646)	446 055	-	(9 898 591)

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Fonds valeur mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	406 784 902	396 689 998
Placements à court terme	3 988 032	4 890 730
Trésorerie	1 559 355	642 108
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	90 304	11 359
Intérêts courus	3 557	2 425
Dividendes à recevoir	1 337 952	1 035 022
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	162 182	281 526
	413 926 284	403 553 168
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	52 451	17 206
Rachats à payer	408 433	367 203
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	386 219	123 596
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	847 103	508 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	413 079 181	403 045 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	160 673 864	152 173 072
Série T5	1 220 252	1 040 505
Série T8	2 278 095	2 341 385
Série F	79 673 920	75 204 394
Série F5	106 532	9 926
Série F8	2 103 701	649 302
Série I	153 354 520	158 584 426
Série O	13 668 297	13 042 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	24,69	22,16
Série T5	25,62	23,54
Série T8	20,41	19,02
Série F	26,30	23,47
Série F5	15,55	14,20
Série F8	14,91	13,81

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	27,75	24,61
Série O	16,13	14,32

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	6 545 458	6 866 608
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	46 476	64 208
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	7 873 205	4 815 677
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	35 681 586	(4 368 510)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	50 146 725	7 377 983
Profit (perte) de change net(te)	(149 026)	(104 288)
Autres produits	584	-
Total des produits (de la perte)	49 998 283	7 273 695
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 209 052	2 425 831
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	299 885	329 224
Frais du comité d'examen indépendant	2 119	2 624
Retenues d'impôt	715 439	786 242
Coûts de transaction (note 2)	52 493	40 251
Total des charges d'exploitation	3 278 988	3 584 172
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	46 719 295	3 689 523
Charges financières		
Charges d'intérêts	(157)	(93)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 719 138	3 689 430
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	17 126 226	398 918
Série T5	115 153	3 037
Série T8	263 414	8 536
Série F	8 894 791	702 694
Série F5	3 745	348
Série F8	125 509	(5 158)
Série I	18 579 026	2 376 815
Série O	1 611 274	204 240

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	6 693 957	7 342 815
Série T5	43 492	56 764
Série T8	121 386	186 985
Série F	3 103 897	3 438 045
Série F5	4 094	672
Série F8	87 066	30 011
Série I	5 804 228	6 705 762
Série O	876 424	931 031
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,56	0,05
Série T5	2,65	0,05
Série T8	2,17	0,05
Série F	2,87	0,20
Série F5	0,91	0,52
Série F8	1,44	(0,17)
Série I	3,20	0,35
Série O	1,84	0,22

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	152 173 072	\$ 165 545 843	1 040 505	1 510 685	2 341 385	3 873 398	75 204 394	81 297 927
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	17 126 226	\$ 398 918	115 153	3 037	263 414	8 536	8 894 791	702 694
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	16 494 469	\$ 33 024 489	221 869	162 524	778 898	1 270 753	8 615 529	15 523 438
Rachat de parts rachetables	(25 120 145)	\$ (29 174 445)	(140 507)	(230 362)	(1 029 427)	(1 461 808)	(13 040 624)	(11 513 578)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 610	\$ 9 303	9 131	11 925	15 560	26 057	12 520	12 271
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(8 613 066)	\$ 3 859 347	90 493	(55 913)	(234 969)	(164 998)	(4 412 575)	4 022 131
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(12 368)	\$ (11 023)	(25 899)	(36 674)	(91 735)	(162 716)	(12 690)	(14 004)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(12 368)	\$ (11 023)	(25 899)	(36 674)	(91 735)	(162 716)	(12 690)	(14 004)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 500 792	\$ 4 247 242	179 747	(89 550)	(63 290)	(319 178)	4 469 526	4 710 821
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	160 673 864	\$ 169 793 085	1 220 252	1 421 135	2 278 095	3 554 220	79 673 920	86 008 748
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	6 867 642	7 129 783	44 205	58 173	123 128	178 888	3 204 219	3 307 409
Parts émises	690 669	1 412 299	8 666	6 238	38 343	58 367	338 745	624 707
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	523	401	362	465	770	1 230	488	498
Parts rachetées	(1 050 815)	(1 248 678)	(5 605)	(8 891)	(50 617)	(67 950)	(514 143)	(462 897)
Solde à la fin de la période	6 508 019	7 293 805	47 628	55 985	111 624	170 535	3 029 309	3 469 717

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 926	\$ -	649 302	-	158 584 426	165 125 377	13 042 153	13 603 751
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 745	\$ 348	125 509	(5 158)	18 579 026	2 376 815	1 611 274	204 240
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	93 800	\$ 10 000	1 787 578	688 377	8 191 335	27 078 314	517 415	1 798 664
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	(406 427)	(80 991)	(32 000 267)	(12 157 760)	(1 502 642)	(1 218 685)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	775	\$ 211	1 063	349	-	-	97	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	94 575	\$ 10 211	1 382 214	607 735	(23 808 932)	14 920 554	(985 130)	579 979
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 714)	\$ (211)	(53 324)	(16 183)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 714)	\$ (211)	(53 324)	(16 183)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	96 606	\$ 10 348	1 454 399	586 394	(5 229 906)	17 297 369	626 144	784 219
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	106 532	\$ 10 348	2 103 701	586 394	153 354 520	182 422 746	13 668 297	14 387 970
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	699	-	47 022	-	6 442 761	6 397 607	910 812	906 019
Parts émises	6 102	667	121 905	44 352	307 305	1 031 820	33 750	119 106
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	50	14	73	23	-	-	7	-
Parts rachetées	-	-	(27 874)	(5 334)	(1 223 962)	(464 571)	(97 433)	(80 218)
Solde à la fin de la période	6 851	681	141 126	39 041	5 526 104	6 964 856	847 136	944 907

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	403 045 163 \$	430 956 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 719 138 \$	3 689 430
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 700 893 \$	79 556 559
Rachat de parts rachetables	(73 240 039) \$	(55 837 629)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	51 756 \$	60 116
Distributions capitalisées	- \$	-
	(36 487 390) \$	23 779 046
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	- \$	-
Du revenu de placement net	(197 730) \$	(240 811)
Remboursement de capital	- \$	-
	(197 730) \$	(240 811)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	10 034 018 \$	27 227 665
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	413 079 181 \$	458 184 646
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	17 640 488	17 977 879
Parts émises	1 545 485	3 297 556
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 273	2 631
Parts rachetées	(2 970 449)	(2 338 539)
Solde à la fin de la période	16 217 797	18 939 527

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 719 138	3 689 430
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(7 873 205)	(4 815 677)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(35 681 586)	4 368 510
Variation de la (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	(34 115 350)	(59 523 286)
Produit de la vente de placements	67 443 799	35 145 436
Achats de placements à court terme	(83 797 620)	(323 535 548)
Produit de la vente de placements à court terme	84 700 318	326 193 832
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(304 062)	(767 395)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	262 623	321 493
Variation des autres créditeurs et charges à payer	87 738	81 762
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	37 441 793	(18 841 443)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(145 974)	(180 693)
Produit de l'émission de parts rachetables	36 820 237	78 580 825
Rachat de parts rachetables	(73 198 809)	(59 572 233)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(36 524 546)	18 827 899
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	917 247	(13 544)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	642 108	343 670
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	1 559 355	330 126
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	5 527 089	5 314 112
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	45 344	63 067
Intérêts versés	(157)	(93)

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	8 août 2019	1 600 000	1 595 712	1 595 712	
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	2 400 000	2 392 320	2 392 320	
Total des placements à court terme				3 988 032	3 988 032	0,97

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Chevron Corp.	14 170	1 933 582	2 304 204	
Exxon Mobil Corp.	29 492	3 110 901	2 953 208	
Schlumberger Ltd.	55 750	5 077 153	2 895 101	
Suncor Énergie Inc.	68 260	2 691 740	2 788 421	
	12 813 376	10 940 934	2,65	
Matériaux				
Akzo Nobel NV	27 634	3 581 889	3 398 375	
Amcort Ltd.	166 027	2 331 969	2 464 903	
Corteva Inc.	8 301	301 993	320 754	
DuPont de Nemours Inc.	8 301	747 246	814 306	
Givaudan SA	1 440	3 427 710	5 318 966	
PPG Industries Inc.	41 068	5 366 010	6 263 291	
The Sherwin-Williams Company	6 727	2 657 973	4 028 587	
	18 414 790	22 609 182	5,47	
Industrie				
3M Co.	20 409	4 231 278	4 622 867	
Bunzl PLC	54 322	1 818 095	1 876 412	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 846	878 366	1 310 715	
Eaton Corporation PLC	27 772	2 966 101	3 022 309	
Equifax Inc.	17 503	2 459 589	3 093 205	
Experian PLC	78 504	2 144 537	3 112 534	
Honeywell International Inc.	35 730	4 747 283	8 151 610	
Illinois Tool Works Inc.	24 453	3 903 980	4 818 959	
Johnson Controls International PLC	71 331	3 679 215	3 850 565	
Kubota Corp.	134 100	2 580 116	2 916 239	
Legrand SA	29 108	2 188 117	2 785 227	
Lockheed Martin Corp.	16 515	4 637 487	7 845 521	
Northrop Grumman Corp.	5 034	1 841 636	2 125 468	
RELX PLC	100 824	2 488 964	3 192 808	
Schneider Electric SE	48 822	4 779 913	5 794 793	
Secom Co., Ltd.	44 100	4 464 784	4 960 434	
SGS SA	486	1 300 163	1 619 935	
Stanley Black & Decker Inc.	20 425	3 279 050	3 859 681	
Thomson Reuters Corp.	37 278	2 086 895	3 140 031	
Union Pacific Corp.	14 724	2 565 951	3 253 764	
United Technologies Corp.	16 838	2 296 205	2 864 788	
	61 337 725	78 217 865	18,94	
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	23 072	1 928 397	2 436 962	
Compagnie Financière Richemont SA	31 290	2 793 090	3 474 011	
Compass Group PLC	198 121	4 622 108	6 217 538	
Duffry AG	9 119	1 779 780	1 010 493	
USS Co., Ltd.	67 400	1 501 537	1 735 497	
	12 624 912	14 874 501	3,60	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Altria Group Inc.	17 141	1 463 897	1 060 589	
Colgate-Palmolive Co.	24 017	2 060 149	2 249 299	
Danone SA	39 720	3 625 344	4 403 548	
Diageo PLC	30 050	1 606 956	1 691 184	
General Mills Inc.	17 429	1 191 379	1 196 157	
Heineken NV	38 527	3 905 898	5 626 631	
Henkel AG & Co., KGaA	31 470	4 676 040	4 028 407	
Kao Corp.	29 300	1 788 647	2 917 594	
Nestlé SA	86 733	8 221 259	11 747 600	
Pernod Ricard SA	25 186	3 806 374	6 073 589	
Philip Morris International Inc.	46 795	5 548 661	4 802 043	
Reckitt Benckiser Group PLC	47 769	5 301 003	4 936 662	
The J.M. Smucker Company	8 556	1 497 665	1 287 883	
	44 693 272	52 021 186	12,59	
Soins de santé				
Abbott Laboratories	45 540	2 457 994	5 004 723	
Bayer AG	30 670	4 319 902	2 781 336	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	9 327	1 499 872	1 592 692	
CIGNA Corp.	21 667	4 415 449	4 460 753	
Danaher Corporation	25 064	2 301 132	4 680 954	
Hoya Corp.	24 900	1 607 424	2 492 745	
Johnson & Johnson	56 919	7 728 658	10 359 457	
Medtronic PLC	52 769	5 102 150	6 715 591	
Novo Nordisk A/S	41 167	2 712 698	2 745 556	
Pfizer Inc.	107 004	4 327 395	6 057 305	
Roche Holding AG	15 907	5 165 000	5 855 357	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	127 200	2 108 975	2 753 844	
Sonic Healthcare Ltd.	70 362	1 644 929	1 748 565	
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 801	1 398 176	2 609 986	
	46 789 754	59 858 864	14,49	
Services financiers				
American Express Co.	13 276	1 308 985	2 141 481	
Aon PLC	39 638	5 769 298	9 995 742	
BB&T Corp.	60 533	3 984 005	3 886 243	
BlackRock Inc.	6 573	3 107 862	4 030 929	
Chubb Ltd.	26 360	4 331 297	5 073 523	
Citigroup Inc.	44 758	4 072 397	4 095 866	
Hiscox Ltd.	43 621	846 313	1 227 473	
JPMorgan Chase & Co.	67 735	6 187 636	9 895 686	
KBC Group NV	23 776	2 666 177	2 039 388	
Marsh & McLennan Companies Inc.	16 492	2 113 989	2 149 697	
Moodys Corp.	16 500	2 272 884	4 211 137	
State Street Corp.	40 351	3 630 841	2 955 959	
The Bank of New York Mellon Corp.	59 861	3 099 379	3 453 549	
The Goldman Sachs Group Inc.	9 607	2 453 340	2 568 529	

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The PNC Financial Services Group Inc.	13 684	2 075 584	2 454 773	
The Travelers Companies Inc.	31 637	4 379 922	6 181 382	
Groupe TMX Limitée	16 982	1 238 452	1 547 060	
U.S Bancorp	69 490	4 085 276	4 758 221	
UBS Group AG	296 182	6 283 717	4 604 709	
Wells Fargo & Co.	49 511	3 258 429	3 061 522	
	67 165 783	80 332 869	19,44	
Immobilier				
Daito Trust Construction Co., Ltd.	5 800	1 035 304	966 208	
Deutsche Wohnen AG	76 250	2 841 675	3 661 643	
Grand City Properties SA	39 453	1 151 772	1 180 085	
Public Storage	3 355	935 114	1 044 168	
	5 963 865	6 852 104	1,66	
Services publics				
Duke Energy Corporation	40 441	4 321 144	4 663 139	
	4 321 144	4 663 139	1,13	
Technologies de l'information				
Accenture PLC	38 455	5 272 031	9 284 858	
Amadeus IT Holding SA	37 952	2 196 147	3 934 190	
Analog Devices Inc.	27 083	2 604 028	3 994 535	
Cadence Design Systems Inc.	26 396	877 947	2 442 439	
Groupe CGI Inc.	20 629	1 464 209	2 076 928	
Cognizant Technology Solutions Corp.	29 371	2 814 666	2 432 935	
Fidelity National Information Services Inc.	17 290	1 728 094	2 771 786	
Fiserv Inc.	35 165	3 166 439	4 188 957	
Halma PLC	14 205	234 519	477 209	
Kyocera Corp.	30 800	2 340 020	2 628 021	
Nomura Research Institute Ltd.	156 000	2 280 161	3 267 616	
Omron Corp.	29 600	1 524 702	2 017 632	
Samsung Electronics Co., Ltd.	35 470	1 835 534	1 886 686	
Spectris PLC	30 602	1 255 772	1 464 727	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	118 917	4 037 537	6 086 793	
Texas Instruments Inc.	52 496	4 396 714	7 872 411	
	38 028 520	56 827 723	13,76	
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	170 445	7 165 792	9 416 949	
KDDI Corp.	184 900	5 547 587	6 152 561	
Omnicom Group Inc.	22 977	2 225 896	2 460 556	
Verizon Communications Inc.	20 849	1 280 587	1 556 469	
	16 219 862	19 586 535	4,74	
Total des actions	328 373 003	406 784 902	98,47	
Coûts de transaction	(206 171)			
Total des placements	332 154 864	410 772 934	99,44	
Autres actifs, moins les passifs		2 306 247	0,56	
Total de l'actif net		413 079 181	100,00	

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,39	0,72
AA/Aa	0,58	0,49
Non noté	0,98	1,37
Total	1,95	2,58

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	254 081 472	61,51	251 412 205	62,38
Euro	50 853 367	12,31	53 080 926	13,17
Franc suisse	34 045 726	8,24	31 025 520	7,70
Yen japonais	32 828 025	7,95	30 907 084	7,67
Livre sterling	21 179 600	5,13	21 148 519	5,25
Dollar australien	4 213 468	1,02	3 238 891	0,80
Couronne danoise	2 748 624	0,67	-	-
Won coréen	1 886 686	0,46	591 427	0,15
Couronne suédoise	-	-	562 726	0,14
Total	401 836 968	97,29	391 967 298	97,26

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 091 848 \$ (19 598 365 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	3 988 032	-	-	3 988 032
31 décembre 2018	4 890 730	-	-	4 890 730

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 786 \$ (5 365 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 339 245 \$ (19 834 500 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	0,7
Billet à ordre	-	0,5
Actions		
Énergie	2,7	2,8
Matériaux	5,5	5,0
Industrie	18,9	17,1
Consommation discrétionnaire	3,6	3,3
Consommation de base	12,6	14,5
Soins de santé	14,5	13,7
Services financiers	19,4	20,6
Immobilier	1,7	1,8
Services publics	1,1	1,3
Technologies de l'information	13,8	13,1
Services de communication	4,7	5,2
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	406 784 902	-	-	406 784 902
Placements à court terme	-	3 988 032	-	3 988 032
	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

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

Fonds valeur 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^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 52 493 \$ (40 251 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 7 363 \$ (6 339 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	716	11 139
Série F8	747	11 141

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	9 926
Série F8	719	9 927

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance international MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	479 827 639	531 026 571
Placements à court terme	4 684 002	6 782 467
Trésorerie	2 445 884	694 452
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	3 197	8 645
Dividendes à recevoir	3 504 331	2 203 415
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	530 046	631 817
	490 995 099	541 347 367
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	27 220	9 832
Rachats à payer	44 936	59 677
Distributions à payer	387	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	333 697	59 789
Frais de gestion à payer	51 468	14 138
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	457 708	143 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	490 537 391	541 203 931
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	23 282 104	19 296 332
Série T5	139 037	143 689
Série T8	123 017	200 759
Série D	3 405 520	3 250 051
Série F	10 333 080	6 314 042
Série F5	23 329	20 576
Série F8	11 460	10 104
Série I	451 517 280	510 274 622
Série O	1 702 564	1 693 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	15,86	14,08
Série T5	18,07	16,42
Série T8	14,80	13,64
Série D	16,41	14,52
Série F	16,87	14,92
Série F5	14,35	12,96
Série F8	15,08	13,82

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	17,89	15,77
Série O	13,02	11,48

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	9 694 254	12 569 909
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	59 499	51 369
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	21 630 945	25 494 517
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	43 901 487	8 714 374
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	75 286 185	46 830 169
Profit (perte) de change net(te)	(277 023)	(481 647)
Autres produits	403	-
Total des produits (de la perte)	75 009 565	46 348 522
Charges (note 5)		
Frais de gestion	276 059	196 174
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	183 520	243 304
Frais du comité d'examen indépendant	286	229
Retenues d'impôt	1 101 211	1 379 780
Coûts de transaction (note 2)	154 630	399 508
Total des charges d'exploitation	1 715 706	2 218 995
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	73 293 859	44 129 527
Charges financières		
Charges d'intérêts	(124)	(218)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	73 293 735	44 129 309
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 504 447	731 716
Série T5	18 283	7 123
Série T8	25 369	25 070
Série D	407 536	198 775
Série F	925 532	239 258
Série F5	2 753	617
Série F8	7 124	3 211
Série I	69 172 107	42 812 070
Série O	230 584	111 469

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 419 579	859 827
Série T5	8 753	7 057
Série T8	14 216	26 553
Série D	214 226	206 347
Série F	490 035	235 165
Série F5	1 604	707
Série F8	3 184	5 389
Série I	29 136 759	36 718 450
Série O	143 265	124 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,76	0,85
Série T5	2,09	1,01
Série T8	1,78	0,94
Série D	1,90	0,96
Série F	1,89	1,02
Série F5	1,72	-
Série F8	2,24	-
Série I	2,37	1,17
Série O	1,61	0,89

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 296 332	\$ 10 714 336	143 689	128 786	200 759	312 834	3 250 051	3 464 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 504 447	\$ 731 716	18 283	7 123	25 369	25 070	407 536	198 775
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 515 809	\$ 8 323 519	21 999	27 604	46 409	426 805	3 231	122 954
Rachat de parts rachetables	(3 034 562)	\$ (1 891 885)	(42 615)	(2 704)	(143 807)	(221 599)	(255 216)	(157 513)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 590	\$ 657	1 246	1 351	1 727	3 001	2 102	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 484 837	\$ 6 432 291	(19 370)	26 251	(95 671)	208 207	(249 883)	(34 559)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(1 814)	\$ -	(11)	-	(19)	-	(319)	-
Du revenu de placement net	(1 698)	\$ (806)	(3 554)	(3 558)	(7 421)	(19 066)	(1 865)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(3 512)	\$ (806)	(3 565)	(3 558)	(7 440)	(19 066)	(2 184)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 985 772	\$ 7 163 201	(4 652)	29 816	(77 742)	214 211	155 469	164 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	23 282 104	\$ 17 877 537	139 037	158 602	123 017	527 045	3 405 520	3 628 559
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 370 771	654 027	8 753	6 504	14 714	19 009	223 864	207 036
Parts émises	297 896	494 261	1 216	1 357	3 299	25 677	202	7 286
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	232	39	71	67	120	181	131	-
Parts rachetées	(200 598)	(112 215)	(2 347)	(135)	(9 823)	(13 215)	(16 644)	(9 233)
Solde à la fin de la période	1 468 301	1 036 112	7 693	7 793	8 310	31 652	207 553	205 089

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 314 042	\$ 3 764 859	20 576	-	10 104	-	510 274 622	582 081 443
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	925 532	\$ 239 258	2 753	617	7 124	3 211	69 172 107	42 812 070
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 368 052	\$ 1 623 031	-	21 494	40 340	101 791	35 986 283	168 398 064
Rachat de parts rachetables	(1 274 324)	\$ (701 812)	-	-	(46 108)	-	(163 915 701)	(91 294 524)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	15 280	\$ 644	535	255	1 713	343	2 238 287	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 109 008	\$ 921 863	535	21 749	(4 055)	102 134	(125 691 131)	77 103 540
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	(474)	\$ -	-	-	(3)	-	(53 805)	-
Du revenu de placement net	(15 028)	\$ (1 237)	(535)	(255)	(1 710)	(2 674)	(2 184 513)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(15 502)	\$ (1 237)	(535)	(255)	(1 713)	(2 674)	(2 238 318)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 019 038	\$ 1 159 884	2 753	22 111	1 356	102 671	(58 757 342)	119 915 610
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 333 080	\$ 4 924 743	23 329	22 111	11 460	102 671	451 517 280	701 997 053
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	423 211	215 966	1 588	-	731	-	32 362 020	32 196 941
Parts émises	269 021	89 737	-	1 371	2 934	6 496	2 115 467	9 096 941
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	927	36	38	16	117	22	128 273	-
Parts rachetées	(80 761)	(39 158)	-	-	(3 022)	-	(9 362 122)	(4 829 458)
Solde à la fin de la période	612 398	266 581	1 626	1 387	760	6 518	25 243 638	36 464 424

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 693 756 \$	1 620 191	541 203 931	602 086 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	230 584 \$	111 469	73 293 735	44 129 309
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	254 693 \$	530 419	45 236 816	179 575 681
Rachat de parts rachetables	(476 457) \$	(468 377)	(169 188 790)	(94 738 414)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 760 \$	-	2 271 240	6 251
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(215 004) \$	62 042	(121 680 734)	84 843 518
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	(177) \$	-	(56 622)	-
Du revenu de placement net	(6 595) \$	-	(2 222 919)	(27 596)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(6 772) \$	-	(2 279 541)	(27 596)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	8 808 \$	173 511	(50 666 540)	128 945 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 702 564 \$	1 793 702	490 537 391	731 032 023
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	147 530	122 039	34 553 182	33 421 522
Parts émises	20 554	38 659	2 710 589	9 761 785
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	532	-	130 441	361
Parts rachetées	(37 851)	(33 753)	(9 713 168)	(5 037 167)
Solde à la fin de la période	130 765	126 945	27 681 044	38 146 501

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	73 293 735	44 129 309
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(21 630 945)	(25 494 517)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(43 901 487)	(8 714 374)
Variation de la (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	(54 934 807)	(223 892 279)
Produit de la vente de placements	171 785 449	134 154 043
Achats de placements à court terme	(83 579 897)	(418 671 268)
Produit de la vente de placements à court terme	85 678 362	417 827 797
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 295 468)	(2 450 716)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	37 330	33 015
Variation des autres créditeurs et charges à payer	172 018	429 804
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	125 624 290	(82 649 186)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(7 914)	(21 288)
Produit de l'émission de parts rachetables	45 338 587	177 723 330
Rachat de parts rachetables	(169 203 531)	(94 698 898)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(123 872 858)	83 003 144
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 751 432	353 958
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	694 452	515 415
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	2 445 884	869 373
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	7 292 127	8 739 134
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	64 947	51 648
Intérêts versés	(124)	(218)

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,677 %	8 août 2019	1 000 000	996 840	996 840	
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	5 sept. 2019	2 000 000	1 993 034	1 993 034	
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	19 sept. 2019	800 000	797 008	797 008	
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	900 000	897 120	897 120	
Total des placements à court terme				4 684 002	4 684 002	0,95

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Caltex Australia Ltd.	70 288	2 221 875	1 595 257	
Oil Search Ltd.	695 456	5 145 288	4 508 825	
		7 367 163	6 104 082	1,24
Matériaux				
Air Liquide SA	44 424	6 587 433	8 134 605	
Akzo Nobel NV	65 999	7 182 520	8 116 426	
Croda International PLC	53 818	3 727 448	4 582 617	
Grupo Mexico SAB de CV	440 505	1 657 064	1 527 185	
Kansai Paint Co., Ltd.	65 100	1 679 298	1 783 657	
Linde PLC	47 194	7 969 479	12 406 166	
Sika AG	17 093	2 474 356	3 816 619	
Symrise AG	38 835	3 634 155	4 891 434	
		34 911 753	45 258 709	9,23
Industrie				
5ljob Inc.	20 351	1 888 681	2 007 815	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	263 851	1 926 432	2 048 912	
Brambles Ltd.	239 512	2 414 661	2 828 899	
Brenntag AG	50 780	3 672 966	3 272 789	
Experian PLC	198 314	5 546 764	7 862 771	
GEA Group AG	107 960	5 422 496	4 016 429	
Intertek Group PLC	32 612	2 336 241	2 984 105	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	24 500	1 217 898	1 365 418	
Legrand SA	28 172	2 396 426	2 695 665	
Prysmian SpA	124 079	3 934 731	3 351 291	
Rolls-Royce Holdings PLC	491 866	7 410 176	6 874 623	
Rolls-Royce Holdings PLC – actions de catégorie C	33 764 760	58 801	56 154	
Schneider Electric SE	90 514	8 964 101	10 743 310	
TOTO Ltd.	72 400	3 812 888	3 736 390	
		51 003 262	53 844 571	10,98
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	15 484	2 616 210	3 428 591	
Bandai Namco Holdings Inc.	49 300	2 331 695	3 127 250	
Burberry Group PLC	107 207	3 122 514	3 319 853	
Compass Group PLC	158 161	4 070 563	4 963 492	
Just Eat PLC	88 698	875 743	921 955	
Kering	8 935	3 792 117	6 915 421	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	30 253	9 978 930	16 850 992	
Paddy Power Betfair PLC	26 588	3 638 859	2 621 259	
Yum China Holdings Inc.	36 415	1 757 716	2 198 433	
		32 184 347	44 347 246	9,04

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Ambev SA, CAAÉ	433 330	3 027 776	2 644 397	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	448 000	1 893 261	2 780 053	
Danone SA	115 036	10 969 711	12 753 437	
Diageo PLC	203 839	8 380 084	11 471 855	
ITC Ltd.	799 258	4 181 698	4 143 512	
Japan Tobacco Inc.	153 200	6 010 331	4 421 387	
Kao Corp.	37 900	3 250 144	3 773 952	
L'Oréal SA	38 118	10 201 254	14 209 377	
Nestlé SA	190 479	19 696 199	25 799 536	
Pernod Ricard SA	52 567	9 281 247	12 676 502	
Reckitt Benckiser Group PLC	95 188	10 780 964	9 837 154	
		87 672 669	104 511 162	21,31
Soins de santé				
Alcon Inc.	19 195	1 227 746	1 550 768	
Bayer AG	90 091	12 217 505	8 169 981	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	58 063	9 600 238	9 914 923	
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	59 997	6 720 422	6 164 069	
Mettler-Toledo International Inc.	3 505	2 109 350	3 847 320	
Novartis AG	95 965	9 415 628	11 472 636	
Novo Nordisk A/S	64 813	3 829 452	4 322 581	
QIAGEN NV	84 767	3 469 443	4 502 052	
Roche Holding AG	58 333	19 032 431	21 472 342	
Terumo Corp.	154 300	4 398 342	6 007 378	
		72 020 557	77 424 050	15,78
Services financiers				
AEON Financial Service Co., Ltd.	156 500	4 229 313	3 293 274	
AIAGroup Ltd.	1 374 400	12 834 864	19 367 978	
Credicorp Ltd.	10 892	2 529 285	3 258 092	
DBS Group Holdings Ltd.	272 600	5 703 509	6 835 010	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	605 915	4 577 788	4 589 519	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	67 569	7 211 851	11 481 944	
Julius Baer Group Ltd.	46 962	3 181 969	2 735 406	
Komercni Banka AS	26 504	1 405 108	1 381 152	
UBS Group AG	370 346	7 807 082	5 757 728	
		49 480 769	58 700 103	11,97
Technologies de l'information				
Accenture PLC	33 538	5 652 747	8 097 661	
Amadeus IT Holding SA	48 513	3 808 912	5 028 967	
Hitachi Ltd.	173 100	7 910 295	8 290 834	
Infosys Ltd., CAAÉ	272 905	3 587 129	3 815 806	
Mellanox Technologies Ltd.	24 044	2 214 862	3 477 184	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	23 927	2 446 876	4 283 510	
OBIC Co., Ltd.	24 900	2 032 894	3 684 455	

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
SAP AG	107 158	14 047 815	19 256 834	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	302 392	13 210 348	15 478 000	
		54 911 878	71 413 251	14,56
Services de communication				
Baidu Inc.	42 134	11 451 919	6 461 655	
NHN Corp.	30 040	4 847 661	3 875 658	
SoftBank Corp.	25 700	1 269 579	1 609 969	
WPP PLC	233 977	5 592 361	3 853 116	
		23 161 520	15 800 398	3,22
Services publics				
China Resources Gas Group Ltd.	374 000	1 654 287	2 424 067	
		1 654 287	2 424 067	0,49
Total des actions		414 368 205	479 827 639	97,82
Coûts de transaction		(611 597)		
Total des placements		418 440 610	484 511 641	98,77
Autres actifs, moins les passifs			6 025 750	1,23
Total de l'actif net			490 537 391	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance international MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,77	0,31
AA/Aa	0,18	0,94
Total	0,95	1,25

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 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 international MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Euro	175 193 907	35,71	183 023 133	33,82
Franc suisse	73 882 307	15,06	75 323 932	13,92
Dollar américain	71 526 211	14,58	83 314 020	15,39
Livre sterling	59 583 869	12,15	66 657 168	12,32
Yen japonais	41 155 834	8,39	48 931 614	9,04
Dollar de Hong Kong	24 572 098	5,01	25 293 977	4,67
Dollar australien	8 932 982	1,82	12 054 506	2,23
Dollar de Singapour	6 835 010	1,39	7 700 823	1,42
Roupie indienne	6 278 800	1,28	6 408 111	1,18
Peso mexicain	6 116 704	1,25	7 389 617	1,37
Couronne danoise	4 385 249	0,89	4 806 095	0,89
Won coréen	3 875 658	0,79	4 073 859	0,75
Couronne tchèque	1 381 152	0,28	1 620 199	0,30
Réal brésilien	6	-	6	-
Nouveau dollar de Taiwan	-	-	1 921 742	0,36
Total	483 719 787	98,60	528 518 802	97,66

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 24 185 989 \$ (26 425 940 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	4 684 002	-	-	4 684 002
31 décembre 2018	6 782 467	-	-	6 782 467

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 7 647 \$ (5 405 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 23 991 382 \$ (26 551 329 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	0,7
Certificats de dépôt à terme	-	0,6
Actions		
Énergie	1,2	1,8
Matériaux	9,2	8,5
Industrie	11,0	10,4
Consommation discrétionnaire	9,0	8,8
Consommation de base	21,3	22,1
Soins de santé	15,8	15,7
Services financiers	12,0	12,0
Technologies de l'information	14,6	14,0
Services de communication	3,2	4,4
Services publics	0,5	0,4
Autres actifs, moins les passifs	1,2	0,6
Total	100,0	100,0

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

Fonds croissance international 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	479 771 485	-	56 154	479 827 639
Placements à court terme	-	4 684 002	-	4 684 002

	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

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	46 246	31 561
Achats et ventes nets	13 607	13 292
Profits (pertes) Réalisé(e)s	597	(146)
Latent(e)s	(4 296)	1 539
Solde de clôture	56 154	46 246

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 154 630 \$ (399 508 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	-	-
Série F5	799	11 467
Série F8	760	11 460

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	1 108	18 190
Série F5	780	10 107
Série F8	731	10 104

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

Fonds croissance international MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1 ^{er} nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds valeur international MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 397 971 669	1 431 301 201
Placements à court terme	41 757 803	40 868 840
Trésorerie	7 609 446	179 106
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	3 045 606
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	9 468 845	1 150
Intérêts courus	59 186	67 780
Dividendes à recevoir	7 121 811	4 385 088
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 870 940	2 162 143
	1 466 859 700	1 482 010 914
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	1 191 886	2 792 393
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	158 919	48 272
Rachats à payer	875 387	767 525
Distributions à payer	463	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 423 212	-
Frais de gestion à payer	1 152 924	330 334
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 802 791	3 938 524
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 462 056 909	1 478 072 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	367 599 864	311 520 055
Série T5	6 865 226	5 550 884
Série T8	2 813 167	2 157 504
Série F	479 901 838	385 750 609
Série F5	3 376 042	1 367 008
Série F8	674 623	179 310
Série I	585 733 680	757 532 874
Série O	15 092 469	14 014 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	22,20	20,00
Série T5	23,61	21,79
Série T8	18,93	17,72
Série F	23,41	20,98
Série F5	15,43	14,15
Série F8	14,84	13,80

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	25,07	22,34
Série O	15,42	13,75

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	22 608 027	27 359 966
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	400 016	339 059
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	60 907 562	26 416 736
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	1 120 783	(1 007 818)
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	101 911 862	23 245 852
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	(1 445 099)	1 378 098
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	185 503 151	77 731 893
Profit (perte) de change net(te)	(562 160)	(812 079)
Autres produits	8 275	-
Total des produits (de la perte)	184 949 266	76 919 814
Charges (note 5)		
Frais de gestion	6 211 754	5 074 823
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	877 524	788 793
Frais du comité d'examen indépendant	6 622	6 090
Retenues d'impôt	2 567 265	3 025 428
Coûts de transaction (note 2)	327 390	681 103
Total des charges d'exploitation	9 990 555	9 576 237
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	174 958 711	67 343 577
Charges financières		
Charges d'intérêts	(377)	(639)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	174 958 334	67 342 938
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	34 782 675	9 416 517
Série T5	619 402	154 780
Série T8	302 344	79 934
Série F	46 249 836	13 267 644
Série F5	170 726	32 233
Série F8	72 290	5 098
Série I	91 094 270	43 699 286
Série O	1 666 791	687 446

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	16 018 770	13 267 500
Série T5	268 853	187 578
Série T8	151 064	121 090
Série F	19 333 706	15 085 433
Série F5	130 642	35 477
Série F8	41 756	9 279
Série I	29 251 860	41 366 853
Série O	992 323	1 046 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,17	0,71
Série T5	2,30	0,83
Série T8	2,00	0,66
Série F	2,39	0,88
Série F5	1,31	0,91
Série F8	1,73	0,55
Série I	3,11	1,06
Série O	1,68	0,66

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	311 520 055	\$ 254 844 245	5 550 884	3 966 767	2 157 504	2 123 662	385 750 609	286 885 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	34 782 675	\$ 9 416 517	619 402	154 780	302 344	79 934	46 249 836	13 267 644
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	82 868 656	\$ 90 972 060	1 559 331	1 921 680	865 096	902 706	105 202 904	127 168 205
Rachat de parts rachetables	(61 570 827)	\$ (42 149 044)	(752 450)	(561 896)	(456 945)	(629 837)	(57 304 740)	(48 330 991)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 693	\$ 10 139	36 574	32 754	54 005	36 335	36 654	20 773
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	21 312 522	\$ 48 833 155	843 455	1 392 538	462 156	309 204	47 934 818	78 857 987
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(15 388)	\$ (11 966)	(148 515)	(115 862)	(108 837)	(98 732)	(33 425)	(23 674)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(15 388)	\$ (11 966)	(148 515)	(115 862)	(108 837)	(98 732)	(33 425)	(23 674)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	56 079 809	\$ 58 237 706	1 314 342	1 431 456	655 663	290 406	94 151 229	92 101 957
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	367 599 864	\$ 313 081 951	6 865 226	5 398 223	2 813 167	2 414 068	479 901 838	378 987 116
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	15 572 699	12 054 856	254 769	164 767	121 752	105 387	18 389 513	13 001 037
Parts émises	3 853 783	4 243 271	66 662	79 593	48 101	44 538	4 646 812	5 676 379
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	672	474	1 576	1 359	2 886	1 819	1 603	927
Parts rachetées	(2 865 187)	(1 964 521)	(32 264)	(23 223)	(24 137)	(31 030)	(2 535 762)	(2 150 979)
Solde à la fin de la période	16 561 967	14 334 080	290 743	222 496	148 602	120 714	20 502 166	16 527 364

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 367 008	\$ -	179 310	-	757 532 874	912 821 542	14 014 146	14 714 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	170 726	\$ 32 233	72 290	5 098	91 094 270	43 699 286	1 666 791	687 446
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 188 793	\$ 1 160 170	479 386	198 824	48 456 934	171 324 524	1 405 425	2 167 560
Rachat de parts rachetables	(324 173)	\$ (27 539)	(36 718)	-	(311 350 395)	(133 711 043)	(1 993 893)	(1 705 693)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	23 866	\$ 6 531	4 894	343	338 154	-	4 887	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 888 486	\$ 1 139 162	447 562	199 167	(262 555 307)	37 613 481	(583 581)	461 867
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(50 178)	\$ (12 662)	(24 539)	(4 668)	(338 157)	-	(4 887)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(50 178)	\$ (12 662)	(24 539)	(4 668)	(338 157)	-	(4 887)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 009 034	\$ 1 158 733	495 313	199 597	(171 799 194)	81 312 767	1 078 323	1 149 313
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 376 042	\$ 1 158 733	674 623	199 597	585 733 680	994 134 309	15 092 469	15 863 655
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	96 607	-	12 992	-	33 908 381	39 040 905	1 019 257	1 021 129
Parts émises	142 062	75 354	34 608	12 889	2 048 692	7 206 749	92 674	148 432
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 573	420	331	22	13 745	-	323	-
Parts rachetées	(21 411)	(1 744)	(2 466)	-	(12 609 359)	(5 585 700)	(133 607)	(116 029)
Solde à la fin de la période	218 831	74 030	45 465	12 911	23 361 459	40 661 954	978 647	1 053 532

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 478 072 390	\$ 1 475 355 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	174 958 334	\$ 67 342 938
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	243 026 525	\$ 395 815 729
Rachat de parts rachetables	(433 790 141)	\$ (227 116 043)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	513 727	\$ 106 875
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(190 249 889)	\$ 168 806 561
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(723 926)	\$ (267 564)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(723 926)	\$ (267 564)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(16 015 481)	\$ 235 881 935
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 462 056 909	\$ 1 711 237 652
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	69 375 970	65 388 081
Parts émises	10 933 394	17 487 205
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	22 709	5 021
Parts rachetées	(18 224 193)	(9 873 226)
Solde à la fin de la période	62 107 880	73 007 081

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	174 958 334	67 342 938
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(60 907 562)	(26 416 736)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(101 911 862)	(23 245 852)
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	1 445 099	(1 378 098)
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	(174 823 762)	(338 124 350)
Produit de la vente de placements	362 600 845	180 804 493
Achats de placements à court terme	(440 450 523)	(818 977 420)
Produit de la vente de placements à court terme	439 561 560	800 023 036
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(2 728 129)	(3 513 102)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	822 590	770 864
Variation des autres créditeurs et charges à payer	438 037	791 216
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	199 004 627	(161 923 011)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(209 736)	(159 430)
Produit de l'émission de parts rachetables	242 317 728	393 646 384
Rachat de parts rachetables	(433 682 279)	(226 703 566)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(191 574 287)	166 783 388
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 430 340	4 860 377
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	179 106	781 701
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	7 609 446	5 642 078
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	17 304 039	20 875 759
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	408 610	284 736
Intérêts versés	(377)	(639)

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	11 juill. 2019	8 800 000	8 768 888	8 768 888	
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	8 août 2019	3 900 000	3 889 548	3 889 548	
Bon du Trésor du Canada	1,663 %	5 sept. 2019	12 800 000	12 755 087	12 755 087	
Province du Manitoba	1,751 %	24 juill. 2019	5 000 000	4 981 600	4 981 600	
Province du Manitoba	1,747 %	21 août 2019	6 000 000	5 979 960	5 979 960	
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	5 400 000	5 382 720	5 382 720	
Total des placements à court terme				41 757 803	41 757 803	2,86

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Core Laboratories NV	53 394	6 592 756	3 647 699	
		6 592 756	3 647 699	0,25
Matériaux				
Croda International PLC	41 270	3 211 581	3 514 151	
Givaudan SA	13 913	35 960 232	51 390 814	
Kansai Paint Co., Ltd.	212 700	5 424 933	5 827 708	
Novozymes A/S	54 385	3 316 811	3 319 154	
Sika AG	28 167	4 401 006	6 289 282	
Symrise AG	182 030	15 430 310	22 927 453	
		67 744 873	93 268 562	6,38

Industrie				
Brambles Ltd.	710 549	7 252 936	8 392 362	
Brenntag AG	129 047	9 040 461	8 317 126	
Experian PLC	392 420	10 923 144	15 558 703	
G&A Group AG	256 440	13 462 665	9 540 321	
Geberit AG	10 359	5 069 272	6 330 940	
IMI PLC	762 274	14 908 219	13 159 048	
Intertek Group PLC	160 209	11 521 500	14 659 647	
Legrand SA	260 846	21 622 778	24 959 297	
MISUMI Group Inc.	182 600	4 865 758	5 984 118	
Nordson Corp.	70 004	9 832 993	12 926 672	
RELX PLC	219 234	5 442 191	6 942 513	
Rentokil Initial PLC	529 891	2 323 258	3 502 996	
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	88 821	11 202 744	7 444 501	
Schindler Holding AG	20 239	4 727 523	5 894 328	
Schneider Electric SE	267 823	26 165 122	31 788 512	
Secom Co., Ltd.	159 300	15 508 731	17 918 304	
SGS SA	6 484	18 946 078	21 612 464	
SMC Corp.	20 500	9 863 835	9 987 797	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	108 800	6 568 648	6 558 421	
Spirax-Sarco Engineering PLC	135 404	10 957 980	20 683 626	
Wartsila OYJ Abp	119 375	2 618 151	2 265 849	
		222 823 987	254 427 545	17,40

Consommation discrétionnaire				
Compagnie Financière Richemont SA	93 768	8 636 411	10 410 707	
Compass Group PLC	892 415	20 988 026	28 006 238	
Esprit Holdings Ltd.	1 285 200	1 685 141	320 301	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	9 786	4 008 052	5 450 825	
USS Co., Ltd.	157 300	3 434 016	4 050 352	
		38 751 646	48 238 423	3,30

Consommation de base				
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG	135	1 091 181	1 285 533	
Colgate-Palmolive Co.	327 484	29 533 209	30 670 332	
Danone SA	288 049	26 099 889	31 934 479	
Diageo PLC	695 418	31 551 117	39 137 430	
Ezaki Glico Co., Ltd.	21 500	1 420 659	1 251 681	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Heineken NV	181 811	19 779 884	26 552 377	
Henkel AG & Co., KGaA	262 728	39 584 689	33 631 248	
Ito En Ltd.	286 200	12 591 479	17 425 585	
Kao Corp.	321 400	22 026 630	32 003 911	
Kerry Group PLC	119 973	13 882 419	18 746 060	
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	172 300	11 194 489	16 112 157	
KOSÉ Corporation	19 900	2 760 437	4 361 393	
L'Oréal SA	81 762	23 598 329	30 478 699	
Nestlé SA	572 072	56 559 426	77 484 616	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	44 400	3 794 833	3 737 287	
Pernod Ricard SA	171 565	28 437 612	41 372 801	
Reckitt Benckiser Group PLC	316 057	34 612 685	32 662 745	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	316 300	14 966 072	17 033 198	
		373 485 039	455 881 532	31,18
Soins de santé				
Bayer AG	59 558	8 445 717	5 401 069	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	28 656	4 667 149	4 893 341	
DENTSPLY SIRONA Inc.	94 960	7 120 261	7 241 807	
Nihon Kohden Corp.	314 500	9 212 023	11 130 636	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	224 300	5 979 101	7 954 643	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	776 300	13 455 160	16 806 676	
Terumo Corp.	330 600	7 572 104	12 871 285	
		56 451 515	66 299 457	4,53
Services financiers				
Euronext NV	40 302	3 362 193	3 991 277	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	14 013	8 609 220	9 006 996	
Hiscox Ltd.	332 103	6 881 038	9 345 212	
Julius Baer Group Ltd.	64 257	4 257 005	3 742 792	
Jyske Bank A/S	56 320	3 434 281	2 554 636	
Mebuki Financial Group Inc.	747 100	3 577 734	2 546 239	
North Pacific Bank Ltd.	665 000	2 903 322	2 064 789	
Svenska Handelsbanken AB	665 795	11 783 705	8 615 659	
Sydbank A/S	74 680	2 897 637	1 862 715	
The Chiba Bank Ltd.	452 200	3 808 182	2 884 897	
The Hachijuni Bank Ltd.	443 600	3 115 926	2 361 947	
UBS Group AG	644 343	13 953 040	10 017 529	
		68 583 283	58 994 688	4,03
Immobilier				
Deutsche Wohnen AG	486 401	22 108 002	23 357 729	
LEG Immobilien AG	65 675	7 605 112	9 695 025	
TAG Immobilien AG	251 211	5 263 668	7 596 255	
Vonovia SE	388 196	18 809 150	24 262 611	
		53 785 932	64 911 620	4,44
Technologies de l'information				
Amadeus IT Holding SA	323 516	21 784 318	33 536 399	
Analog Devices Inc.	189 397	22 388 185	27 934 610	
ANSYS Inc.	86 795	15 306 110	23 230 473	
Cadence Design Systems Inc.	516 856	25 708 902	47 825 018	
Check Point Software Technologies Ltd.	37 729	4 598 332	5 699 827	
Dassault Systèmes	118 145	14 863 293	24 666 652	
Disco Corp.	13 900	2 888 956	2 980 651	
Halma PLC	450 620	7 693 768	15 138 326	
Hirose Electric Co Ltd.	98 822	15 236 808	14 406 953	
Infineon Technologies AG	540 970	12 051 041	12 518 168	
Nomura Research Institute Ltd.	730 800	10 364 673	15 307 522	
OBIC Co., Ltd.	121 600	8 921 552	17 993 160	
Omron Corp.	214 600	11 435 849	14 627 835	
Samsung Electronics Co., Ltd.	226 965	12 576 972	12 072 504	
SAP AG	66 904	10 079 226	12 022 987	
Spectris PLC	201 264	8 309 558	9 633 252	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	527 095	19 558 498	26 979 473	
Texas Instruments Inc.	98 963	11 794 135	14 840 700	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Wisetech Global Ltd.	93 214	1 511 057	2 368 602	
Wix.com Ltd.	16 968	2 992 171	3 150 763	
Yokogawa Electric Corp.	220 100	4 357 750	5 638 038	
		244 421 154	342 571 913	23,43
Services de communication				
KDDI Corp.	292 418	8 780 774	9 730 230	
		8 780 774	9 730 230	0,67
Total des actions		1 141 420 959	1 397 971 669	95,61
Coûts de transaction		(1 588 128)		
Total des placements		1 181 590 634	1 439 729 472	98,47
Contrats de change à terme¹			(1 191 886)	(0,08)
Autres actifs, moins les passifs			23 519 323	1,61
Total de l'actif net			1 462 056 909	100,00

¹ 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 août 2019	CAD	65 050 703	JPY	(5 411 503 000)	(784 693)
JP Morgan	A-2	22 août 2019	USD	51 067 000	CAD	(67 065 270)	(407 193)
							(1 191 886)

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,74	1,34
AA/Aa	1,12	1,63
Non noté	2,30	2,95
Total	5,16	5,92

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

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Euro	462 711 543	31,65	466 068 913	31,53
Dollar américain	283 414 120	19,38	249 449 036	16,88
Yen japonais	216 753 521	14,83	252 802 612	17,10
Livre sterling	205 899 378	14,08	221 500 326	14,99
Franc suisse	198 615 408	13,58	188 531 789	12,76
Won coréen	12 072 504	0,83	6 681 208	0,45
Dollar australien	10 760 964	0,74	13 670 349	0,92
Couronne suédoise	8 934 135	0,61	15 211 952	1,03
Couronne danoise	7 542 245	0,52	5 803 744	0,39
Dollar de Hong Kong	322 144	0,02	527 736	0,03
Couronne norvégienne	-	-	5 559 147	0,38
Total	1 407 025 962	96,24	1 425 806 812	96,46

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 70 351 298 \$ (71 290 341 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	41 757 803	-	-	41 757 803
31 décembre 2018	40 868 840	-	-	40 868 840

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 48 938 \$ (38 273 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 69 898 583 \$ (71 565 060 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,9	2,4
Billet à ordre	-	0,4
Actions		
Énergie	0,3	0,3
Matériaux	6,4	5,7
Industrie	17,4	17,2
Consommation discrétionnaire	3,3	3,3
Consommation de base	31,2	31,9
Soins de santé	4,5	5,0
Services financiers	4,0	5,9
Immobilier	4,4	5,6
Technologies de l'information	23,4	20,5
Services de communication	0,7	1,4
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)	-
Autres actifs, moins les passifs	1,6	0,4
Total	100,0	100,0

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

Fonds valeur international 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 397 971 669	-	-	1 397 971 669
Placements à court terme	-	41 757 803	-	41 757 803
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 191 886	-	1 191 886

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	1 431 301 201	-	-	1 431 301 201
Placements à court terme	-	40 868 840	-	40 868 840
Contrats de change à terme	-	3 045 606	-	3 045 606
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 792 393	-	2 792 393

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 327 390 \$ (681 103 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F8	756	11 214

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F8	727	10 033

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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

Fonds valeur international 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 (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(1 191 886)	-	-	(1 191 886)
Total	(1 191 886)	-	-	(1 191 886)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 045 606	(2 792 393)	-	253 213
Total	3 045 606	(2 792 393)	-	253 213
Passifs dérivés – contrats de change à terme				
	(2 792 393)	2 792 393	-	-
Total	(2 792 393)	2 792 393	-	-

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	54 660 193	16 053 141
Placements à court terme	298 932	99 909
Trésorerie	485 183	180 640
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	83 510
Intérêts courus	871	68
Dividendes à recevoir	180 874	32 994
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	323 889	4 736
	55 949 942	16 454 998
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	4 349	475
Rachats à payer	9 409	205 065
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	445 268	66 053
Frais de gestion à payer	15 844	1 961
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	474 870	273 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 475 072	16 181 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	6 899 031	2 760 160
Série T5	38 181	26 360
Série T8	13 911	13 083
Série F	6 062 327	1 906 092
Série F5	613 125	11 021
Série F8	11 821	11 021
Série I	40 150 538	10 966 407
Série O	1 686 138	487 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	12,47	11,70
Série T5	16,04	15,43
Série T8	14,51	14,16
Série F	12,69	11,85
Série F5	16,31	15,60
Série F8	15,69	15,22

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	12,90	11,98
Série O	12,84	11,94

Approuvé au nom du fiduciaire

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

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	757 892	115 728
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	8 915	61
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	14 297	133 033
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 881 308	75 043
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	2 662 412	323 865
Profit (perte) de change net(te)	(43 200)	(2 771)
Autres produits	578	-
Total des produits (de la perte)	2 619 790	321 094
Charges (note 5)		
Frais de gestion	65 836	20 638
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	18 142	3 849
Frais du comité d'examen indépendant	85	24
Retenues d'impôt	90 050	14 406
Coûts de transaction (note 2)	27 780	1 373
Total des charges d'exploitation	201 893	40 290
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	2 417 897	280 804
Charges financières		
Charges d'intérêts	(97)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 417 800	280 802
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	240 866	70 467
Série T5	1 831	849
Série T8	867	405
Série F	234 105	8 599
Série F5	19 969	804
Série F8	800	804
Série I	1 874 482	181 103
Série O	44 880	17 771

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	395 735	175 764
Série T5	2 226	1 570
Série T8	938	794
Série F	326 890	18 688
Série F5	25 671	672
Série F8	736	676
Série I	2 397 776	328 347
Série O	73 780	33 749
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	0,61	0,40
Série T5	0,82	0,54
Série T8	0,92	0,51
Série F	0,72	0,46
Série F5	0,78	-
Série F8	1,09	-
Série I	0,78	0,55
Série O	0,61	0,53

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 760 160	\$ 1 943 687	26 360	23 873	13 083	11 552	1 906 092	215 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	240 866	\$ 70 467	1 831	849	867	405	234 105	8 599
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	4 645 677	\$ 267 755	19 990	1 200	-	-	4 378 493	33 633
Rachat de parts rachetables	(747 789)	\$ (116 169)	(10 000)	-	-	-	(456 564)	(33 637)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	975	\$ 440	927	635	511	483	399	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	3 898 863	\$ 152 026	10 917	1 835	511	483	3 922 328	(4)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(858)	\$ (522)	(927)	(638)	(550)	(486)	(198)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(858)	\$ (522)	(927)	(638)	(550)	(486)	(198)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 138 871	\$ 221 971	11 821	2 046	828	402	4 156 235	8 595
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 899 031	\$ 2 165 658	38 181	25 919	13 911	11 954	6 062 327	224 218
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	235 842	170 811	1 708	1 520	924	780	160 888	18 688
Parts émises	377 378	23 284	1 229	76	-	-	353 064	2 911
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	78	39	58	41	35	33	32	-
Parts rachetées	(59 988)	(10 095)	(615)	-	-	-	(36 257)	(2 911)
Solde à la fin de la période	553 310	184 039	2 380	1 637	959	813	477 727	18 688

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 021	\$ -	11 021	-	10 966 407	3 535 473	487 300	371 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	19 969	\$ 804	800	804	1 874 482	181 103	44 880	17 771
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	591 464	\$ 10 000	-	10 000	28 931 638	761 838	1 159 231	151 326
Rachat de parts rachetables	(2 000)	\$ -	-	-	(1 621 989)	(12 596)	(5 273)	(118 011)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 221	\$ 211	464	339	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	594 685	\$ 10 211	464	10 339	27 309 649	749 242	1 153 958	33 315
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(12 550)	\$ (211)	(464)	(339)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(12 550)	\$ (211)	(464)	(339)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	602 104	\$ 10 804	800	10 804	29 184 131	930 345	1 198 838	51 086
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	613 125	\$ 10 804	11 821	10 804	40 150 538	4 465 818	1 686 138	422 624
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	707	-	724	-	915 260	305 614	40 829	32 245
Parts émises	36 683	667	-	667	2 322 789	64 820	90 901	12 931
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	321	13	30	21	-	-	-	-
Parts rachetées	(121)	-	-	-	(125 046)	(1 071)	(415)	(10 061)
Solde à la fin de la période	37 590	680	754	688	3 113 003	369 363	131 315	35 115

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	16 181 444 \$	6 101 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 417 800 \$	280 802
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 726 493 \$	1 235 752
Rachat de parts rachetables	(2 843 615) \$	(280 413)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 497 \$	2 108
Distributions capitalisées	- \$	-
	36 891 375 \$	957 447
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	- \$	-
Du revenu de placement net	(15 547) \$	(2 196)
Remboursement de capital	- \$	-
	(15 547) \$	(2 196)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	39 293 628 \$	1 236 053
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	55 475 072 \$	7 337 799
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	1 356 882	529 658
Parts émises	3 182 044	105 356
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	554	147
Parts rachetées	(222 442)	(24 138)
Solde à la fin de la période	4 317 038	611 023

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 417 800	280 802
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(14 297)	(133 033)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 881 308)	(75 043)
Variation de la (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	(41 565 233)	(1 730 197)
Produit de la vente de placements	5 288 732	753 933
Achats de placements à court terme	(33 194 528)	-
Produit de la vente de placements à court terme	32 995 504	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(148 683)	(20 462)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	13 883	2 950
Variation des autres créditeurs et charges à payer	31 654	1 920
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(36 056 476)	(919 130)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(7 050)	(88)
Produit de l'émission de parts rachetables	39 407 340	1 164 748
Rachat de parts rachetables	(3 039 271)	(280 913)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	36 361 019	883 747
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	304 543	(35 383)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	180 640	81 702
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	485 183	46 319
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	519 962	80 860
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	8 112	61
Intérêts versés	(97)	(2)

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	5 sept. 2019	300 000	298 932	298 932	
Total des placements à court terme				298 932	298 932	0,54

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Enbridge Inc.	10 958	516 273	516 641	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	13 779	573 837	591 455	
	1 090 110	1 108 096	2,00	
Matériaux				
Franco-Nevada Corp.	6 489	635 199	721 252	
Symrise AG	4 776	538 085	601 558	
	1 173 284	1 322 810	2,38	
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 782	416 126	457 046	
Doosan Bobcat Inc.	6 518	249 368	268 507	
Forrester Research Inc.	9 821	595 419	603 562	
Lockheed Martin Corp.	2 258	896 162	1 072 673	
Malaysia Airports Holdings Bhd	103 500	269 092	279 169	
Waste Connections Inc.	8 147	883 619	1 017 550	
	3 309 786	3 698 507	6,67	
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	14 700	1 130 029	1 251 608	
Crown Resorts Ltd.	44 084	507 891	503 297	
Genting BHD	396 300	874 592	848 380	
Les Vêtements de Sport				
Gildan Inc.	6 075	270 922	307 060	
McDonald's Corp.	3 313	781 160	899 012	
Rinnai Corp.	3 100	280 243	257 553	
Starbucks Corp.	11 345	1 061 298	1 242 782	
USS Co., Ltd.	19 200	453 916	494 385	
	5 360 051	5 804 077	10,46	
Consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	4 234	245 711	225 737	
Dairy Farm International Holdings Ltd.	48 400	544 210	452 212	
General Mills Inc.	10 757	692 622	738 256	
Imperial Tobacco Group PLC	5 169	219 156	158 760	
Japan Tobacco Inc.	19 900	651 581	574 319	
Kimberly-Clark Corp.	3 059	482 378	532 765	
Lawson Inc.	6 500	517 804	407 585	
L'Oréal SA	722	235 207	269 142	
Marine Harvest ASA	17 719	519 427	541 647	
Mondelez International Inc.	6 957	439 865	490 006	
Nestlé SA	7 933	923 016	1 074 491	
PepsiCo, Inc.	6 454	991 138	1 105 916	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	11 500	623 910	508 823	
Sligro Food Group NV	5 758	294 395	280 621	
Tesco PLC	53 641	206 763	202 239	
The Procter & Gamble Co.	4 926	631 571	705 820	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	6 600	323 150	355 419	
Wesfarmers Ltd.	20 742	670 265	687 786	
	9 212 169	9 311 544	16,79	
Soins de santé				
Cie Générale d'Optique				
Essilor International SA	3 137	497 159	535 679	
CIGNA Corp.	2 109	510 029	434 196	
Eli Lilly & Co.	4 028	609 279	583 151	
Humana Inc.	1 425	546 258	494 018	
Johnson & Johnson	8 086	1 431 181	1 471 681	
Merck & Co Inc.	7 631	760 833	836 133	
Novartis AG	2 760	286 407	329 959	
Pfizer Inc.	20 443	1 116 918	1 157 242	
Roche Holding AG	4 733	1 654 415	1 742 214	
Terumo Corp.	31 200	1 156 701	1 214 713	
	8 569 180	8 798 986	15,85	
Services financiers				
Bangkok Bank PCL	24 100	213 407	204 354	
Beazley PLC	43 536	385 354	399 310	
Credicorp Ltd.	1 766	522 503	528 258	
Everest Re Group Ltd.	2 537	741 317	819 454	
Komercni Banka AS	7 002	372 261	364 882	
MetLife Inc.	6 981	448 399	453 109	
Banque Royale du Canada	4 806	472 476	498 649	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	1 310	449 417	397 326	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 520	252 653	249 996	
The PNC Financial Services Group Inc.	1 635	278 847	293 303	
U.S Bancorp	8 331	564 027	570 452	
Zions Bancorporation	3 306	219 244	198 638	
Zurich Insurance Group AG	898	370 536	409 084	
	5 290 441	5 386 815	9,71	
Immobilier				
AvalonBay Communities Inc.	3 014	761 894	800 231	
Grand City Properties SA	28 683	893 332	857 942	
Life Storage Inc.	3 008	385 320	373 730	
Public Storage	1 250	356 588	389 034	
STORE Capital Corp.	29 503	1 204 459	1 279 571	
Sun Communities Inc.	3 761	544 021	630 011	
	4 145 614	4 330 519	7,81	
Technologies de l'information				
Adobe Systems Inc.	3 054	973 991	1 175 890	
Infosys Ltd., CAAÉ	66 027	904 578	923 201	
Kyocera Corp.	9 700	719 135	827 656	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	6 663	985 770	1 192 838	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	21 565	1 077 912	1 103 809	
	4 661 386	5 223 394	9,42	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services de communication				
Advanced Info Service PCL	42 700	327 326	393 530	
Alphabet Inc., catégorie A	277	397 649	391 939	
Auto Trader Group PLC	45 526	392 327	414 761	
Comcast Corporation, catégorie A	3 837	195 000	211 991	
HKT Trust & HKT Ltd.	366 000	716 987	759 109	
KDDI Corp.	23 500	749 117	781 964	
Publicis Groupe SA	5 606	424 868	387 337	
TELUS Corp.	18 564	871 997	895 378	
Verizon Communications Inc.	8 002	593 308	597 384	
Vodafone Group PLC	206 947	540 211	445 083	
		5 208 790	5 278 476	9,51
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	5 088	528 638	585 154	
Avangrid Inc.	5 740	380 248	378 786	
CEZ AS	6 279	201 528	198 306	
CLP Holdings Ltd.	65 500	992 962	944 387	
Duke Energy Corporation	1 939	222 637	223 581	
Evergy Inc.	7 085	543 043	556 886	
Tokyo Gas Co., Ltd.	7 000	240 216	215 436	
WEC Energy Group Inc.	5 785	558 362	630 237	
Xcel Energy Inc.	8 544	591 474	664 196	
		4 259 108	4 396 969	7,93
Total des actions		52 279 919	54 660 193	98,53
Coûts de transaction		(33 880)		
Total des placements		52 544 971	54 959 125	99,07
Autres actifs, moins les passifs			515 947	0,93
Total de l'actif net			55 475 072	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,54	0,62
Total	0,54	0,62

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-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	31 697 338	57,14	9 835 265	60,79
Yen japonais	6 909 095	12,45	1 938 269	11,98
Franc suisse	3 538 298	6,38	1 142 085	7,06
Euro	2 958 700	5,33	788 506	4,87
Livre sterling	2 198 448	3,96	493 745	3,05
Dollar de Hong Kong	1 703 495	3,07	660 245	4,08
Dollar australien	1 191 083	2,15	284 877	1,76
Ringgit de Malaisie	1 135 068	2,05	276 466	1,71
Won coréen	665 833	1,20	-	-
Baht thaïlandais	597 884	1,08	162 191	1,00
Couronne tchèque	557 198	1,00	177 179	1,09
Couronne norvégienne	535 911	0,97	160 483	0,99
Total	53 688 351	96,78	15 919 311	98,38

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 684 418 \$ (795 966 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	298 932	-	-	298 932
31 décembre 2018	99 909	-	-	99 909

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 549 \$ (11 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 733 010 \$ (802 657 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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.

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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,5	0,6
Actions		
Énergie	2,0	3,2
Matériaux	2,4	2,1
Industrie	6,7	8,3
Consommation discrétionnaire	10,5	7,6
Consommation de base	16,8	15,9
Soins de santé	15,9	16,4
Services financiers	9,7	9,6
Immobilier	7,8	7,8
Technologies de l'information	9,4	10,7
Services de communication	9,5	9,4
Services publics	7,9	8,2
Autres actifs, moins les passifs	0,9	0,2
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	54 660 193	-	-	54 660 193
Placements à court terme	-	298 932	-	298 932
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	16 053 141	-	-	16 053 141
Placements à court terme	-	99 909	-	99 909

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 27 780 \$ (1 373 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 2 867 \$ (827 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	806	12 930
Série T8	891	12 927
Série F5	725	11 822
Série F8	754	11 821

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	220 234	2 840 506

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	220 234	2 638 795

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 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	5 035 275	4 540 150
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	82 153	81 510
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	15 960
Intérêts courus	1	-
Dividendes à recevoir	93 254	112 140
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	3 828	3 473
	5 214 511	4 753 233
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	470	144
Rachats à payer	277	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	5 460
Frais de gestion à payer	1 883	594
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 630	6 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 211 881	4 747 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 066 292	920 365
Série T5	11 428	10 837
Série T8	38 920	36 693
Série F	142 746	141 351
Série F5	10 713	12 518
Série F8	10 713	10 100
Série I	3 471 126	3 177 047
Série O	459 943	438 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	8,77	8,33
Série T5	12,11	11,78
Série T8	11,21	11,07
Série F	8,89	8,40
Série F5	14,95	14,46
Série F8	14,32	14,06

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	10,07	9,46
Série O	8,94	8,40

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	120 342	93 885
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	319	213
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(38 386)	137 723
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	263 276	(18 197)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	345 551	213 624
Profit (perte) de change net(te)	(4 537)	(6 098)
Autres produits	576	-
Total des produits (de la perte)	341 590	207 526
Charges (note 5)		
Frais de gestion	11 069	8 287
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	2 606	1 971
Frais du comité d'examen indépendant	14	11
Retenues d'impôt	20 985	11 070
Coûts de transaction (note 2)	2 035	6 083
Total des charges d'exploitation	36 709	27 422
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	304 881	180 104
Charges financières		
Charges d'intérêts	(3)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	304 878	180 104
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	51 974	28 580
Série T5	591	470
Série T8	1 941	692
Série F	8 277	5 043
Série F5	689	623
Série F8	613	622
Série I	213 183	129 080
Série O	27 610	14 994

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	118 489	85 867
Série T5	930	882
Série T8	3 348	1 358
Série F	16 307	12 385
Série F5	761	672
Série F8	731	676
Série I	346 230	269 125
Série O	51 547	33 452
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	0,44	0,33
Série T5	0,64	0,53
Série T8	0,58	0,51
Série F	0,51	0,41
Série F5	0,91	0,93
Série F8	0,84	0,92
Série I	0,62	0,48
Série O	0,54	0,45

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	920 365 \$	571 833	10 837	11 001	36 693	16 324	141 351	106 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	51 974 \$	28 580	591	470	1 941	692	8 277	5 043
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	201 772 \$	367 134	-	-	1 150	1 000	16 794	5 621
Rachat de parts rachetables	(107 829) \$	(66 340)	-	-	(40)	-	(23 792)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	90 \$	37	290	290	677	678	132	13
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	94 033 \$	300 831	290	290	1 787	1 678	(6 866)	5 634
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(80) \$	(42)	(290)	(293)	(1 501)	(686)	(16)	(16)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(80) \$	(42)	(290)	(293)	(1 501)	(686)	(16)	(16)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	145 927 \$	329 369	591	467	2 227	1 684	1 395	10 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 066 292 \$	901 202	11 428	11 468	38 920	18 008	142 746	117 519
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	110 479	66 639	920	872	3 315	1 335	16 831	12 350
Parts émises	23 450	41 643	-	-	101	82	1 910	617
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	10	4	24	23	60	55	15	2
Parts rachetées	(12 411)	(7 450)	-	-	(4)	-	(2 706)	-
Solde à la fin de la période	121 528	100 836	944	895	3 472	1 472	16 050	12 969

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 518 \$	-	10 100	-	3 177 047	2 003 600	438 124	261 898
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	689 \$	623	613	622	213 183	129 080	27 610	14 994
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	10 000	-	10 000	769 634	1 995 127	1 550	108 658
Rachat de parts rachetables	(2 494) \$	-	-	-	(688 738)	(943 556)	(7 341)	(1 607)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	290 \$	211	426	339	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(2 204) \$	10 211	426	10 339	80 896	1 051 571	(5 791)	107 051
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(290) \$	(211)	(426)	(338)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-	-	-
	(290) \$	(211)	(426)	(338)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 805) \$	10 623	613	10 623	294 079	1 180 651	21 819	122 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 713 \$	10 623	10 713	10 623	3 471 126	3 184 251	459 943	383 943
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	866	-	718	-	335 770	205 924	52 141	30 303
Parts émises	-	667	-	667	78 889	198 345	174	12 099
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	19	13	30	22	-	-	-	-
Parts rachetées	(168)	-	-	-	(70 009)	(93 408)	(861)	(180)
Solde à la fin de la période	717	680	748	689	344 650	310 861	51 454	42 222

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 747 035	\$ 2 971 514
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	304 878	\$ 180 104
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	990 900	\$ 2 497 540
Rachat de parts rachetables	(830 234)	\$ (1 011 503)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 905	\$ 1 568
Distributions capitalisées	-	\$ -
	162 571	\$ 1 487 605
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(2 603)	\$ (1 586)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(2 603)	\$ (1 586)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	464 846	\$ 1 666 123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 211 881	\$ 4 637 637
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	521 040	317 423
Parts émises	104 524	254 120
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	158	119
Parts rachetées	(86 159)	(101 038)
Solde à la fin de la période	539 563	470 624

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	304 878	180 104
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	38 386	(137 723)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(263 276)	18 197
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(1 211 020)	(3 190 257)
Produit de la vente de placements	949 250	1 596 952
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	18 885	(18 437)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 289	1 369
Variation des autres créditeurs et charges à payer	2 361	6 417
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(159 247)	(1 543 378)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(698)	(11)
Produit de l'émission de parts rachetables	990 545	2 575 883
Rachat de parts rachetables	(829 957)	(995 965)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	159 890	1 579 907
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	643	36 529
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	81 510	13 202
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	82 153	49 731
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	118 243	64 378
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	319	213
Intérêts versés	(3)	-

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
BP PLC	8 646	75 021	78 884	
ENI SpA	1 924	46 124	41 819	
Galp Energia SGPS SA	2 755	65 101	55 449	
		186 246	176 152	3,38
Matériaux				
Air Liquide SA	215	33 389	39 369	
Croda International PLC	266	20 381	22 650	
Rio Tinto PLC	260	20 501	21 103	
Symrise AG	358	36 494	45 092	
Toray Industries Inc.	2 200	25 876	21 859	
		136 641	150 073	2,88
Industrie				
Atlas Copco AB, actions de catégorie A	699	27 412	29 219	
Daikin Industries Ltd.	200	25 002	34 118	
Dassault Aviation SA	10	23 734	18 810	
East Japan Railway Co.	400	47 200	48 903	
Experian PLC	1 597	47 570	63 318	
Glory Ltd.	1 000	44 441	34 494	
Legrand SA	234	20 722	22 391	
Mainfreight Ltd.	610	21 006	21 790	
RELX PLC	1 513	40 245	47 912	
RELX PLC	814	21 804	25 850	
Sankyu Inc.	400	26 167	27 459	
Schneider Electric SE	643	67 768	76 319	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	10 900	35 930	43 585	
Yamato Holdings Co Ltd.	1 000	27 744	26 574	
		476 745	520 742	9,99
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	1 600	122 943	136 229	
Bridgestone Corp.	400	20 963	20 580	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	156	63 683	86 892	
Rinnai Corp.	600	57 778	49 849	
Toyota Motor Corp.	1 000	80 439	81 117	
		345 806	374 667	7,19
Consommation de base				
Dairy Farm International Holdings Ltd.	2 000	24 455	18 686	
Diageo PLC	1 171	54 755	65 903	
Ezaki Glico Co., Ltd.	300	19 729	17 465	
Japan Tobacco Inc.	4 400	160 571	126 985	
Kao Corp.	500	37 387	49 788	
Lawson Inc.	500	47 896	31 353	
L'Oréal SA	249	80 056	92 821	
Nestlé SA	1 217	126 947	164 837	
Pernod Ricard SA	124	24 148	29 903	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 036	116 065	107 065	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	1 000	55 868	44 245	
Tesco PLC	15 750	60 693	59 381	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	500	24 485	26 926	
Wesfarmers Ltd.	1 826	55 831	60 549	
		888 886	895 907	17,19
Soins de santé				
Astellas Pharma Inc.	2 800	57 842	52 129	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	289	48 088	49 350	
Cochlear Ltd.	137	23 383	25 985	
Novartis AG	1 459	136 295	174 424	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Novo Nordisk A/S	1 439	89 290	95 971	
Roche Holding AG	528	165 105	194 356	
Shionogi & Co., Ltd.	300	19 318	22 592	
Sonic Healthcare Ltd.	1 543	37 757	38 345	
Terumo Corp.	3 000	92 862	116 799	
		669 940	769 951	14,77
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	4 000	40 772	56 368	
Beazley PLC	2 480	21 646	22 746	
DBS Group Holdings Ltd.	4 000	90 637	100 294	
Hannover Rueck SE	143	24 010	30 260	
Hiscox Ltd.	1 617	41 692	45 502	
Insurance Australia Group Ltd.	4 240	28 664	32 116	
Jyske Bank A/S	517	33 625	23 451	
KBC Group NV	246	23 721	21 101	
National Australia Bank Ltd.	2 135	55 359	52 313	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 200	56 150	55 394	
Swedbank AB	2 023	56 057	39 732	
Swiss Re AG	324	39 537	43 094	
Tokio Marine Holdings Inc.	300	17 254	19 645	
Westpac Banking Corp.	3 082	86 159	80 152	
Zurich Insurance Group AG	226	88 040	102 954	
		703 323	725 122	13,91
Immobilier				
CK Asset Holdings Ltd.	2 000	21 764	20 456	
Grand City Properties SA	3 511	105 318	105 018	
Japan Retail Fund Investment Corp.	24	63 192	63 457	
LEG Immobilien AG	201	27 426	29 672	
Shaftesbury PLC	5 791	96 910	77 433	
		314 610	296 036	5,68
Technologies de l'information				
Amadeus IT Holding SA	1 048	93 715	108 638	
Kyocera Corp.	300	20 497	25 598	
		114 212	134 236	2,58
Services de communication				
Auto Trader Group PLC	3 697	31 580	33 681	
CTS Eventim AG & Co KGaA	340	20 961	20 704	
Deutsche Telekom AG	3 502	79 675	79 276	
HKT Trust & HKT Ltd.	32 000	58 217	66 370	
KDDI Corp.	4 000	136 371	133 100	
Lagardere SCA	1 393	51 725	47 471	
Proximus	2 021	70 983	77 954	
Tele2 AB	2 335	36 320	44 561	
Vodafone Group PLC	30 541	107 040	65 685	
		592 872	568 802	10,91
Services publics				
APA Group	3 425	28 833	33 920	
Chubu Electric Power Co., Inc.	1 200	22 415	21 999	
CLP Holdings Ltd.	9 500	128 461	136 972	
Enel SpA	9 885	70 645	90 320	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
SSE PLC	2 080	46 557	38 813	
Tokyo Gas Co., Ltd.	3 300	107 321	101 563	
		404 232	423 587	8,13
Total des actions	4 833 513	5 035 275	5 035 275	96,61
Coûts de transaction (6 714)				
Total des placements	4 826 799	5 035 275	5 035 275	96,61
Autres actifs, moins les passifs				
			176 606	3,39
Total de l'actif net			5 211 881	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions 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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 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.

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	1 397 577	26,82	1 199 789	25,27
Euro	1 229 999	23,60	987 241	20,80
Franc suisse	742 182	14,24	621 681	13,10
Livre sterling	729 736	14,00	732 220	15,42
Dollar australien	325 553	6,25	387 833	8,17
Dollar de Hong Kong	280 166	5,38	266 353	5,61
Dollar de Singapour	143 878	2,76	122 155	2,57
Couronne danoise	127 152	2,44	127 945	2,70
Couronne suédoise	113 512	2,18	60 907	1,28
Dollar néo-zélandais	21 790	0,42	-	-
Dollar américain	19 968	0,38	-	-
Couronne norvégienne	-	-	59 882	1,26
Total	5 131 513	98,47	4 566 006	96,18

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 256 576 \$ (228 300 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2019 et 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 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 251 764 \$ (227 008 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	3,4	3,8
Matériaux	2,9	2,7
Industrie	10,0	8,8
Consommation discrétionnaire	7,2	6,9
Consommation de base	17,2	18,0
Soins de santé	14,7	13,5
Services financiers	13,9	13,9
Immobilier	5,7	7,2
Technologies de l'information	2,6	3,0
Services de communication	10,9	9,7
Services publics	8,1	8,1
Autres actifs, moins les passifs	3,4	4,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	5 035 275	-	-	5 035 275
31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	4 540 150	-	-	4 540 150

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

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 2 035 \$ (6 083 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à néant \$ (280 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	944	11 428
Série T8	1 021	11 441
Série F	1 336	11 882
Série F5	717	10 713
Série F8	748	10 713

	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

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 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	23 033 685	20 844 366
Placements à court terme	597 756	399 462
Trésorerie	292 405	273 791
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	156 891	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	5 871	-
Intérêts courus	99 250	95 473
Dividendes à recevoir	51 824	42 752
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	96	8 709
	24 237 778	21 664 553
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	5 704	460 472
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	3 058	989
Rachats à payer	2 312	342
Distributions à payer	619	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 719	-
Frais de gestion à payer	14 637	4 675
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	29 049	466 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 208 729	21 198 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	11 667 193	11 031 148
Série T5	300 156	273 445
Série F	963 838	520 802
Série F5	11 107	10 018
Série I	10 022 783	7 772 316
Série O	1 243 652	1 590 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	11,08	10,20
Série T5	14,59	13,54
Série F	11,63	10,67
Série F5	15,49	14,33
Série I	12,69	11,58
Série O	10,60	9,70

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	257 478	218 807
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	181 204	190 308
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	256 723	122 897
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	(236 778)	(224 740)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 343 780	(101 891)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	611 659	(273 709)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	2 414 066	(68 328)
Profit (perte) de change net(te)	(8 558)	6 798
Autres produits	290	-
Total des produits (de la perte)	2 405 798	(61 530)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	82 200	91 323
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	17 029	18 352
Frais du comité d'examen indépendant	114	145
Retenues d'impôt	12 213	10 709
Coûts de transaction (note 2)	3 296	1 342
Total des charges d'exploitation	114 852	121 871
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	2 290 946	(183 401)
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1)	(2)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 290 945	(183 403)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 116 474	(150 914)
Série T5	28 471	(4 494)
Série F	72 064	(5 464)
Série F5	1 089	361
Série I	923 407	(7 680)
Série O	149 440	(15 212)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 055 004	1 172 189
Série T5	20 452	22 886
Série F	71 670	47 754
Série F5	707	673
Série I	733 291	569 045
Série O	129 225	185 114

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	1,06	(0,13)
Série T5	1,39	(0,20)
Série F	1,01	(0,11)
Série F5	1,54	0,54
Série I	1,26	(0,01)
Série O	1,16	(0,08)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	11 031 148	\$ 13 253 172	273 445	339 174	520 802	523 996	10 018	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 116 474	\$ (150 914)	28 471	(4 494)	72 064	(5 464)	1 089	361
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 645 750	\$ 1 715 748	4 512	32 817	463 725	80 899	-	10 000
Rachat de parts rachetables	(2 125 810)	\$ (2 080 105)	(889)	(33 082)	(92 772)	(83 083)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	190 080	\$ 211 255	1 586	2 642	13 716	8 749	268	211
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(289 980)	\$ (153 102)	5 209	2 377	384 669	6 565	268	10 211
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(190 449)	\$ (211 997)	(6 969)	(8 619)	(13 697)	(8 774)	(268)	(211)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(190 449)	\$ (211 997)	(6 969)	(8 619)	(13 697)	(8 774)	(268)	(211)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	636 045	\$ (516 013)	26 711	(10 736)	443 036	(7 673)	1 089	10 361
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	11 667 193	\$ 12 737 159	300 156	328 438	963 838	516 323	11 107	10 361
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 081 281	1 194 849	20 203	22 611	48 817	45 533	699	-
Parts émises	152 312	159 671	317	2 240	41 043	7 128	-	667
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	17 481	19 678	110	183	1 201	784	18	14
Parts rachetées	(197 808)	(193 481)	(61)	(2 309)	(8 187)	(7 489)	-	-
Solde à la fin de la période	1 053 266	1 180 717	20 569	22 725	82 874	45 956	717	681

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 772 316 \$	6 705 950	1 590 346	2 181 681	21 198 075	23 003 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	923 407 \$	(7 680)	149 440	(15 212)	2 290 945	(183 403)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 997 291 \$	823 094	64 845	79 644	4 176 123	2 742 202
Rachat de parts rachetables	(670 231) \$	(306 122)	(557 603)	(410 068)	(3 447 305)	(2 912 460)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	133 630 \$	103 088	19 035	29 695	358 315	355 640
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	1 460 690 \$	620 060	(473 723)	(300 729)	1 087 133	185 382
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(133 630) \$	(103 088)	(22 411)	(33 086)	(367 424)	(365 775)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(133 630) \$	(103 088)	(22 411)	(33 086)	(367 424)	(365 775)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 250 467 \$	509 292	(346 694)	(349 027)	3 010 654	(363 796)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 022 783 \$	7 215 242	1 243 652	1 832 654	24 208 729	22 640 177
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	671 334	543 204	163 875	209 390	1 986 209	2 015 587
Parts émises	161 544	68 851	6 354	7 879	361 570	246 436
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	10 762	8 581	1 836	2 933	31 408	32 173
Parts rachetées	(54 038)	(25 381)	(54 786)	(40 457)	(314 880)	(269 117)
Solde à la fin de la période	789 602	595 255	117 279	179 745	2 064 307	2 025 079

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 290 945	(183 403)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(256 723)	(122 897)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 343 780)	101 891
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(611 659)	273 709
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	(7 079 659)	(3 104 405)
Produit de la vente de placements	6 484 395	2 866 318
Achats de placements à court terme	(2 396 196)	(6 499 540)
Produit de la vente de placements à court terme	2 197 902	7 049 540
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(12 849)	(5 045)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	9 962	11 707
Variation des autres créditeurs et charges à payer	5 365	3 573
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(712 297)	391 448
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(8 490)	(9 521)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 184 736	2 735 852
Rachat de parts rachetables	(3 445 335)	(2 907 373)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	730 911	(181 042)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	18 614	210 406
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	273 791	137 194
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	292 405	347 600
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	236 193	200 724
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	177 427	192 637
Intérêts versés	(1)	(2)

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,650 %	19 sept. 2019	600 000	597 756	597 756	
Total des placements à court terme				597 756	597 756	2,47

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2048	100 000	106 400	124 658	
Billet du Trésor américain	1,630 %	31 août 2022	110 000	140 496	143 301	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 févr. 2025	1 030 000	1 351 024	1 359 958	
Billet du Trésor américain	2,380 %	15 mai 2027	190 000	238 781	256 729	
Billet du Trésor américain	2,630 %	15 févr. 2029	285 000	398 103	392 782	
Billet du Trésor américain	5,000 %	15 mai 2037	255 000	472 286	469 925	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2042	240 000	333 034	343 511	
Billet du Trésor américain	2,500 %	15 févr. 2045	605 000	713 539	787 786	
Billet du Trésor américain	2,880 %	15 mai 2049	400 000	565 380	560 839	
				4 319 043	4 439 489	18,34

Obligations provinciales						
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	145 000	181 578	192 154	
				181 578	192 154	0,79

Obligations de sociétés						
Advance Auto Parts Inc.	4,500 %	15 janv. 2022	10 000	10 194	13 586	
American International Group Inc.	4,130 %	15 févr. 2024	175 000	232 041	242 484	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	3,650 %	1 ^{er} févr. 2026	95 000	127 308	130 635	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,750 %	23 janv. 2029	100 000	134 200	148 462	
Apple Inc.	3,850 %	4 mai 2043	150 000	147 468	208 142	
AT&T Inc.	4,500 %	15 mai 2035	195 000	242 960	267 159	
Bank of America Corp.	3,950 %	21 avr. 2025	165 000	217 450	226 244	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,270 %	11 janv. 2021	200 000	203 250	204 006	
Becton Dickinson and Co.	3,730 %	15 déc. 2024	47 000	63 903	64 466	
Berkshire Hathaway Inc.	3,400 %	31 janv. 2022	220 000	265 474	299 085	
BP Capital Markets PLC	4,740 %	11 mars 2021	120 000	139 946	163 275	
Bruce Power LP	3,970 %	23 juin 2026	85 000	89 675	90 971	
Cenovus Energy Inc.	3,000 %	15 août 2022	41 000	54 461	53 830	
Cenovus Energy Inc.	3,800 %	15 sept. 2023	13 000	17 613	17 490	
Colgate-Palmolive Co.	2,100 %	1 ^{er} mai 2023	200 000	234 533	261 741	
CU Inc.	3,810 %	10 sept. 2042	205 000	213 587	229 893	
Fidelity National Information Services Inc.	5,000 %	15 oct. 2025	28 000	37 933	41 106	
Forest Laboratories LLC	4,880 %	15 févr. 2021	47 000	55 861	63 279	
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	2,340 %	15 nov. 2020	200 000	263 206	260 194	
Gilead Sciences Inc.	4,800 %	1 ^{er} avr. 2044	150 000	169 704	223 025	
Goldman Sachs Group Inc.	3,630 %	22 janv. 2023	150 000	149 211	203 492	
Home Depot Inc.	4,880 %	15 févr. 2044	55 000	88 371	87 248	
Hydro One Inc.	6,930 %	1 ^{er} juin 2032	160 000	216 517	229 875	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	40 000	40 000	45 091	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1 ^{er} déc. 2025	135 000	180 934	188 615	
JPMorgan Chase & Co.	5,500 %	28 juill. 2021	100 000	98 785	138 881	
JPMorgan Chase & Co.	3,200 %	25 janv. 2023	150 000	146 409	201 277	
Kraft Heinz Foods Co.	5,380 %	10 févr. 2020	26 000	31 015	34 541	
Life Technologies Corp.	5,000 %	15 janv. 2021	200 000	236 893	269 677	
Medtronic Inc.	3,500 %	15 mars 2025	150 000	207 659	208 037	
Medtronic Inc.	4,630 %	15 mars 2045	9 000	12 342	14 266	
Morgan Stanley	3,880 %	29 avr. 2024	100 000	109 433	138 591	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	190 000	196 074	209 620	
Rogers Communications Inc.	3,630 %	15 déc. 2025	175 000	219 207	241 653	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	58 000	76 744	79 853	
Sealed Air Corp.	5,130 %	1 ^{er} déc. 2024	60 000	86 121	82 717	
Sydney Airport Finance Co., Pty Ltd.	3,380 %	30 avr. 2025	125 000	150 562	166 203	
The Kroger Co.	3,400 %	15 avr. 2022	200 000	218 498	267 663	

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Total Capital Canada Ltd.	2,750 %	15 juill. 2023	65 000	64 010	86 497	
Total Capital International SA	2,880 %	17 févr. 2022	100 000	100 023	133 013	
Toyota Motor Credit Corp.	3,300 %	12 janv. 2022	100 000	104 234	134 414	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,880 %	15 mai 2048	150 000	196 253	219 304	
United Technologies Corp.	3,650 %	16 août 2023	116 000	158 133	158 858	
UnitedHealth Group Inc.	3,350 %	15 juill. 2022	145 000	192 882	195 963	
Vidéotron Ltée	5,630 %	15 juin 2025	85 000	88 188	90 897	
WM Wrigley Jr Co.	3,380 %	21 oct. 2020	150 000	162 189	198 731	
				6 451 454	7 234 050	29,89
Total des obligations				10 952 075	11 865 693	49,02

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	5 244	194 834	185 166	
Enbridge Inc.	11 668	561 147	551 896	
ENI SpA	7 518	160 536	163 407	
Enterprise Products Partners LP	3 215	111 379	121 288	
EQT Midstream Partners LP	609	32 406	35 557	
Equitrans Midstream Corp.	3 941	94 519	101 504	
Suncor Énergie Inc.	9 960	385 814	406 866	
TC Energy Corp.	8 880	475 365	576 490	
TORC Oil & Gas Ltd.	10 568	79 384	43 223	
		2 095 384	2 185 397	9,03
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	1 696	89 458	113 869	
Société aurifère Barrick	4 227	72 736	87 372	
Franco-Nevada Corp.	1 364	111 868	151 609	
Methanex Corp.	3 133	228 861	186 257	
Norbord Inc.	821	41 908	26 650	
Nutrien Ltd.	2 975	173 458	208 399	
Teck Resources Ltd., catégorie B	2 528	79 983	76 396	
Western Forest Products Inc.	35 152	83 955	56 243	
		882 227	906 795	3,75
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	892	97 965	108 110	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	981	204 774	302 570	
NFI Group Inc.	3 699	124 551	136 493	
Thomson Reuters Corp.	5 015	327 940	423 667	
Transcontinental Inc., catégorie A	6 272	129 132	91 508	
		884 362	1 062 348	4,39
Consommation discrétionnaire				
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	3 384	136 576	171 501	
Greggs PLC	7 075	140 350	270 391	
Magna International Inc.	2 817	131 324	183 556	
Starbucks Corp.	878	81 835	96 180	
		490 085	721 628	2,98
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	1 441	91 582	118 753	
Japan Tobacco Inc.	1 800	57 191	51 948	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	868	56 762	58 199	
Molson Coors Brewing Co.	689	55 297	50 419	
Philip Morris International Inc.	1 009	107 348	103 542	
		368 180	382 861	1,58
Services financiers				
Citigroup Inc.	1 460	133 671	133 607	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	52	33 623	33 424	

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Intesa Sanpaolo SpA	61 515	224 345	172 281	
Société Financière Manuvie	24 166	530 212	575 150	
MetLife Inc.	802	52 521	52 055	
Onex Corp.	757	59 747	59 795	
Corporation financière Power	6 205	192 692	186 895	
Banque Royale du Canada	8 018	658 118	834 433	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 879	256 311	272 849	
La Banque Toronto-Dominion	12 111	710 992	926 734	
Wells Fargo & Co.	2 064	138 112	127 628	
Zurich Insurance Group AG	556	187 075	253 286	
		3 177 419	3 628 137	14,99
Immobilier				
Atrium European Real Estate Ltd.	8 952	40 669	43 697	
Fiducie de placement immobilier Granite	4 849	298 968	292 346	
Medical Properties Trust Inc.	11 164	204 651	254 424	
STORE Capital Corp.	1 361	46 167	59 028	
		590 455	649 495	2,68
Soins de santé				
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	22	30 863	31 757	
Roche Holding AG	393	143 047	144 663	
		173 910	176 420	0,73
Technologies de l'information				
Open Text Corp.	3 407	154 663	184 114	
		154 663	184 114	0,76
Services de communication				
TELUS Corp.	9 624	431 049	465 898	
		431 049	465 898	1,92
Services publics				
Emera Inc.	3 325	152 583	177 921	
Engie	3 781	74 312	75 058	
Hydro One Ltd.	5 138	117 801	117 352	
Northland Power Inc.	2 807	71 560	71 579	
Supérieur Plus Corp.	18 270	216 629	244 087	
TransAlta Renewables Inc.	8 585	102 131	118 902	
		735 016	804 899	3,32
Total des actions		9 982 750	11 167 992	46,13
Coûts de transaction		(4 811)		
Total des placements		21 527 770	23 631 441	97,62
Contrats de change à terme¹			151 187	0,62
Autres actifs, moins les passifs			426 101	1,76
Total de l'actif net			24 208 729	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Citibank	A-2	12 juill. 2019	CAD	8 919 498	USD	(6 714 113)	148 701
Citibank	A-2	12 juill. 2019	CAD	566 345	USD	(430 345)	4 179
Citibank	A-2	12 juill. 2019	CAD	136 534	USD	(102 819)	2 219
Merrill Lynch	Non noté	12 juill. 2019	CAD	37 192	USD	(27 821)	848
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	12 juill. 2019	CAD	25 502	USD	(18 947)	751
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	12 juill. 2019	CAD	6 789	USD	(5 055)	186
Banque HSBC	A-1	12 juill. 2019	CAD	2 725	USD	(2 081)	7
Citibank	A-2	12 juill. 2019	USD	13	CAD	(17)	-
							156 891

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ Contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque HSBC	A-1	12 juill. 2019	USD	2 818	CAD	(3 761)	(80)
JP Morgan	A-2	12 juill. 2019	USD	102 141	CAD	(135 661)	(2 232)
Banque HSBC	A-1	12 juill. 2019	USD	124 859	CAD	(166 498)	(3 392)
							(5 704)

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	20,81	19,65
AA/Aa	5,22	4,24
A/A	11,05	12,15
BBB/Bbb	14,33	16,72
BB/Bb	0,72	0,79
Non noté	0,14	-
Total	52,27	53,55

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 615 666	10,80	1 796 045	8,47
Euro	456 115	1,88	484 575	2,29
Franc suisse	405 142	1,67	227 814	1,07
Livre sterling	270 391	1,12	232 748	1,10
Yen japonais	59 407	0,25	-	-
Couronne danoise	929	-	-	-
Rand d'Afrique du Sud	-	-	58 363	0,28
Total	3 807 651	15,72	2 799 545	13,21

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 190 383 \$ (139 977 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	632 297	3 849 327	7 981 825	12 463 449
31 décembre 2018	454 348	3 524 525	7 372 296	11 351 169

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 345 972 \$ (1 149 611 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 558 400 \$ (494 633 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,5	1,9
Obligations		
Obligations fédérales	18,3	17,8
Obligations provinciales	0,8	1,8
Obligations de sociétés	29,9	32,0
Actions		
Énergie	9,0	8,9
Matériaux	3,8	4,8
Industrie	4,4	4,1
Consommation discrétionnaire	3,0	2,5
Consommation de base	1,5	2,5
Services financiers	15,0	15,3
Immobilier	2,7	1,9
Technologies de l'information	0,8	0,8
Services de communication	1,9	2,6
Services publics	3,3	3,3
Soins de santé	0,7	-
Actifs (passifs) dérivés	0,6	(2,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,8	2,0
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	597 756	-	597 756
Actions	11 167 992	-	-	11 167 992
Obligations	-	11 865 693	-	11 865 693
Contrats de change à terme	-	156 891	-	156 891
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	5 704	-	5 704
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	399 462	-	399 462
Actions	9 746 050	146 609	-	9 892 659
Obligations	-	10 951 707	-	10 951 707
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	460 472	-	460 472

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

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

Obligations

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 3 296 \$ (1 342 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 225 \$ (383 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	717	11 107

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F5	699	10 018

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

Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (suite)

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life ») a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	205 042	2 602 695

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	202 092	2 339 703

Création du fonds

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

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	156 891	(7)	-	156 884
Total	156 891	(7)	-	156 884
Passifs dérivés – contrats à terme	(5 704)	7	-	(5 697)
Total	(5 704)	7	-	(5 697)
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(460 472)	-	-	(460 472)
Total	(460 472)	-	-	(460 472)

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	563 036 577	504 936 881
Placements à court terme	-	2 248 372
Trésorerie	2 279 509	790 733
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	14 861	3 317
Dividendes à recevoir	535 506	727 282
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	272 797	565 927
	566 139 250	509 272 512
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	27 196	8 137
Rachats à payer	248 508	579 856
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	78 272	22 580
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	353 976	610 573
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565 785 274	508 661 939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	15 093 628	13 026 758
Série D	33 862 926	30 776 958
Série F	16 500 046	13 733 312
Série I	488 418 490	440 336 935
Série O	11 910 184	10 787 976
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	79,80	69,64
Série D	85,09	73,97
Série F	84,78	73,56
Série I	86,72	74,85
Série O	17,55	15,16

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	4 309 542	4 223 619
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	252 039	79 405
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	10 937 978	45 360 618
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	63 904 594	(14 469 312)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	79 404 153	35 194 330
Profit (perte) de change net(te)	46 345	(139 742)
Autres produits	2 459	-
Total des produits (de la perte)	79 452 957	35 054 588
Charges (note 5)		
Frais de gestion	436 292	424 613
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	151 662	148 634
Frais du comité d'examen indépendant	613	668
Retenues d'impôt	604 199	562 523
Coûts de transaction (note 2)	30 444	35 545
Total des charges d'exploitation	1 223 210	1 171 983
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	78 229 747	33 882 605
Charges financières		
Charges d'intérêts	(4)	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	78 229 743	33 882 604
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 909 029	626 701
Série D	4 548 845	1 932 896
Série F	2 135 729	706 623
Série I	67 964 644	29 983 334
Série O	1 671 496	633 050
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	187 445	164 521
Série D	407 319	441 198
Série F	191 576	159 349
Série I	5 732 734	5 654 578
Série O	691 925	633 829

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	10,18	3,81
Série D	11,17	4,38
Série F	11,15	4,43
Série I	11,86	5,30
Série O	2,42	1,00

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 026 758 \$	11 529 200	30 776 958	35 021 988	13 733 312	11 753 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 909 029 \$	626 701	4 548 845	1 932 896	2 135 729	706 623
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 040 094 \$	2 689 696	370 167	965 506	1 712 619	1 876 465
Rachat de parts rachetables	(1 882 295) \$	(1 942 392)	(1 833 046)	(3 482 305)	(1 081 828)	(411 896)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 218 \$	779	89	80	7 114	5 915
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	159 017 \$	748 083	(1 462 790)	(2 516 719)	637 905	1 470 484
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 176) \$	(886)	(87)	(79)	(6 900)	(6 438)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(1 176) \$	(886)	(87)	(79)	(6 900)	(6 438)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 066 870 \$	1 373 898	3 085 968	(583 902)	2 766 734	2 170 669
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 093 628 \$	12 903 098	33 862 926	34 438 086	16 500 046	13 923 941
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	187 060	157 602	416 070	453 579	186 704	152 959
Parts émises	26 513	35 841	4 669	12 108	21 236	23 305
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	16	10	1	1	87	75
Parts rachetées	(24 456)	(25 875)	(22 766)	(43 294)	(13 399)	(5 141)
Solde à la fin de la période	189 133	167 578	397 974	422 394	194 628	171 198

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	440 336 935	\$ 489 974 293	10 787 976	9 956 558	508 661 939	558 235 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	67 964 644	\$ 29 983 334	1 671 496	633 050	78 229 743	33 882 604
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	19 281 710	\$ 24 630 879	40 066	1 512 560	23 444 656	31 675 106
Rachat de parts rachetables	(39 164 799)	\$ (81 725 806)	(589 354)	(525 294)	(44 551 322)	(88 087 693)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -	-	-	8 421	6 774
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(19 883 089)	\$ (57 094 927)	(549 288)	987 266	(21 098 245)	(56 405 813)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	-	(8 163)	(7 403)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	-	\$ -	-	-	(8 163)	(7 403)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	48 081 555	\$ (27 111 593)	1 122 208	1 620 316	57 123 335	(22 530 612)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	488 418 490	\$ 462 862 700	11 910 184	11 576 874	565 785 274	535 704 699
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 883 224	6 261 911	711 756	628 420	7 384 814	7 654 471
Parts émises	234 730	302 864	2 394	90 960	289 542	465 078
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	104	86
Parts rachetées	(486 110)	(1 006 461)	(35 520)	(32 326)	(582 251)	(1 113 097)
Solde à la fin de la période	5 631 844	5 558 314	678 630	687 054	7 092 209	7 006 538

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	78 229 743	33 882 604
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(10 937 978)	(45 360 618)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(63 904 594)	14 469 312
Variation de la (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	(40 648 704)	(56 745 386)
Produit de la vente de placements	57 419 871	108 656 994
Achats de placements à court terme	(41 151 537)	(46 737 700)
Produit de la vente de placements à court terme	43 341 174	47 540 325
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	180 232	1 470
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	55 692	56 439
Variation des autres créditeurs et charges à payer	49 503	54 278
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 633 402	55 817 718
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	258	(629)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 737 786	32 257 629
Rachat de parts rachetables	(44 882 670)	(88 188 468)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 144 626)	(55 931 468)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 488 776	(113 750)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	790 733	1 195 710
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	2 279 509	1 081 960
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	3 897 119	3 698 124
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	240 495	43 847
Intérêts versés	(4)	(1)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Core Laboratories NV	37 508	3 152 542	2 562 421	
Enterprise Products Partners LP	226 906	7 735 825	8 560 197	
EOG Resources Inc.	71 226	7 047 308	8 670 797	
Schlumberger Ltd.	112 250	10 296 203	5 829 174	
	28 231 878	25 622 589	4,53	
Matériaux				
Crown Holdings Inc.	77 892	4 587 612	6 219 064	
DuPont de Nemours Inc.	28 401	2 838 755	2 786 064	
PPG Industries Inc.	36 685	4 953 913	5 594 839	
The Sherwin-Williams Company	13 438	3 559 227	8 047 593	
	15 939 507	22 647 560	4,00	
Industrie				
AMETEK Inc.	56 706	3 965 234	6 731 272	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	77 496	5 342 215	9 365 222	
Flowsolve Corp.	26 759	1 848 883	1 842 422	
Fortive Corp.	44 748	4 245 139	4 766 820	
Honeywell International Inc.	50 154	4 560 453	11 442 367	
United Technologies Corp.	46 202	5 783 276	7 860 728	
	25 745 200	42 008 831	7,43	
Consommation discrétionnaire				
Dollar General Corp.	30 777	4 861 174	5 435 825	
Dollar Tree Inc.	27 239	3 428 828	3 822 487	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	13 532	2 889 686	7 537 356	
NIKE, Inc.	50 772	3 303 544	5 569 753	
Ross Stores Inc.	59 018	3 388 035	7 644 283	
Starbucks Corp.	86 863	6 423 906	9 515 360	
Tractor Supply Co.	59 306	4 666 196	8 431 765	
	28 961 369	47 956 829	8,48	
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	76 878	5 424 505	7 199 966	
Costco Wholesale Corp.	18 098	3 719 812	6 249 611	
Danone SA	72 005	5 729 235	7 982 816	
Diageo PLC	110 965	3 687 980	6 244 999	
Kimberly-Clark Corp.	28 069	4 158 448	4 888 582	
Mondelez International Inc.	135 639	5 674 443	9 553 540	
Pernod Ricard SA	32 777	4 576 048	7 904 155	
The Estée Lauder Companies Inc.	14 658	1 745 369	3 507 339	
	34 715 840	53 531 008	9,46	
Soins de santé				
Abbott Laboratories	55 881	2 794 524	6 141 170	
Becton Dickinson and Co.	17 087	5 552 292	5 626 970	
Biogen Inc.	13 305	4 876 186	4 066 122	
Danaher Corporation	74 610	4 633 086	13 934 168	
Elanco Animal Health Inc.	115 322	4 054 374	5 093 542	
Eli Lilly & Co.	41 936	4 261 141	6 071 256	
Johnson & Johnson	77 321	10 656 000	14 072 693	
McKesson Corp.	28 611	6 280 850	5 024 478	
Medtronic PLC	109 601	11 059 252	13 948 255	
Thermo Fisher Scientific Inc.	36 110	4 514 134	13 857 754	
Zoetis Inc.	40 046	2 770 163	5 938 923	
	61 452 002	93 775 331	16,57	

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services financiers				
Bank of America Corp.	321 446	6 529 009	12 181 395	
BB&T Corp.	102 807	6 717 776	6 600 251	
Chubb Ltd.	33 621	3 438 998	6 471 052	
JPMorgan Chase & Co.	103 848	6 700 009	15 171 584	
Morgan Stanley	45 554	1 666 505	2 607 899	
TD Ameritrade Holding Corp.	85 138	6 170 596	5 553 784	
The Blackstone Group LP	127 955	5 149 621	7 427 229	
The Goldman Sachs Group Inc.	26 993	5 222 331	7 216 852	
The NASDAQ OMX Group Inc.	68 510	4 400 594	8 609 632	
		45 995 439	71 839 678	12,70
Technologies de l'information				
Accenture PLC	45 696	4 595 995	11 033 178	
Adobe Systems Inc.	20 784	2 601 513	8 002 516	
Amdocs Ltd.	83 406	7 101 355	6 767 214	
Analog Devices Inc.	37 807	4 529 272	5 576 243	
Apple Inc.	25 007	2 390 980	6 467 587	
Cisco Systems Inc.	98 176	5 744 911	7 021 369	
Cognizant Technology Solutions Corp.	103 252	6 504 567	8 552 837	
DXC Technology Co.	71 293	6 256 268	5 137 873	
Fidelity National Information Services Inc.	77 849	5 194 555	12 480 092	
MasterCard Inc., catégorie A	41 298	3 642 389	14 275 619	
Microsoft Corp.	57 748	7 472 217	10 108 881	
Salesforce.com Inc.	22 652	3 802 530	4 491 268	
TE Connectivity Ltd.	43 430	5 269 099	5 435 702	
Texas Instruments Inc.	55 655	5 250 411	8 346 141	
Visa Inc., catégorie A	82 449	5 365 322	18 698 252	
		75 721 384	132 394 772	23,40
Immobilier				
American Tower Corp.	59 766	6 303 090	15 967 330	
		6 303 090	15 967 330	2,82
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	11 893	9 059 196	16 827 928	
Alphabet Inc., catégorie C	4 677	1 371 115	6 606 142	
Comcast Corporation, catégorie A	208 870	5 973 369	11 539 900	
Electronic Arts Inc.	45 813	6 766 976	6 062 024	
Facebook Inc.	37 346	7 413 505	9 418 731	
The Walt Disney Co.	20 958	1 552 004	3 824 289	
		32 136 165	54 279 014	9,59
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	26 204	1 413 120	3 013 635	
		1 413 120	3 013 635	0,53
Total des actions		356 614 994	563 036 577	99,51
Coûts de transaction		(123 175)		
Total des placements		356 491 819	563 036 577	99,51
Autres actifs, moins les passifs			2 748 697	0,49
Total de l'actif net			565 785 274	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	-	0,44
Total	-	0,44

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		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 (%)
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	535 386 532	94,63	482 737 614	94,90
Euro	23 626 256	4,18	20 072 416	3,95
Livre sterling	6 244 999	1,10	4 973 027	0,98
Total	565 257 787	99,91	507 783 057	99,83

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 28 262 889 \$ (25 389 153 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	-	-	-	-
31 décembre 2018	2 248 372	-	-	2 248 372

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de néant \$ (872 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 28 151 829 \$ (25 246 844 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	0,4
Actions		
Énergie	4,5	4,7
Matériaux	4,0	3,5
Industrie	7,4	7,0
Consommation discrétionnaire	8,5	9,2
Consommation de base	9,5	9,6
Soins de santé	16,6	16,2
Services financiers	12,7	13,4
Technologies de l'information	23,4	22,5
Immobilier	2,8	2,9
Services de communication	9,6	9,8
Services publics	0,5	0,5
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	563 036 577	-	-	563 036 577
31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	504 936 881	-	-	504 936 881
Placements à court terme	-	2 248 372	-	2 248 372

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

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 30 444 \$ (35 545 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 3 826 \$ (13 875 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	1 120 173 535	990 464 045
Placements à court terme	17 541 497	23 745 297
Trésorerie	4 141 022	2 112 612
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	20 442	916
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	28 456	24 624
Dividendes à recevoir	305 920	458 377
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 816 293	978 949
	1 145 027 165	1 017 784 820
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	25 045
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	80 280	22 518
Rachats à payer	773 713	850 713
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	6 598 518
Frais de gestion à payer	294 286	70 541
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 148 279	7 567 335
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 143 878 886	1 010 217 485
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	155 801 544	110 533 308
Série AH	1 509 328	1 157 412
Série T5	510 973	414 871
Série T8	3 204 521	1 791 623
Série F	29 817 614	17 814 963
Série FH	454 246	727 815
Série F5	56 739	43 110
Série F8	1 937 592	954 646
Série I	931 154 492	862 291 295
Série IH	16 780	183 619
Série O	19 399 160	14 292 022
Série OH	15 897	12 801

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	35,46	29,76
Série AH	25,74	20,87
Série T5	36,16	31,03
Série T8	28,89	25,11
Série F	38,99	32,53
Série FH	15,26	12,32
Série F5	18,35	15,65
Série F8	17,70	15,30
Série I	42,55	35,32
Série IH	15,95	12,36
Série O	22,30	18,52
Série OH	15,50	12,44

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	3 622 803	3 399 431
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	187 342	131 636
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	32 694 594	4 227 485
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	18 935	(102 496)
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	172 813 339	130 341 295
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	44 571	3 206
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	209 381 584	138 000 557
Profit (perte) de change net(te)	(419 338)	(928 240)
Autres produits	1 406	-
Total des produits (de la perte)	208 963 652	137 072 317
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 502 859	828 067
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	440 395	326 439
Frais du comité d'examen indépendant	1 483	920
Retenues d'impôt	489 395	442 275
Coûts de transaction (note 2)	41 744	82 918
Total des charges d'exploitation	2 475 876	1 680 619
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	206 487 776	135 391 698
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	206 487 775	135 391 698
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	22 246 594	10 931 774
Série AH	276 540	123 326
Série T5	78 138	49 043
Série T8	365 096	76 867
Série F	3 808 064	1 276 884
Série FH	147 091	40 377
Série F5	8 683	622
Série F8	238 842	2 533
Série I	176 257 457	121 063 189
Série IH	42 195	21 735
Série O	3 015 930	1 803 855
Série OH	3 145	1 493

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	4 017 263	2 479 469
Série AH	57 125	54 179
Série T5	13 331	10 016
Série T8	87 869	19 145
Série F	633 361	267 603
Série FH	47 544	23 854
Série F5	2 890	825
Série F8	88 768	1 144
Série I	23 494 648	22 698 915
Série IH	10 223	14 520
Série O	812 148	601 105
Série OH	1 028	1 011
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	5,54	4,41
Série AH	4,84	2,28
Série T5	5,86	4,90
Série T8	4,16	4,01
Série F	6,01	4,77
Série FH	3,09	1,69
Série F5	3,00	0,75
Série F8	2,69	2,21
Série I	7,50	5,33
Série IH	4,13	1,50
Série O	3,71	3,00
Série OH	3,06	1,48

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	862 291 295	\$ 446 861 334	183 619	180 055	14 292 022	9 705 116	12 801	12 640
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	176 257 457	\$ 121 063 189	42 195	21 735	3 015 930	1 803 855	3 145	1 493
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	89 912 962	\$ 601 645 951	-	-	4 025 411	2 472 770	-	-
Rachat de parts rachetables	(197 307 222)	\$ (62 469 120)	(209 034)	(302)	(1 934 203)	(1 170 623)	(49)	(39)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(107 394 260)	\$ 539 176 831	(209 034)	(302)	2 091 208	1 302 147	(49)	(39)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	68 863 197	\$ 660 240 020	(166 839)	21 433	5 107 138	3 106 002	3 096	1 454
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	931 154 492	\$ 1 071 101 354	16 780	201 488	19 399 160	12 811 118	15 897	14 094
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	24 411 736	13 811 840	14 854	14 533	771 573	571 820	1 029	1 012
Parts émises	2 271 238	16 942 484	-	-	188 564	131 411	-	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Parts rachetées	(4 799 780)	(1 710 182)	(13 802)	(23)	(90 285)	(62 217)	(3)	(3)
Solde à la fin de la période	21 883 194	29 044 142	1 052	14 510	869 852	641 014	1 026	1 009
	Total							
	2019	2018						
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 010 217 485	\$ 522 049 823						
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	206 487 775	\$ 135 391 698						
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	153 894 820	\$ 649 736 256						
Rachat de parts rachetables	(226 583 518)	\$ (74 970 871)						
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	39 034	\$ 20 734						
Distributions capitalisées	-	\$ -						
	(72 649 664)	\$ 574 786 119						
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -						
Du revenu de placement net	(176 710)	\$ (37 377)						
Remboursement de capital	-	\$ -						
	(176 710)	\$ (37 377)						
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	133 661 401	\$ 710 140 440						
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 143 878 886	\$ 1 232 190 263						
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	29 725 473	16 750 494						
Parts émises	4 241 547	18 591 417						
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 310	730						
Parts rachetées	(5 728 922)	(2 143 138)						
Solde à la fin de la période	28 239 408	33 199 503						

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	206 487 775	135 391 698
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(32 694 594)	(4 227 485)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(172 813 339)	(130 341 295)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(44 571)	(3 206)
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	(149 613 321)	(653 175 327)
Produit de la vente de placements	218 771 502	91 253 211
Achats de placements à court terme	(230 048 977)	(592 614 513)
Produit de la vente de placements à court terme	236 252 777	581 651 373
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	148 625	(109 112)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	223 745	147 137
Variation des autres créditeurs et charges à payer	99 506	148 298
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	76 769 128	(571 879 221)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(137 676)	(16 643)
Produit de l'émission de parts rachetables	152 057 476	646 163 407
Rachat de parts rachetables	(226 660 518)	(74 930 252)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(74 740 718)	571 216 512
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 028 410	(662 709)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 112 612	1 312 389
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	4 141 022	649 680
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	3 285 865	2 855 992
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	183 510	123 688
Intérêts versés	(1)	-

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,662 %	8 août 2019	7 500 000	7 476 849	7 476 849	
Bon du Trésor du Canada	1,663 %	5 sept. 2019	1 400 000	1 395 170	1 395 170	
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	19 sept. 2019	2 300 000	2 291 398	2 291 398	
Province du Manitoba	1,751 %	24 juill. 2019	3 000 000	2 988 960	2 988 960	
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	3 400 000	3 389 120	3 389 120	
				17 541 497	17 541 497	1,53
Total des placements à court terme				17 541 497	17 541 497	1,53
ACTIONS						
Énergie						
Pioneer Natural Resources Co.			22 215	4 973 415	4 466 456	
				4 973 415	4 466 456	0,39
Matériaux						
The Sherwin-Williams Company			28 304	12 837 620	16 950 370	
Vulcan Materials Co.			87 313	13 124 368	15 666 503	
				25 961 988	32 616 873	2,85
Industrie						
AMETEK Inc.			85 787	7 483 743	10 183 325	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée			34 433	7 706 386	10 584 663	
CoStar Group, Inc.			2 761	1 647 503	1 999 006	
Fortive Corp.			66 811	5 682 105	7 117 101	
IHS Markit Ltd.			29 491	2 333 731	2 455 592	
Roper Industries Inc.			33 616	10 590 727	16 088 905	
TransUnion			68 892	6 253 619	6 617 687	
Union Pacific Corp.			56 737	8 985 425	12 537 953	
Verisk Analytics Inc.			101 050	13 445 884	19 339 549	
				64 129 123	86 923 781	7,60
Consommation discrétionnaire						
Alibaba Group Holding Ltd.			17 640	4 095 106	3 905 990	
Amazon.com Inc.			28 090	43 830 694	69 508 489	
Booking Holdings Inc.			721	1 627 170	1 766 283	
Chipotle Mexican Grill Inc.			5 436	3 500 679	5 205 990	
Dollar General Corp.			34 195	5 209 745	6 039 511	
Dollar Tree Inc.			49 807	6 098 329	6 989 486	
Hilton Worldwide Holdings Inc.			42 003	4 347 389	5 364 678	
Lululemon Athletica Inc.			16 145	1 892 061	3 801 963	
Marriott International Inc.			52 393	7 495 576	9 604 858	
NIKE, Inc.			126 578	10 501 673	13 885 768	
Ross Stores Inc.			86 738	9 285 262	11 234 705	
Starbucks Corp.			55 476	4 065 384	6 077 089	
Wynn Resorts Ltd.			12 801	2 198 885	2 074 061	
				104 147 953	145 458 871	12,72
Consommation de base						
Colgate-Palmolive Co.			138 870	12 286 197	13 005 793	
Constellation Brands Inc.			34 627	8 235 845	8 911 274	
Costco Wholesale Corp.			26 669	7 282 660	9 209 354	
Monster Beverage Corp.			25 590	1 817 763	2 134 451	
Pernod Ricard SA			11 354	2 121 439	2 738 011	
Philip Morris International Inc.			28 211	3 811 793	2 894 977	
The Estée Lauder Companies Inc.			37 001	5 736 701	8 853 531	
				41 292 398	47 747 391	4,17
Services de communication						
Alphabet Inc., catégorie A			28 685	35 715 050	40 587 667	
Alphabet Inc., catégorie C			12 487	14 634 804	17 637 565	
Charter Communications Inc.			19 470	9 425 201	10 054 301	

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Comcast Corporation, catégorie A	145 062	6 469 098	8 014 559	
Electronic Arts Inc.	102 926	14 073 266	13 619 275	
Facebook Inc.	128 544	24 299 121	32 419 037	
Netflix Inc.	51 880	15 737 781	24 902 075	
Spotify Technology SA	11 333	2 627 659	2 165 423	
Take-Two Interactive Software Inc.	47 504	6 836 708	7 047 447	
		129 818 688	156 447 349	13,68
Soins de santé				
Abbott Laboratories	125 246	9 659 326	13 764 196	
Boston Scientific Corp.	223 691	10 992 389	12 563 363	
Danaher Corporation	133 557	15 274 794	24 943 113	
Edwards Lifesciences Corp.	32 060	5 441 528	7 739 545	
Elanco Animal Health Inc.	50 075	1 799 315	2 211 712	
Eli Lilly & Co.	40 412	5 194 334	5 850 620	
Illumina Inc.	12 275	5 344 440	5 905 236	
Medtronic PLC	139 075	15 282 951	17 699 232	
Stryker Corp.	27 631	5 476 861	7 422 812	
Thermo Fisher Scientific Inc.	80 966	19 456 637	31 071 917	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	48 574	10 450 063	11 639 835	
Zoetis Inc.	132 576	12 987 770	19 661 357	
		117 360 408	160 472 938	14,03
Services financiers				
Aon PLC	73 354	13 298 769	18 498 099	
Intercontinental Exchange Group Inc.	83 911	7 294 847	9 423 348	
MSCI Inc.	46 422	10 798 616	14 485 416	
The Charles Schwab Corporation	44 866	2 674 164	2 356 277	
		34 066 396	44 763 140	3,91
Immobilier				
American Tower Corp.	73 374	12 217 312	19 602 899	
		12 217 312	19 602 899	1,71
Technologies de l'information				
Adobe Systems Inc.	129 114	29 029 976	49 713 091	
Amphenol Corp., catégorie A	82 576	9 043 232	10 352 483	
Analog Devices Inc.	41 349	5 034 646	6 098 661	
Apple Inc.	61 274	12 149 562	15 847 359	
Fidelity National Information Services Inc.	74 691	9 000 704	11 973 828	
Fiserv Inc.	210 761	18 140 576	25 106 464	
FleetCor Technologies Inc.	34 729	8 855 266	12 745 524	
FLIR Systems Inc.	32 363	2 155 619	2 287 900	
Global Payments Inc.	84 203	12 105 770	17 619 406	
Intuit Inc.	61 957	12 813 227	21 157 806	
MasterCard Inc., catégorie A	134 212	25 802 128	46 393 514	
Microsoft Corp.	476 199	53 766 857	83 359 405	
PayPal Holdings Inc.	101 068	10 170 940	15 116 749	
PTC Inc.	20 542	1 920 578	2 409 442	
Salesforce.com Inc.	122 610	16 864 646	24 310 189	
Square Inc., catégorie A	38 677	3 666 629	3 665 738	
Total System Services Inc.	41 318	5 164 713	6 925 568	
Visa Inc., catégorie A	247 452	33 769 447	56 118 567	
Worldpay Inc.	65 393	7 239 230	10 472 143	
		276 693 746	421 673 837	36,87
Total des actions		810 661 427	1 120 173 535	97,93
Coûts de transaction		(90 843)		
Total des placements		828 112 081	1 137 715 032	99,46
Contrats de change à terme¹			20 442	-
Autres actifs, moins les passifs			6 143 412	0,54
Total de l'actif net			1 143 878 886	100,00

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ 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 juill. 2019	CAD	1 311 332	USD	(993 123)	14 554
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	422 378	USD	(319 883)	4 688
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	77 959	USD	(59 042)	864
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	15 422	USD	(11 679)	171
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	13 940	USD	(10 557)	155
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	876	USD	(664)	10
							20 442

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,97	1,71
AA/Aa	0,56	0,64
Total	1,53	2,35

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 116 473 619	97,60	980 196 891	97,03
Euro	2 774 833	0,24	2 688 218	0,27
Total	1 119 248 452	97,84	982 885 109	97,30

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 55 962 423 \$ (49 144 255 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	17 541 497	-	-	17 541 497
31 décembre 2018	23 745 297	-	-	23 745 297

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 21 964 \$ (19 454 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 56 008 677 \$ (49 523 202 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,5	1,4
Billet à ordre	-	1,0
Actions		
Énergie	0,4	0,8
Matériaux	2,8	2,7
Industrie	7,6	6,9
Consommation discrétionnaire	12,7	14,6
Consommation de base	4,2	3,8
Soins de santé	14,0	15,7
Services financiers	3,9	4,2
Immobilier	1,7	1,7
Services de communication	13,7	13,1
Technologies de l'information	36,9	34,5
Autres actifs, moins les passifs	0,6	(0,4)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	17 541 497	-	17 541 497
Actions	1 120 173 535	-	-	1 120 173 535
Contrats de change à terme	-	20 442	-	20 442
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	23 745 297	-	23 745 297
Actions	990 464 045	-	-	990 464 045
Contrats de change à terme	-	916	-	916
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	25 045	-	25 045

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

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

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 30 juin 2019 étaient de 41 744 \$ (82 918 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 11 272 \$ (33 178 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 355	395 234
Série F5	724	13 277
Série IH	1 026	15 897
Série OH	1 052	16 780

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 334	320 052
Série F5	707	11 065
Série IH	1 029	12 801
Série OH	1 052	13 005

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	13 797	170 549

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	20 442	-	-	20 442
Total	20 442	-	-	20 442
Passifs dérivés – contrats à terme				
	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	916	(916)	-	-
Total	916	(916)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme				
	(25 045)	916	-	(24 129)
Total	(25 045)	916	-	(24 129)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1 ^{er} févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série 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 ^{er} oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	668 714 105	440 757 778
Placements à court terme	5 780 176	5 488 617
Trésorerie	2 421 113	237 525
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	9 905	298
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	13 253
Intérêts courus	8 371	3 030
Dividendes à recevoir	912 939	895 284
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 322 656	491 721
	680 169 265	447 887 506
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	11 801
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	37 777	9 152
Rachats à payer	64 080	88 981
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	66 699	20 526
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	168 556	130 460
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	680 000 709	447 757 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	33 672 216	31 271 016
Série AH	889 896	762 878
Série T5	85 347	103 169
Série T8	236 942	187 059
Série F	8 587 826	6 687 759
Série FH	99 478	85 736
Série F5	11 347	10 053
Série F8	11 347	89 339
Série I	628 593 821	400 875 497
Série IH	13 278	157 965
Série O	7 775 571	7 506 295
Série OH	23 640	20 280

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	26,54	23,68
Série AH	19,97	17,26
Série T5	28,36	25,88
Série T8	22,65	20,97
Série F	27,88	24,73
Série FH	12,17	10,44
Série F5	15,85	14,39
Série F8	15,20	13,99
Série I	29,67	26,18
Série IH	12,56	10,37
Série O	16,82	14,85
Série OH	12,23	10,44

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	7 149 444	5 862 008
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	63 909	40 623
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 708 687	8 165 747
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	9 055	(49 537)
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	54 433 783	(10 197 676)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	21 408	(11 089)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	64 386 286	3 810 076
Profit (perte) de change net(te)	(576 258)	(349 715)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	63 810 028	3 460 361
Charges (note 5)		
Frais de gestion	378 259	397 886
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	192 466	171 856
Frais du comité d'examen indépendant	412	474
Retenues d'impôt	875 762	708 817
Coûts de transaction (note 2)	70 812	38 124
Total des charges d'exploitation	1 517 711	1 317 157
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	62 292 317	2 143 204
Charges financières		
Charges d'intérêts	(16)	(10)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	62 292 301	2 143 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	3 738 745	(26 387)
Série AH	123 438	(47 980)
Série T5	11 689	778
Série T8	25 020	4 367
Série F	885 789	21 495
Série FH	14 115	(1 589)
Série F5	1 294	391
Série F8	7 491	(4 625)
Série I	56 472 084	2 128 127
Série IH	25 617	(6 317)
Série O	983 543	75 785
Série OH	3 476	(851)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 291 908	1 433 555
Série AH	46 167	52 542
Série T5	3 395	4 048
Série T8	10 111	13 856
Série F	291 972	196 212
Série FH	8 059	3 092
Série F5	706	672
Série F8	2 313	10 469
Série I	18 219 196	15 754 354
Série IH	10 479	14 903
Série O	486 776	511 395
Série OH	1 939	1 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	2,89	(0,02)
Série AH	2,67	(0,91)
Série T5	3,44	0,19
Série T8	2,47	0,32
Série F	3,03	0,11
Série FH	1,75	(0,51)
Série F5	1,83	0,58
Série F8	3,24	(0,44)
Série I	3,10	0,14
Série IH	2,44	(0,42)
Série O	2,02	0,15
Série OH	1,79	(0,44)

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	31 271 016	\$ 35 611 583	762 878	1 004 348	103 169	101 334	187 059	480 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 738 745	\$ (26 387)	123 438	(47 980)	11 689	778	25 020	4 367
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	5 285 863	\$ 5 358 907	118 392	33 443	-	27 750	71 939	70 170
Rachat de parts rachetables	(6 623 516)	\$ (6 986 568)	(114 812)	(2 614)	(28 531)	-	(44 292)	(319 136)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 747	\$ 3 159	462	392	1 183	1 230	5 764	6 556
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 333 906)	\$ (1 624 502)	4 042	31 221	(27 348)	28 980	33 411	(242 410)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 639)	\$ (3 781)	(462)	(464)	(2 163)	(2 920)	(8 548)	(13 300)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(3 639)	\$ (3 781)	(462)	(464)	(2 163)	(2 920)	(8 548)	(13 300)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 401 200	\$ (1 654 670)	127 018	(17 223)	(17 822)	26 838	49 883	(251 343)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	33 672 216	\$ 33 956 913	889 896	987 125	85 347	128 172	236 942	228 857
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 320 584	1 444 103	44 204	51 216	3 986	3 572	8 919	20 320
Parts émises	205 055	215 555	6 193	1 701	-	1 018	3 339	2 899
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	144	129	24	20	42	44	257	285
Parts rachetées	(257 260)	(282 632)	(5 868)	(130)	(1 018)	-	(2 052)	(13 416)
Solde à la fin de la période	1 268 523	1 377 155	44 553	52 807	3 010	4 634	10 463	10 088

	Série F		Série F5		Série F8		Série FH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	6 687 759	\$ 4 966 611	10 053	-	89 339	-	85 736	30 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	885 789	\$ 21 495	1 294	391	7 491	(4 625)	14 115	(1 589)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	2 061 868	\$ 1 901 797	-	10 000	-	210 557	2 612	61 437
Rachat de parts rachetables	(1 048 204)	\$ (1 125 844)	-	-	(84 948)	(20 000)	(2 985)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 717	\$ 453	269	211	431	346	17	14
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	1 015 381	\$ 776 406	269	10 211	(84 517)	190 903	(356)	61 451
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 103)	\$ (540)	(269)	(211)	(966)	(5 140)	(17)	(16)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 103)	\$ (540)	(269)	(211)	(966)	(5 140)	(17)	(16)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 900 067	\$ 797 361	1 294	10 391	(77 992)	181 138	13 742	59 846
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	8 587 826	\$ 5 763 972	11 347	10 391	11 347	181 138	99 478	89 923
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	270 414	192 266	699	-	6 384	-	8 212	2 544
Parts émises	76 080	72 801	-	667	-	13 312	219	5 330
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	66	18	17	14	29	23	1	1
Parts rachetées	(38 515)	(43 197)	-	-	(5 667)	(1 323)	(257)	-
Solde à la fin de la période	308 045	221 888	716	681	746	12 012	8 175	7 875

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	400 875 497	\$ 423 540 055	157 965	175 841	7 506 295	7 577 444	20 280	22 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	56 472 084	\$ 2 128 127	25 617	(6 317)	983 543	75 785	3 476	(851)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	213 484 337	\$ 97 100 927	-	-	321 533	1 089 036	-	-
Rachat de parts rachetables	(42 238 097)	\$(128 819 984)	(170 304)	(275)	(1 035 800)	(762 366)	(116)	(105)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	171 246 240	\$ (31 719 057)	(170 304)	(275)	(714 267)	326 670	(116)	(105)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	227 718 324	\$ (29 590 930)	(144 687)	(6 592)	269 276	402 455	3 360	(956)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	628 593 821	\$ 393 949 125	13 278	169 249	7 775 571	7 979 899	23 640	21 845
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	15 311 149	15 510 082	15 236	14 916	505 562	489 340	1 943	1 920
Parts émises	7 330 561	3 522 609	-	-	19 963	69 128	-	-
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Parts rachetées	(1 454 964)	(4 764 631)	(14 179)	(24)	(63 123)	(48 458)	(10)	(9)
Solde à la fin de la période	21 186 746	14 268 060	1 057	14 892	462 402	510 010	1 933	1 911
	Total							
	2019	2018						
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	447 757 046	\$ 473 510 294						
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	62 292 301	\$ 2 143 194						
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	221 346 544	\$ 105 864 024						
Rachat de parts rachetables	(51 391 605)	\$(138 036 892)						
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 590	\$ 12 361						
Distributions capitalisées	-	\$ -						
	169 968 529	\$ (32 160 507)						
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -						
Du revenu de placement net	(17 167)	\$ (26 372)						
Remboursement de capital	-	\$ -						
	(17 167)	\$ (26 372)						
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	232 243 663	\$ (30 043 685)						
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	680 000 709	\$ 443 466 609						
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	17 497 292	17 730 279						
Parts émises	7 641 410	3 905 020						
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	580	534						
Parts rachetées	(1 842 913)	(5 153 820)						
Solde à la fin de la période	23 296 369	16 482 013						

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	62 292 301	2 143 194
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 708 687)	(8 165 747)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(54 433 783)	10 197 676
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(21 408)	11 089
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	(228 583 720)	(85 355 850)
Produit de la vente de placements	57 712 304	112 438 859
Achats de placements à court terme	(72 864 174)	(241 105 083)
Produit de la vente de placements à court terme	72 572 615	245 353 407
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(22 996)	(17 486)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	46 173	48 033
Variation des autres créditeurs et charges à payer	99 437	57 542
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(165 911 938)	35 605 634
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(3 577)	(13 314)
Produit de l'émission de parts rachetables	219 515 609	102 931 054
Rachat de parts rachetables	(51 416 506)	(138 567 354)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	168 095 526	(35 649 614)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 183 588	(43 980)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	237 525	236 948
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	2 421 113	192 968
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	6 256 027	5 135 359
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	58 568	40 969
Intérêts versés	(16)	(10)

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	5 sept. 2019	1 800 000	1 793 536	1 793 536	
Province du Manitoba	1,747 %	21 août 2019	4 000 000	3 986 640	3 986 640	
				5 780 176	5 780 176	0,85
Total des placements à court terme				5 780 176	5 780 176	0,85
ACTIONS						
Énergie						
Chevron Corp.			34 175	4 936 972	5 557 245	
EOG Resources Inc.			39 474	4 716 187	4 805 423	
Exxon Mobil Corp.			48 666	4 979 745	4 873 214	
Occidental Petroleum Corp.			28 472	2 394 962	1 870 700	
Pioneer Natural Resources Co.			8 716	1 756 866	1 752 403	
Schlumberger Ltd.			137 404	10 580 944	7 135 398	
				29 365 676	25 994 383	3,82
Matériaux						
Corteva Inc.			22 428	935 343	866 628	
DuPont de Nemours Inc.			22 428	2 315 792	2 200 128	
PPG Industries Inc.			85 314	12 005 516	13 011 260	
The Sherwin-Williams Company			10 966	5 331 135	6 567 190	
				20 587 786	22 645 206	3,33
Industrie						
3M Co.			25 505	6 415 419	5 777 169	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			34 553	3 534 894	4 175 655	
Eaton Corporation PLC			71 261	7 136 495	7 755 032	
Equifax Inc.			33 714	5 115 931	5 958 081	
HD Supply Holdings Inc.			28 601	1 314 912	1 505 434	
Honeywell International Inc.			62 655	10 765 956	14 294 405	
Illinois Tool Works Inc.			53 258	9 745 742	10 495 569	
Ingersoll-Rand PLC			43 743	5 382 569	7 240 579	
Johnson Controls International PLC			192 908	9 832 109	10 413 493	
Lockheed Martin Corp.			15 709	5 809 163	7 462 627	
Northrop Grumman Corp.			32 071	11 182 418	13 541 098	
Stanley Black & Decker Inc.			38 694	6 852 982	7 311 945	
Union Pacific Corp.			40 275	6 863 473	8 900 119	
United Parcel Service Inc., catégorie B			17 165	2 399 987	2 316 376	
United Technologies Corp.			44 515	6 984 634	7 573 704	
				99 336 684	114 721 286	16,88
Consommation discrétionnaire						
Aptiv PLC			52 395	5 119 305	5 534 182	
Hanesbrands Inc.			55 584	1 530 848	1 250 760	
Harley-Davidson Inc.			15 573	957 839	729 139	
Lear Corp.			7 235	1 318 351	1 316 701	
				8 926 343	8 830 782	1,30
Consommation de base						
Altria Group Inc.			49 966	4 017 365	3 091 616	
Archer-Daniels-Midland Co.			66 519	3 653 879	3 546 475	
Colgate-Palmolive Co.			15 006	1 304 773	1 405 379	
Danone SA			22 114	2 125 351	2 451 663	
Diageo PLC			166 806	7 156 873	9 387 675	
General Mills Inc.			34 360	2 286 743	2 358 136	
Kimberly-Clark Corp.			13 906	2 040 051	2 421 911	
Nestlé SA			85 990	9 439 417	11 646 964	
PepsiCo, Inc.			22 105	3 321 063	3 787 770	
Philip Morris International Inc.			98 286	12 632 084	10 085 983	
Reckitt Benckiser Group PLC			29 397	3 325 176	3 038 018	

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The J.M. Smucker Company	18 020	2 774 510	2 712 443	
The Procter & Gamble Co.	9 788	1 145 336	1 402 470	
		55 222 621	57 336 503	8,43
Immobilier				
Public Storage	8 825	2 437 517	2 746 583	
		2 437 517	2 746 583	0,40
Soins de santé				
Abbott Laboratories	83 330	6 037 216	9 157 741	
CIGNA Corp.	51 985	11 638 914	10 702 554	
Danaher Corporation	66 070	8 107 166	12 339 237	
Johnson & Johnson	129 520	21 269 986	23 573 094	
McKesson Corp.	26 872	5 035 830	4 719 086	
Medtronic PLC	143 943	15 754 640	18 318 753	
Merck & Co Inc.	69 887	6 010 329	7 657 561	
Novartis AG	14 060	1 368 759	1 680 876	
Pfizer Inc.	284 036	13 180 332	16 078 770	
Roche Holding AG	7 855	2 651 241	2 891 421	
Thermo Fisher Scientific Inc.	24 468	6 264 426	9 389 962	
		97 318 839	116 509 055	17,13
Services financiers				
American Express Co.	33 783	4 073 008	5 449 355	
Aon PLC	63 077	11 506 269	15 906 489	
BB&T Corp.	148 631	9 716 971	9 542 170	
BlackRock Inc.	11 167	6 067 867	6 848 226	
Chubb Ltd.	69 882	12 368 806	13 450 226	
Citigroup Inc.	167 059	14 188 246	15 287 800	
JPMorgan Chase & Co.	206 768	24 740 509	30 207 593	
Marsh & McLennan Companies Inc.	30 873	3 963 423	4 024 229	
MetLife Inc.	86 189	5 112 607	5 594 187	
Moodys Corp.	19 256	3 481 148	4 914 525	
State Street Corp.	59 223	6 028 601	4 338 449	
T Rowe Price Group Inc.	24 893	2 850 955	3 568 736	
The Bank of New York Mellon Corp.	96 660	6 106 077	5 576 587	
The Goldman Sachs Group Inc.	40 518	11 055 671	10 832 897	
The NASDAQ OMX Group Inc.	60 862	5 847 256	7 648 510	
The PNC Financial Services Group Inc.	52 043	8 289 074	9 335 994	
The Travelers Companies Inc.	74 954	12 044 179	14 644 855	
U.S Bancorp	208 675	13 502 428	14 288 699	
Wells Fargo & Co.	230 725	15 429 432	14 266 925	
		176 372 527	195 726 452	28,79
Technologies de l'information				
Accenture PLC	79 161	14 053 810	19 113 214	
Amdocs Ltd.	18 616	1 479 992	1 510 424	
Analog Devices Inc.	35 732	4 405 435	5 270 197	
Cognizant Technology Solutions Corp.	34 450	3 181 939	2 853 652	
DXC Technology Co.	30 326	2 788 721	2 185 504	
Fidelity National Information Services Inc.	54 267	6 481 604	8 699 626	
Fiserv Inc.	73 022	6 680 937	8 698 593	
Texas Instruments Inc.	93 730	11 250 909	14 055 948	
		50 323 347	62 387 158	9,17
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	347 446	16 566 458	19 196 112	
Omnicom Group Inc.	38 299	3 750 282	4 101 355	
Verizon Communications Inc.	42 557	2 672 704	3 177 066	
		22 989 444	26 474 533	3,89
Services publics				
Duke Energy Corporation	115 114	12 591 453	13 273 475	
FirstEnergy Corp.	137 131	7 443 032	7 671 351	

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
The Southern Co.	153 746	9 840 139	11 106 132	
Xcel Energy Inc.	42 337	2 632 476	3 291 206	
		32 507 100	35 342 164	5,20
Total des actions		595 387 884	668 714 105	98,34
Coûts de transaction		(151 849)		
Total des placements		601 016 211	674 494 281	99,19
Contrats de change à terme¹			9 905	-
Autres actifs, moins les passifs			5 496 523	0,81
Total de l'actif net			680 000 709	100,00

¹ 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 juill. 2019	CAD	772 763	USD	(585 244)	8 578
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	83 558	USD	(63 282)	927
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	20 390	USD	(15 442)	226
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	11 226	USD	(8 502)	125
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	4 849	USD	(3 676)	49
							9 905

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,26	0,65
AA/Aa	0,59	0,58
Total	0,85	1,23

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

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	637 702 288	93,78	421 033 331	94,03
Franc suisse	16 381 890	2,41	9 788 623	2,19
Livre sterling	12 425 692	1,83	8 369 550	1,87
Euro	2 461 465	0,36	1 589 322	0,35
Total	668 971 335	98,38	440 780 826	98,44

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 33 448 567 \$ (22 039 041 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Un an à cinq ans (\$)			Total (\$)
	Moins de un an (\$)		Plus de cinq ans (\$)	
30 juin 2019	5 780 176	-	-	5 780 176
31 décembre 2018	5 488 617	-	-	5 488 617

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 8 972 \$ (4 953 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 33 435 705 \$ (22 037 889 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,9	0,7
Billet à ordre	-	0,6
Actions		
Énergie	3,8	3,9
Matériaux	3,3	3,5
Industrie	16,9	15,4
Consommation discrétionnaire	1,3	1,4
Consommation de base	8,4	10,0
Immobilier	0,4	0,4
Soins de santé	17,1	17,7
Services financiers	28,8	28,6
Technologies de l'information	9,2	8,6
Services de communication	3,9	5,4
Services publics	5,2	3,5
Autres actifs, moins les passifs	0,8	0,3
Total	100,0	100,0

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	5 780 176	-	5 780 176
Actions	668 714 105	-	-	668 714 105
Contrats de change à terme	-	9 905	-	9 905
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	5 488 617	-	5 488 617
Actions	440 757 778	-	-	440 757 778
Contrats de change à terme	-	298	-	298
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	11 801	-	11 801

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

Placements à court terme

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

Actions ordinaires

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

Actifs et passifs dérivés

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 70 812 \$ (38 124 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 9 777 \$ (10 821 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série AH	15 214	303 883
Série FH	1 045	12 720
Série F5	716	11 347
Série F8	746	11 347
Série IH	1 031	12 605
Série OH	1 057	13 278

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série IH	14 174	146 948

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	9 905	-	-	9 905
Total	9 905	-	-	9 905
Passifs dérivés – contrats à terme				
	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	298	(298)	-	-
Total	298	(298)	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme				
	(11 801)	298	-	(11 503)
Total	(11 801)	298	-	(11 503)

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1 ^{er} févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1 ^{er} sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série 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 ^{er} oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

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

Fonds Repère 2020 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	76 908 112	88 437 822
Placements à court terme	4 449 710	-
Trésorerie	240 094	5 921
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	71 331	104 322
Intérêts courus	11 441	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	79	-
Souscriptions à recevoir	7 410	5 050
	81 688 177	88 553 115
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	117	14
Rachats à payer	11 146	11 743
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	555 813	82 858
Frais de gestion à payer	75 761	27 800
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	642 837	122 415
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 045 340	88 430 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	11,83 \$	11,73

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	796 628	946 550
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	94 509	(306 303)
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	352 711	107 834
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	1 243 848	748 081
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	1 243 848	748 081
Charges (note 5)		
Frais de gestion	454 376	543 503
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	696	942
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	455 072	544 445
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	788 776	203 636
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série A	788 776	203 636
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	7 237 605	8 598 953
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	0,11	0,02

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	88 430 700	\$ 105 500 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	788 776	\$ 203 636
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 490 143	\$ 10 618 444
Rachat de parts rachetables	(19 664 555)	\$ (20 848 245)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 114	\$ 7 662
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(8 164 298)	\$ (10 222 139)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(9 838)	\$ (10 363)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(9 838)	\$ (10 363)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(7 385 360)	\$ (10 028 866)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	81 045 340	\$ 95 471 225
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	7 542 059	9 060 272
Parts émises	974 459	912 080
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	857	755
Parts rachetées	(1 667 310)	(1 790 868)
Solde à la fin de la période	6 850 065	8 182 239

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	788 776	203 636
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(94 509)	306 303
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(352 711)	(107 834)
Variation de la (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	(9 990 505)	(13 020 517)
Produit de la vente de placements	22 473 381	22 526 570
Achats de placements à court terme	(8 621 323)	-
Produit de la vente de placements à court terme	4 171 613	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(11 441)	(107)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(79)	61
Variation des frais de gestion à payer	47 961	66 288
Variation des autres créditeurs et charges à payer	103	(109)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	8 411 266	9 974 291
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	276	(2 434)
Produit de l'émission de parts rachetables	11 487 783	10 620 774
Rachat de parts rachetables	(19 665 152)	(20 859 475)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(8 177 093)	(10 241 135)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	234 173	(266 844)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	5 921	374 423
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	240 094	107 579
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	8 485	1 142
Intérêts versés	-	-

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

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,710	2 avr. 2020	3 472 137	3 416 153	3 416 153	
Bon du Trésor du Canada	1,645	30 avr. 2020	485 000	477 744	477 744	
Bon du Trésor du Canada	1,685	25 juin 2020	565 000	555 813	555 813	
				4 449 710	4 449 710	5,49
Total des placements à court terme				4 449 710	4 449 710	5,49
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	1 010 000	993 292	994 223	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	744 600	733 383	733 138	
				1 726 675	1 727 361	2,13
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt		15 janv. 2020	2 185 756	2 167 994	2 164 059	
Newfoundland & Labrador Hydro, obligation à coupon détaché		27 févr. 2020	1 503 000	1 478 328	1 483 162	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		11 avr. 2020	1 452 000	1 436 469	1 430 300	
Ontario Hydro Corp., obligation à coupon détaché		15 avr. 2020	507 000	501 501	499 610	
Ontario Hydro Corp., obligation à coupon détaché		26 mai 2020	4 990 000	4 879 362	4 906 986	
Ontario Hydro Corp., obligation à coupon détaché		27 mai 2020	1 230 000	1 212 998	1 209 443	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 janv. 2020	2 308 000	2 281 549	2 283 415	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		29 janv. 2020	835 000	828 111	825 585	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	983 000	969 495	965 965	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		8 mars 2020	1 763 269	1 734 571	1 741 021	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		9 juin 2020	4 670 000	4 572 774	4 591 895	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2020	5 909 913	5 806 488	5 809 583	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché		5 mars 2020	2 175 000	2 151 826	2 148 070	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2020	2 575 000	2 515 345	2 530 552	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2020	6 359 000	6 255 482	6 263 998	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		1 ^{er} juin 2020	540 000	533 151	531 002	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		2 juin 2020	747 000	737 499	734 574	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique		2 juin 2020	23 219 000	22 900 766	22 839 001	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique		20 juin 2020	368 000	363 365	361 105	
Province de Québec, obligation à coupon détaché		31 mars 2020	874 000	860 852	862 871	
Province de Québec, obligation à coupon détaché		1 ^{er} avr. 2020	450 000	443 336	443 963	
Province de Québec, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	7 685 000	7 531 367	7 559 929	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2020	2 447 000	2 408 001	2 418 262	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2020	204 725	201 676	201 169	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2020	54 600	53 815	53 707	
				74 826 121	74 859 227	92,38
Total des obligations				76 552 796	76 586 588	94,51
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT						
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I			12 631	316 800	321 524	
				316 800	321 524	0,40
Total des placements				81 319 306	81 357 822	100,40
Autres actifs, moins les passifs					(312 482)	(0,40)
Total de l'actif net					81 045 340	100,00

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

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2020 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	7,62	1,07
AA/Aa	55,08	47,32
A/A	33,29	46,20
Non noté	4,01	4,40
Total	100,00	98,99

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	81 036 298	-	-	81 036 298
31 décembre 2018	8 433 696	79 094 312	-	87 528 008

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 695 252 \$ (1 119 385 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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.

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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	5,5	-
Obligations		
Obligations fédérales	2,1	1,1
Obligations provinciales	92,4	97,9
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	0,4	1,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)	-
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
Obligations	-	76 586 588	-	76 586 588
Fonds communs de placement	321 524	-	-	321 524
Placements à court terme	-	4 449 710	-	4 449 710

	31 décembre 2018			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
Obligations	-	87 528 008	-	87 528 008
Fonds communs de placement	909 814	-	-	909 814

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

Obligations

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

Placements à court terme

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

Fonds communs de placement

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

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 11,9108 \$.

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.

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

Fonds Repère 2020 Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

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

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

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

Fonds Repère 2025 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	102 000 936	100 221 168
Placements à court terme	996 781	-
Trésorerie	102 840	72 241
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	154 428	275 972
Intérêts courus	6 045	5 765
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	15 310	21 310
	103 276 340	100 596 456
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	9 652	3 344
Rachats à payer	11 435	8 909
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 759 480	208 187
Frais de gestion à payer	174 481	60 264
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 955 048	280 704
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 321 292	100 315 752
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	13,42	12,76

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 082 056	1 173 822
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	50 997	(543 572)
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	5 097 715	(5 220)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	6 230 768	625 030
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	120	-
Total des produits (de la perte)	6 230 888	625 030
Charges (note 5)		
Frais de gestion	1 007 313	1 089 918
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	54 932	59 439
Frais du comité d'examen indépendant	824	1 011
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	1 063 069	1 150 368
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	5 167 819	(525 338)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série A	5 167 819	(525 338)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	7 702 717	8 449 151
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	(0,06)

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	100 315 752	112 320 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 167 819	(525 338)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 532 158	9 504 400
Rachat de parts rachetables	(16 694 485)	(15 635 882)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	8 984	5 726
Distributions capitalisées	-	-
	(4 153 343)	(6 125 756)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	-
Du revenu de placement net	(8 936)	(9 702)
Remboursement de capital	-	-
	(8 936)	(9 702)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 005 540	(6 660 796)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	101 321 292	105 660 045
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	7 863 039	8 721 239
Parts émises	950 003	744 279
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	684	624
Parts rachetées	(1 265 866)	(1 225 582)
Solde à la fin de la période	7 547 860	8 240 560

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 167 819	(525 338)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(50 997)	543 572
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 097 715)	5 220
Variation de la (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	(9 958 191)	(20 314 475)
Produit de la vente de placements	14 999 972	26 618 642
Achats de placements à court terme	(1 899 044)	-
Produit de la vente de placements à court terme	902 263	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(280)	(5 781)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	(19)
Variation des frais de gestion à payer	114 217	134 809
Variation des autres créditeurs et charges à payer	6 308	7 083
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 184 352	6 463 713
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	48	(3 976)
Produit de l'émission de parts rachetables	12 538 158	9 508 350
Rachat de parts rachetables	(16 691 959)	(15 621 877)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 153 753)	(6 117 503)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	30 599	346 210
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	72 241	(60 752)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	102 840	285 458
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	940	(2 656)
Intérêts versés	-	-

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,647 %	5 sept. 2019	1 000 000	996 781	996 781	
				996 781	996 781	0,98
Total des placements à court terme				996 781	996 781	0,98
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2023	1 500 000	1 355 428	1 400 457	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2024	5 192 000	4 828 694	4 766 681	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	13 937 000	12 496 029	12 690 106	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	3 475 000	3 090 393	3 219 658	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	2 105 000	1 935 276	1 937 958	
				23 705 820	24 014 860	23,70
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt		15 févr. 2025	1 600 000	1 371 637	1 430 298	
Newfoundland & Labrador Hydro, obligation à coupon détaché		27 août 2024	407 000	353 760	364 229	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		11 avr. 2025	2 150 000	1 835 382	1 902 954	
Ontario Hydro, obligation résiduelle à coupon détaché		26 mai 2025	322 000	282 335	284 435	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 janv. 2024	495 000	428 196	447 430	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 juill. 2024	130 000	110 422	116 264	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 janv. 2025	765 000	637 696	677 662	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2023	250 000	228 141	231 993	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2023	250 000	224 652	229 313	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2024	547 000	485 112	495 883	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2024	705 500	618 438	631 521	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	1 228 000	1 070 811	1 085 564	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2024	8 540 000	7 549 947	7 760 470	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 déc. 2024	2 700 000	2 289 328	2 424 932	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2025	5 847 500	4 915 941	5 192 078	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon détaché		23 août 2024	1 510 000	1 292 041	1 364 002	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché		5 sept. 2024	158 000	140 533	142 108	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché		5 mars 2025	2 044 000	1 746 455	1 815 643	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 mars 2024	169 000	149 446	153 031	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2024	1 211 000	1 084 039	1 091 980	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 sept. 2024	262 000	227 638	234 268	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 déc. 2024	390 000	327 185	347 090	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 mars 2025	186 000	158 824	164 130	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2025	3 763 000	2 683 749	3 304 651	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2024	3 442 000	3 035 401	3 108 659	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 oct. 2024	3 857 000	3 358 249	3 438 280	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2025	7 117 000	6 069 347	6 269 582	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		1 ^{er} juin 2025	657 000	575 338	580 302	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique		2 juin 2025	8 268 365	7 188 248	7 332 824	
Province de Québec, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	5 800 000	5 057 810	5 148 969	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2020	96 187	93 624	93 685	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2020	81 900	79 956	79 902	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2021	96 187	92 522	92 949	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2021	81 900	79 119	79 160	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2021	96 187	91 329	92 064	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2021	81 900	78 185	78 517	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2022	96 187	90 047	91 123	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2022	81 900	77 188	77 650	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2022	96 187	88 708	90 194	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2022	81 900	76 101	76 917	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2023	236 587	216 188	219 546	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2023	81 900	74 918	76 114	

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 sept. 2023	303 320	275 214	279 754	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2023	342 237	312 020	313 917	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2023	218 400	198 802	200 729	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2024	421 600	378 311	384 420	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2024	342 237	308 116	310 091	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2024	218 400	195 866	198 609	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 sept. 2024	355 000	311 792	319 896	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2024	342 237	303 711	306 477	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2024	218 400	192 909	196 171	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2025	1 177 240	1 016 855	1 047 716	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2025	342 237	299 056	302 640	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2025	218 400	189 907	193 170	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		30 mai 2025	4 560 000	3 820 559	4 033 616	
				64 437 104	67 005 572	66,13
Total des obligations				88 142 924	91 020 432	89,83

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	431 351	10 626 636	10 980 504	
		10 626 636	10 980 504	10,84
Total des placements		99 766 341	102 997 717	101,65
Autres actifs, moins les passifs			(1 676 425)	(1,65)
Total de l'actif net			101 321 292	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2025 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	24,69	26,06
AA/Aa	33,15	31,80
A/A	29,11	27,91
Non noté	3,86	3,71
Total	90,81	89,48

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

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	996 781	20 974 215	70 046 217	92 017 213
31 décembre 2018	-	3 680 544	86 083 193	89 763 737

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 069 311 \$ (5 449 367 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	-
Obligations		
Obligations fédérales	23,7	26,1
Obligations provinciales	66,1	63,4
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	10,8	10,4
Autres actifs, moins les passifs	(1,6)	0,1
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	91 020 432	-	91 020 432
Fonds communs de placement	10 980 504	-	-	10 980 504
Placements à court terme	-	996 781	-	996 781

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	89 763 737	-	89 763 737
Fonds communs de placement	10 457 431	-	-	10 457 431

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

Obligations

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

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Fonds communs de placement

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

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 13,4238 \$.

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

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

Fonds Repère 2030 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	84 386 707	77 335 861
Placements à court terme	846 893	-
Trésorerie	93 816	17 534
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	117 531	-
Intérêts courus	9 436	9 107
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	42	-
Souscriptions à recevoir	300	18 050
	85 454 725	77 380 552
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	15 620	5 135
Rachats à payer	5 824	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 374 450	124 441
Frais de gestion à payer	139 212	43 504
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 535 106	173 080
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 919 619	77 207 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	15,40	14,11

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	971 068	989 565
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	69 737	(445 889)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 872 604	(1 729)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 913 409	541 947
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	132	-
Total des produits (de la perte)	7 913 541	541 947
Charges (note 5)		
Frais de gestion	787 356	806 273
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	87 906	89 999
Frais du comité d'examen indépendant	659	765
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	875 921	897 037
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	7 037 620	(355 090)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	7 037 620	(355 090)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	5 439 422	5 686 431
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	1,29	(0,06)

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	77 207 472	\$ 83 600 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 037 620	\$ (355 090)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 535 793	\$ 7 500 877
Rachat de parts rachetables	(10 861 616)	\$ (9 769 661)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	26 125	\$ 19 850
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(1 299 698)	\$ (2 248 934)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(25 775)	\$ (26 215)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(25 775)	\$ (26 215)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	5 712 147	\$ (2 630 239)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	82 919 619	\$ 80 970 635
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	5 470 320	5 766 510
Parts émises	642 660	522 958
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 742	1 530
Parts rachetées	(730 279)	(681 528)
Solde à la fin de la période	5 384 443	5 609 470

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 037 620	(355 090)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(69 737)	445 889
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 872 604)	1 729
Variation de la (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	(15 191 362)	(10 220 363)
Produit de la vente de placements	17 215 334	12 544 026
Achats de placements à court terme	(1 423 469)	-
Produit de la vente de placements à court terme	576 577	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(329)	(9 107)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(42)	(137)
Variation des frais de gestion à payer	95 708	108 199
Variation des autres créditeurs et charges à payer	10 485	11 153
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 378 181	2 526 299
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	350	(6 365)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 553 543	7 502 397
Rachat de parts rachetables	(10 855 792)	(9 755 686)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 301 899)	(2 259 654)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	76 282	266 645
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	17 534	182 772
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	93 816	449 417
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	741	-
Intérêts versés	-	6 672

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,647 %	5 sept. 2019	850 000	846 893	846 893	
				846 893	846 893	1,02
Total des placements à court terme				846 893	846 893	1,02
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2026	3 000 000	2 533 380	2 658 359	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2027	3 536 000	3 064 123	3 079 850	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2028	4 623 000	3 898 255	3 993 047	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	685 100	585 237	586 398	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	5 176 561	4 094 932	4 359 012	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	7 768 000	5 946 915	6 487 113	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	6 442 878	5 498 735	5 585 905	
				25 621 577	26 749 684	32,26
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt		15 août 2029	1 552 000	1 151 833	1 227 870	
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt		15 févr. 2030	3 000 000	2 236 355	2 341 331	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 janv. 2029	760 065	540 778	597 791	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 juill. 2029	640 000	442 617	454 649	
Île-du-Prince-Édouard, obligation à coupon détaché classique		17 janv. 2030	918 975	633 791	705 801	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2028	222 750	171 896	182 172	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	222 750	168 198	180 118	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	222 750	165 168	176 993	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	222 750	162 135	174 773	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	222 750	158 966	172 709	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2029	5 068 000	3 593 969	4 038 245	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 déc. 2029	7 000 000	4 867 486	5 502 438	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2030	1 534 000	1 062 855	1 190 363	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon détaché		18 juin 2029	4 000 000	2 907 135	3 227 761	
Province du Manitoba, obligation à coupon détaché		5 mars 2030	1 850 000	1 360 642	1 424 797	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 mars 2028	257 000	195 965	207 690	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2028	429 000	324 735	345 118	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2029	544 000	378 775	424 668	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 déc. 2029	116 910	84 107	89 926	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2030	1 886 150	1 293 416	1 427 612	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 oct. 2028	659 565	491 586	523 269	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2029	819 600	585 651	642 319	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 oct. 2029	711 600	497 390	548 546	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2030	892 890	628 714	674 459	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		1 ^{er} déc. 2028	988 000	706 369	793 827	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		1 ^{er} déc. 2029	660 000	454 645	515 209	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		1 ^{er} juin 2030	668 000	448 176	514 456	
Province de Nouvelle-Écosse, obligation à coupon détaché classique		2 juin 2030	200 000	147 536	153 516	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique		2 juin 2030	7 515 300	5 381 753	5 813 807	
Province de Québec, obligation à coupon détaché		1 ^{er} avr. 2030	1 500 000	1 079 695	1 149 266	
Province de Québec, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	800 000	579 316	619 382	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2025	72 140	60 400	62 952	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2025	61 425	51 804	53 632	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2026	72 140	59 287	62 092	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2026	61 425	50 907	53 004	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2026	72 140	58 267	61 197	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2026	61 425	49 996	52 288	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2027	72 140	57 278	60 283	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2027	61 425	49 046	51 154	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2027	72 140	56 125	59 395	

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2027	61 425	48 111	50 438	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2028	72 140	55 087	58 503	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2028	61 425	47 203	49 726	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 sept. 2028	606 000	460 535	490 933	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2028	72 140	53 959	57 602	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2028	61 425	46 252	49 111	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2029	725 000	528 117	578 822	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2029	72 140	52 916	56 694	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2029	61 425	45 373	48 322	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 sept. 2029	1 427 000	1 016 777	1 124 693	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2029	72 140	51 964	55 902	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2029	61 425	44 531	47 699	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2030	1 342 000	935 757	1 039 891	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2030	72 140	50 970	55 132	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2030	61 425	43 693	47 503	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		5 mars 2029	435 000	326 813	352 062	
				37 202 821	40 719 911	49,11
Total des obligations				62 824 398	67 469 595	81,37
			Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT						
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I			664 560	16 454 346	16 917 112	
				16 454 346	16 917 112	20,40
Total des placements				80 125 637	85 233 600	102,79
Autres actifs, moins les passifs					(2 313 981)	(2,79)
Total de l'actif net					82 919 619	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2030 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	33,28	29,19
AA/Aa	29,49	28,98
A/A	16,43	16,20
Non noté	3,19	3,18
Total	82,39	77,55

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	846 893	-	67 469 595	68 316 488
31 décembre 2018	-	-	59 863 983	59 863 983

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 759 049 \$ (6 320 798 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,0	-
Obligations		
Obligations fédérales	32,3	29,2
Obligations provinciales	49,1	48,4
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	20,4	22,6
Autres actifs, moins les passifs	(2,8)	(0,2)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	67 469 595	-	67 469 595
Fonds communs de placement	16 917 112	-	-	16 917 112
Placements à court terme	-	846 893	-	846 893
31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	59 863 983	-	59 863 983
Fonds communs de placement	17 471 878	-	-	17 471 878

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

Obligations

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

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Fonds communs de placement

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

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 15,3999 \$.

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

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

Fonds Repère 2035 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	55 984 188	50 072 395
Placements à court terme	647 565	-
Trésorerie	166 157	6 358
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	71 235	1 097
Intérêts courus	8 965	7 912
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	5 300	2 771
	56 883 410	50 090 533
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	10 177	3 303
Rachats à payer	20 342	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 033 726	26 213
Frais de gestion à payer	92 640	29 863
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 156 885	59 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 726 525	50 031 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série A (note 4)	16,58	14,76

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	579 710	598 592
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	60 056	(252 100)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 043 295	147 402
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	6 683 061	493 894
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	6 683 061	493 894
Charges (note 5)		
Frais de gestion	522 587	528 787
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	56 983	57 652
Frais du comité d'examen indépendant	427	490
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	579 997	586 929
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 103 064	(93 035)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	6 103 064	(93 035)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série A	3 351 871	3 451 359
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	1,82	(0,03)

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	50 031 154	\$ 52 434 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 103 064	\$ (93 035)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 096 231	\$ 6 604 717
Rachat de parts rachetables	(8 504 096)	\$ (6 327 549)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 676	\$ 3 475
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(1 403 189)	\$ 280 643
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(4 504)	\$ (4 493)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(4 504)	\$ (4 493)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 695 371	\$ 183 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 726 525	\$ 52 617 400
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	3 389 728	3 394 485
Parts émises	451 266	433 067
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	293	251
Parts rachetées	(539 756)	(414 965)
Solde à la fin de la période	3 301 531	3 412 838

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 103 064	(93 035)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(60 056)	252 100
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 043 295)	(147 402)
Variation de la (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	(9 867 279)	(10 454 530)
Produit de la vente de placements	11 996 212	10 202 907
Achats de placements à court terme	(1 054 846)	-
Produit de la vente de placements à court terme	407 281	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(1 053)	(13 117)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	(39)
Variation des frais de gestion à payer	62 777	68 421
Variation des autres créditeurs et charges à payer	6 874	7 278
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 549 679	(177 417)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	172	(1 018)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 093 702	6 607 369
Rachat de parts rachetables	(8 483 754)	(6 314 909)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 389 880)	291 442
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	159 799	114 025
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	6 358	37 948
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	166 157	151 973
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	342	-
Intérêts versés	-	7 464

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,647 %	5 sept. 2019	650 000	647 565	647 565	
				647 565	647 565	1,18
Total des placements à court terme				647 565	647 565	1,18
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Canada, coupon détaché classique		1 ^{er} juin 2033	1 400 000	1 041 673	1 105 057	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2033	1 000 000	731 820	776 714	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2034	3 952 000	2 882 039	3 027 820	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2034	4 957 022	3 464 073	3 761 748	
Gouvernement du Canada, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2035	6 944 000	4 623 219	5 216 715	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	3 905 000	3 114 793	3 161 427	
				15 857 617	17 049 481	31,15
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, obligation à coupon d'intérêt		15 févr. 2035	1 605 000	1 014 600	1 081 377	
Hydro-Québec, obligation résiduelle à coupon détaché		15 févr. 2035	2 710 000	1 699 667	1 844 359	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	148 500	95 186	104 214	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2033	148 500	93 583	102 692	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2034	148 500	91 889	102 076	
Province d'Alberta, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2034	148 500	90 328	100 189	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2033	1 839 000	1 181 224	1 308 606	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 déc. 2033	2 000 000	1 337 315	1 402 267	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2034	800 000	526 302	552 571	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 déc. 2034	1 600 000	1 040 000	1 087 686	
Province de Colombie-Britannique, obligation à coupon d'intérêt		18 juin 2035	5 467 000	3 346 917	3 676 680	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 mars 2033	774 000	488 137	535 661	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2033	876 000	548 430	604 790	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 sept. 2033	645 000	399 152	439 967	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 déc. 2033	1 275 000	790 092	861 314	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		26 mars 2034	240 000	144 274	161 229	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 juin 2034	345 000	207 931	230 570	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation à coupon détaché classique		3 déc. 2034	438 000	258 951	287 481	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2033	208 950	131 084	142 729	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 oct. 2033	127 860	82 842	86 079	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2034	93 000	60 411	61 758	
Province de Terre-Neuve, obligation à coupon détaché		17 avr. 2035	34 860	20 409	22 319	
Province d'Ontario, obligation à coupon détaché classique		2 juin 2035	5 312 000	3 416 623	3 539 362	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		10 janv. 2035	925 000	588 425	610 421	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		2 juin 2035	820 000	534 778	556 090	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2030	188 694	138 199	142 124	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2030	118 950	86 647	90 708	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2031	188 694	136 110	140 037	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2031	118 950	85 178	89 532	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2031	188 694	133 850	138 028	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2031	118 950	83 711	88 146	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2032	188 694	131 707	136 035	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2032	118 950	82 209	86 043	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2032	188 694	129 543	134 209	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2032	118 950	80 751	84 496	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2033	171 180	110 408	121 606	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2033	188 694	127 344	132 422	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2033	118 950	79 392	83 045	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 sept. 2033	253 080	160 120	176 152	

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2033	188 694	125 356	130 488	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2033	118 950	78 074	81 761	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2034	177 180	110 180	121 447	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2034	188 694	123 187	128 542	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2034	118 950	76 832	80 560	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 sept. 2034	177 180	108 296	119 620	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} déc. 2034	188 694	121 305	126 691	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 déc. 2034	118 950	75 601	79 381	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		5 mars 2035	177 180	106 444	118 295	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		1 ^{er} juin 2035	188 694	119 203	124 866	
Province de Saskatchewan, obligation à coupon détaché		2 juin 2035	118 950	74 478	78 224	
				20 872 675	22 334 945	40,82
Total des obligations				36 730 292	39 384 426	71,97

	Nombre de parts	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	652 094	16 210 000	16 599 762	
		16 210 000	16 599 762	30,33
Total des placements		53 587 857	56 631 753	103,48
Autres actifs, moins les passifs			(1 905 228)	(3,48)
Total de l'actif net			54 726 525	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2035 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	32,33	28,10
AA/Aa	21,98	21,31
A/A	18,09	17,58
Non noté	0,75	0,73
Total	73,15	67,72

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

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	647 565	-	39 384 426	40 031 991
31 décembre 2018	-	-	33 882 765	33 882 765

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 945 880 \$ (5 305 566 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,2	-
Obligations		
Obligations fédérales	31,2	28,1
Obligations provinciales	40,8	39,6
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	30,3	32,4
Autres actifs, moins les passifs	(3,5)	(0,1)
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	39 384 426	-	39 384 426
Fonds communs de placement	16 599 762	-	-	16 599 762
Placements à court terme	-	647 565	-	647 565

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	-	33 882 765	-	33 882 765
Fonds communs de placement	16 189 630	-	-	16 189 630

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

Obligations

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

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Placements à court terme

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

Fonds communs de placement

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

Valeur garantie

Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de parts, pour chaque part en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 \$ la part (la valeur de la part à la création); ii) la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par part à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par part est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2019, la valeur garantie réelle des parts du fonds est de 16,5761 \$.

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'avait pas accumulé de pertes 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	-	-
Placements à court terme	363 660 894	337 275 255
Trésorerie	3 550 526	13 718 104
Marge	2 003 944	22 036 056
Options à la juste valeur – position acheteur	39 983	734 254
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	4 803 576	68 460
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	772 381	541 754
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	92 106	236 833
	374 923 410	374 610 716
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	3 031 611	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	363 498	18 842 803
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	-	-
Rachats à payer	450 800	33 505
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 845 909	18 876 308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371 077 501	355 734 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	25,46	21,49

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	3 047 833	2 198 357
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	38 811 802	16 179 967
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(226 304)	(560 931)
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	23 214 421	(14 643 517)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(529 202)	(38 245)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	64 318 550	3 135 631
Profit (perte) de change net(te)	(30 981)	72 447
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	64 287 569	3 208 078
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	-	-
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	28 665	31 027
Total des charges d'exploitation	28 665	31 027
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	64 258 904	3 177 051
Charges financières		
Charges d'intérêts	(1 117)	(3 979)
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	64 257 787	3 173 072
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	15 605 519	17 072 865
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	4,12	0,19

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	355 734 408	\$ 408 891 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	64 257 787	\$ 3 173 072
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	113 821 535	\$ 66 175 188
Rachat de parts rachetables	(162 736 229)	\$ (67 720 149)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Distributions capitalisées	-	\$ -
	(48 914 694)	\$ (1 544 961)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	-	\$ -
Remboursement de capital	-	\$ -
	-	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	15 343 093	\$ 1 628 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	371 077 501	\$ 410 519 256
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	16 553 244	17 144 673
Parts émises	4 670 548	2 740 241
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetées	(6 646 622)	(2 800 252)
Solde à la fin de la période	14 577 170	17 084 662

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	64 257 787	3 173 072
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	(23 214 421)	14 643 517
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	529 202	38 245
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	23 063 723	(15 911 529)
Achats de placements	-	-
Produit de la vente de placements	-	-
Achats de placements à court terme	(805 787 535)	(974 794 093)
Produit de la vente de placements à court terme	779 566 965	978 405 111
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(230 627)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	123 354
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	-	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	38 185 094	5 677 677
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	113 966 262	66 209 845
Rachat de parts rachetables	(162 318 934)	(67 272 689)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(48 352 672)	(1 062 844)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10 167 578)	4 614 833
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	13 718 104	10 750 947
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 550 526	15 365 780
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	2 817 206	2 321 711
Intérêts versés	(1 117)	(3 979)

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,666 %	25 juill. 2019	145 765 000	145 045 959	145 045 959	
Bon du Trésor du Canada	1,667 %	22 août 2019	147 130 000	146 557 704	146 557 703	
Bon du Trésor du Canada	1,664 %	5 sept. 2019	3 519 000	3 505 100	3 505 100	
Bon du Trésor du Canada	1,661 %	19 sept. 2019	12 585 000	12 531 639	12 531 639	
Bon du Trésor du Canada	1,652 %	3 oct. 2019	1 691 000	1 683 610	1 683 610	
Bon du Trésor du Canada	1,664 %	31 oct. 2019	54 653 000	54 336 883	54 336 883	
Total des placements				363 660 895	363 660 894	98,00
Options¹					39 983	0,01
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés²					4 440 078	1,20
Autres actifs, moins les passifs					2 936 546	0,79
Total de l'actif net					371 077 501	100,00

¹ Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2019	500	672 977	16 335
INDICE S&P 500 @1300 OPTION DE VENTE	31 mars 2020	110	30 904	12 541
INDICE S&P 500 @1700 OPTION DE VENTE	31 déc. 2019	50	29 402	11 107
				39 983

² 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 EUX DJ EURO STOXX 50	55 799 177	20 sept. 2019	1 111	3 375	57 303 689	1 504 512
INDICE S&P 500	82 376 360	20 sept. 2019	435	2 898	83 680 921	1 304 561
INDICE S&P 500	33 619 972	20 sept. 2019	178	2 891	34 241 848	621 876
INDICE S&P 500	97 500 538	20 sept. 2019	510	2 926	98 108 667	608 129
INDICE CME NIKKEI 225	28 203 846	12 sept. 2019	204	21 160	28 417 108	213 262
CONTRATS LIFFE SUR INDICE FTSE 100	18 687 614	20 sept. 2019	154	7 297	18 873 299	185 685
INDICE SPI 200 AUSTRALIE	8 151 662	19 sept. 2019	55	6 465	8 270 186	118 524
INDICE EUX DJ EURO STOXX 50	3 416 264	20 sept. 2019	68	3 376	3 507 337	91 073
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P 500	11 457 911	20 sept. 2019	60	2 923	11 542 196	84 285
INDICE S&P CANADA 60	15 026 396	19 sept. 2019	77	976	15 056 580	30 184
INDICE CME NIKKEI 225	1 648 466	12 sept. 2019	12	21 025	1 671 595	23 129
CONTRATS LIFFE SUR INDICE FTSE 100	1 213 648	20 sept. 2019	10	7 298	1 225 539	11 891
INDICE SPI 200 AUSTRALIE	444 636	19 sept. 2019	3	6 465	451 101	6 465
					362 350 066	4 803 576
INDICE S&P CANADA 60	985 200	19 sept. 2019	5	985	977 700	(7 500)
CONTRATS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	3 395 159	20 sept. 2019	49	1 060	3 372 500	(22 659)
CONTRATS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	53 536 241	20 sept. 2019	773	1 060	53 202 902	(333 339)
					57 553 102	(363 498)
						4 440 078

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

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

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	98,00	94,81
AA/Aa	0,01	0,21
Total	98,01	95,02

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

	30 juin 2019		31 décembre 2018	
	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	719 890	0,19	(54 227)	(0,02)
Livre sterling	16 726	-	755 529	0,21
Euro	14 630	-	670 762	0,19
Dollar australien	9 170	-	96 329	0,03
Total	760 416	0,19	1 468 393	0,41

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermit de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 38 021 \$ (73 420 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	363 660 894	-	-	363 660 894
31 décembre 2018	337 275 255	-	-	337 275 255

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 533 890 \$ (568 182 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 995 158 \$ (21 327 774 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	98,0	94,8
Actifs (passifs) dérivés	1,2	(5,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,8	10,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	363 660 894	-	363 660 894
Contrats à terme standardisés	4 803 576	-	-	4 803 576
Options	39 983	-	-	39 983
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	363 498	-	-	363 498
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	337 275 255	-	337 275 255
Contrats à terme standardisés	68 460	-	-	68 460
Options	734 254	-	-	734 254
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	18 842 803	-	-	18 842 803

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

Placements à court terme

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

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats à terme standardisés. 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 30 juin 2019 étaient de 28 665 \$ (31 027 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 ^{er} oct. 2010

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

Fonds du marché monétaire Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	-	-
Placements à court terme	3 365 595 608	3 364 942 621
Trésorerie	2 760 501	1 084 892
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	10 308 916	13 145 000
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	37 678	-
	3 378 702 703	3 379 172 513
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	15 505	3 932
Rachats à payer	103 527	30 280
Distributions à payer	2 255	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	54 996	18 301
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	176 283	52 513
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 378 526 420	3 379 120 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	111 035 251	107 656 158
Série D	1 572 076	1 405 976
Série F	6 975 134	9 387 428
Série I	3 255 722 637	3 255 117 923
Série O	3 221 322	5 552 515
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,00	10,00
Série D	10,00	10,00
Série F	10,00	10,00
Série I	10,00	10,00
Série O	10,00	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	30 375 854	20 531 334
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	30 375 854	20 531 334
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	30 375 854	20 531 334
Charges (note 5)		
Frais de gestion	649 654	465 981
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	205 203	188 678
Frais du comité d'examen indépendant	1 021	848
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	855 878	655 507
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(452 301)	(345 992)
Résultat d'exploitation	29 972 277	20 221 819
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	29 972 277	20 221 819
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	736 025	315 445
Série D	11 949	9 261
Série F	60 855	28 111
Série I	29 129 333	19 831 930
Série O	34 115	37 072
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	11 228 973	7 799 929
Série D	151 820	172 894
Série F	771 313	520 924
Série I	315 260 960	291 285 143
Série O	366 371	532 731

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,07	0,04
Série D	0,08	0,05
Série F	0,08	0,05
Série I	0,09	0,07
Série O	0,09	0,07

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	107 656 158 \$	75 201 788	1 405 976	1 836 248	9 387 428	5 311 722
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	736 025 \$	315 445	11 949	9 261	60 855	28 111
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	123 542 149 \$	89 807 956	299 515	40 279	9 879 619	9 156 923
Rachat de parts rachetables	(121 054 373) \$	(84 047 319)	(146 806)	(383 602)	(12 356 749)	(8 600 190)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	891 317 \$	386 647	13 390	10 686	64 837	25 323
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	3 379 093 \$	6 147 284	166 099	(332 637)	(2 412 293)	582 056
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(736 025) \$	(315 444)	(11 948)	(9 260)	(60 856)	(28 111)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(736 025) \$	(315 444)	(11 948)	(9 260)	(60 856)	(28 111)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	3 379 093 \$	6 147 285	166 100	(332 636)	(2 412 294)	582 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	111 035 251 \$	81 349 073	1 572 076	1 503 612	6 975 134	5 893 778
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	10 765 606	7 520 180	140 598	183 625	938 742	531 173
Parts émises	12 354 215	8 980 796	29 952	4 027	987 962	915 692
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	89 132	38 665	1 339	1 069	6 484	2 532
Parts rachetées	(12 105 437)	(8 404 732)	(14 682)	(38 360)	(1 235 675)	(860 019)
Solde à la fin de la période	11 103 516	8 134 909	157 207	150 361	697 513	589 378

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 255 117 923	\$ 2 920 972 675	5 552 515	3 446 196	3 379 120 000	3 006 768 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	29 129 333	\$ 19 831 930	34 115	37 072	29 972 277	20 221 819
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	676 617 759	\$ 406 719 841	4 484 307	11 684 328	814 823 349	517 409 327
Rachat de parts rachetables	(705 142 465)	\$ (417 419 351)	(6 889 748)	(9 863 570)	(845 590 141)	(520 314 032)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	29 129 420	\$ 19 831 888	74 248	77 941	30 173 212	20 332 485
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	604 714	\$ 9 132 378	(2 331 193)	1 898 699	(593 580)	17 427 780
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(29 129 333)	\$ (19 831 930)	(34 115)	(37 071)	(29 972 277)	(20 221 816)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(29 129 333)	\$ (19 831 930)	(34 115)	(37 071)	(29 972 277)	(20 221 816)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	604 714	\$ 9 132 378	(2 331 193)	1 898 700	(593 580)	17 427 783
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 255 722 637	\$ 2 930 105 053	3 221 322	5 344 896	3 378 526 420	3 024 196 412
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	325 511 785	292 097 248	555 252	344 620	337 911 983	300 676 846
Parts émises	67 661 776	40 671 984	448 431	1 168 433	81 482 336	51 740 932
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2 912 942	1 983 189	7 425	7 794	3 017 322	2 033 249
Parts rachetées	(70 514 246)	(41 741 935)	(688 976)	(986 357)	(84 559 016)	(52 031 403)
Solde à la fin de la période	325 572 257	293 010 486	322 132	534 490	337 852 625	302 419 624

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	29 972 277	20 221 819
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	-
Produit de la vente de placements	-	-
Achats de placements à court terme	(8 724 747 117)	(7 025 980 288)
Produit de la vente de placements à court terme	8 724 094 130	7 013 899 102
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	2 836 084	(1 726 138)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	36 695	30 281
Variation des autres créditeurs et charges à payer	11 573	(3 815)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 203 642	6 440 961
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	203 190	(255 447)
Produit de l'émission de parts rachetables	814 785 671	517 409 327
Rachat de parts rachetables	(845 516 894)	(520 331 442)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(30 528 033)	(3 177 562)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 675 609	3 263 399
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 084 892	(2 684 343)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	2 760 501	579 056
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	33 211 938	18 805 196
Intérêts versés	-	-

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,653 %	8 août 2019	229 800 000	228 577 728	228 577 728	
Bon du Trésor du Canada	1,666 %	22 août 2019	156 350 000	155 761 596	155 761 596	
Bon du Trésor du Canada	1,672 %	5 sept. 2019	200 200 000	198 664 515	198 664 515	
Bon du Trésor du Canada	1,716 %	31 oct. 2019	297 400 000	295 077 631	295 077 632	
Bon du Trésor du Canada	1,681 %	27 déc. 2019	173 000 000	171 550 137	171 550 137	
Province du Manitoba	1,752 %	24 juill. 2019	33 400 000	33 262 016	33 262 016	
Province du Manitoba	1,748 %	7 août 2019	104 900 000	104 444 734	104 444 734	
Province du Manitoba	1,752 %	21 août 2019	21 300 000	21 216 504	21 216 504	
Province du Manitoba	1,740 %	25 sept. 2019	29 400 000	29 272 992	29 272 992	
Province d'Ontario	1,749 %	10 juill. 2019	24 400 000	24 302 156	24 302 156	
Province d'Ontario	1,751 %	28 août 2019	27 300 000	27 182 610	27 182 610	
Province d'Ontario	1,748 %	11 sept. 2019	25 400 000	25 289 764	25 289 764	
Province d'Ontario	1,744 %	25 sept. 2019	69 000 000	68 701 230	68 701 230	
Province d'Ontario	2,260 %	9 oct. 2019	32 300 000	31 590 046	31 590 046	
Province de Québec	1,742 %	26 juill. 2019	37 500 000	37 348 500	37 348 500	
Province de Québec	1,740 %	9 août 2019	53 000 000	52 771 040	52 771 040	
Province de Québec	1,741 %	23 août 2019	72 300 000	71 997 786	71 997 786	
Province de Québec	1,750 %	29 nov. 2019	18 700 000	18 538 245	18 538 245	
				1 595 549 230	1 595 549 231	47,22
Acceptations bancaires						
Banque de Montréal	1,795 %	31 juill. 2019	133 400 000	133 183 892	133 183 892	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,849 %	6 août 2019	26 180 000	26 058 525	26 058 525	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,121 %	14 août 2019	24 500 000	24 242 260	24 242 260	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,841 %	21 août 2019	43 600 000	43 398 568	43 398 568	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,380 %	4 oct. 2019	37 000 000	36 151 220	36 151 220	
JPMorgan Chase & Co.	1,800 %	15 août 2019	26 900 000	26 807 464	26 807 464	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,801 %	10 juill. 2019	6 200 000	6 191 444	6 191 444	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,788 %	12 juill. 2019	10 700 000	10 685 341	10 685 341	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,841 %	15 juill. 2019	18 280 000	18 196 460	18 196 460	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,788 %	17 juill. 2019	9 400 000	9 387 122	9 387 122	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,803 %	9 août 2019	6 820 000	6 805 883	6 805 883	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,800 %	22 août 2019	55 100 000	54 910 456	54 910 456	
Banque Nationale du Canada	1,803 %	26 juill. 2019	133 500 000	133 302 420	133 302 419	
Banque Royale du Canada	1,850 %	12 août 2019	13 200 000	13 140 732	13 140 732	
Banque Royale du Canada	1,849 %	15 août 2019	89 080 000	88 666 669	88 666 669	
Banque Royale du Canada	1,889 %	20 nov. 2019	28 600 000	28 336 022	28 336 022	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,841 %	30 août 2019	8 000 000	7 963 040	7 963 040	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,840 %	5 déc. 2019	34 100 000	33 790 031	33 790 031	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,850 %	5 déc. 2019	28 100 000	27 841 761	27 841 761	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,005 %	4 mars 2020	65 800 000	64 530 252	64 530 252	
La Banque Toronto-Dominion	1,843 %	22 juill. 2019	115 500 000	115 142 615	115 142 615	
La Banque Toronto-Dominion	1,809 %	18 sept. 2019	18 300 000	18 217 833	18 217 833	
				926 950 010	926 950 009	27,44
Effets de commerce à escompte						
Honda Canada Finance Inc.	2,299 %	2 juill. 2019	8 000 000	7 910 800	7 910 800	
Honda Canada Finance Inc.	2,301 %	3 juill. 2019	29 900 000	29 564 522	29 564 522	
Honda Canada Finance Inc.	1,805 %	22 juill. 2019	5 000 000	4 992 100	4 992 100	
Honda Canada Finance Inc.	1,850 %	25 juill. 2019	9 800 000	9 772 266	9 772 266	
Honda Canada Finance Inc.	1,850 %	29 juill. 2019	4 200 000	4 188 324	4 188 324	
Honda Canada Finance Inc.	1,817 %	22 août 2019	5 250 000	5 235 405	5 235 405	
Honda Canada Finance Inc.	2,090 %	29 août 2019	6 100 000	6 038 451	6 038 451	
Honda Canada Finance Inc.	1,969 %	2 oct. 2019	9 900 000	9 804 267	9 804 267	
Honda Canada Finance Inc.	1,969 %	8 oct. 2019	10 000 000	9 903 300	9 903 300	
Honda Canada Finance Inc.	1,970 %	15 oct. 2019	12 000 000	11 882 640	11 882 640	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,774 %	11 juill. 2019	53 530 000	53 493 600	53 493 600	
Nestlé Capital Canada Ltd.	1,841 %	6 août 2019	32 580 000	32 444 141	32 444 141	
Nestlé Capital Canada Ltd.	1,841 %	20 août 2019	51 400 000	51 170 242	51 170 242	
Nestlé Capital Canada Ltd.	1,789 %	19 sept. 2019	24 500 000	24 399 550	24 399 550	
Nestlé Capital Canada Ltd.	1,800 %	24 sept. 2019	25 000 000	24 892 000	24 892 000	
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	

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Toyota Crédit Canada Inc.	2,429 %	9 août 2019	53 600 000	52 657 176	52 657 176	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,190 %	8 nov. 2019	44 600 000	43 896 658	43 896 658	
				401 809 006	401 809 006	11,89
Billets à ordre						
Province d'Alberta	1,741 %	2 juill. 2019	50 000 000	49 800 500	49 800 500	
Province d'Alberta	2,000 %	25 juill. 2019	18 800 000	18 431 332	18 431 332	
Province d'Alberta	1,751 %	13 août 2019	66 200 000	65 932 228	65 932 228	
Province d'Alberta	1,748 %	20 août 2019	47 300 000	47 094 718	47 094 718	
Province de Colombie-Britannique	1,749 %	10 sept. 2019	13 400 000	13 329 114	13 329 114	
Province de Colombie-Britannique	1,741 %	3 oct. 2019	40 800 000	40 580 792	40 580 792	
Province de Colombie-Britannique	1,770 %	4 nov. 2019	27 000 000	26 768 880	26 768 880	
Province de Colombie-Britannique	1,740 %	11 déc. 2019	33 400 000	33 121 392	33 121 392	
Province de Québec	1,741 %	10 juill. 2019	14 000 000	13 938 820	13 938 820	
				308 997 776	308 997 776	9,15
Billets de dépôt au porteur						
Banque Manuvie du Canada	2,280 %	11 juill. 2019	21 200 000	20 962 984	20 962 984	
Banque Manuvie du Canada	2,200 %	1 ^{er} août 2019	35 000 000	34 622 350	34 622 350	
Banque Manuvie du Canada	1,930 %	15 oct. 2019	42 400 000	42 007 708	42 007 708	
Banque Manuvie du Canada	1,901 %	21 nov. 2019	10 000 000	9 909 700	9 909 700	
Banque Manuvie du Canada	2,481 %	5 déc. 2019	25 400 000	24 786 844	24 786 844	
				132 289 586	132 289 586	3,92
Total des placements				3 365 595 608	3 365 595 608	99,62
Coûts de transaction				-	-	-
Total des placements				3 365 595 608	3 365 595 608	99,62
Autres actifs, moins les passifs					12 930 812	0,38
Total de l'actif net					3 378 526 420	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	62,50	64,24
AA/Aa	37,12	35,34
Total	99,62	99,58

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	3 365 595 608	-	-3 365 595 608	
31 décembre 2018	3 364 942 621	-	-3 364 942 621	

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 581 129 \$ (6 496 315 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	47,2	43,8
Acceptations bancaires	27,4	19,4
Effets de commerce à escompte	11,9	13,2
Billets à ordre	9,2	12,4
Billets de dépôt au porteur	3,9	10,8
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme		- 3 365 595 608		- 3 365 595 608
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme		- 3 364 942 621		- 3 364 942 621

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

Placements à court terme

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

Création du fonds

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

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série D	10 sept. 2010	30 mars 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série I	10 sept. 2010	1 ^{er} oct. 2010
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	351 976 649	354 795 021
Placements à court terme	3 330 479	1 045 706
Trésorerie	3 026 941	1 085 804
Marge	76 285	46 124
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	37 701	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	4 289	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	1 637 303	735 275
Intérêts courus	370 292	461 774
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	385 175	-
Souscriptions à recevoir	4 851	751
	360 849 965	358 170 455
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	17 015	9 166
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	22 256
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	10 550	3 719
Rachats à payer	13 361	1 048 856
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	1 919 618	15 768
Frais de gestion à payer	3 557	1 123
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 964 101	1 100 888
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	358 885 864	357 069 567
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 519 507	3 118 995
Série F	365 317	483 978
Série I	354 401 315	353 049 285
Série O	599 725	417 309
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,07	9,63
Série F	10,13	9,67
Série I	10,07	9,63
Série O	10,24	9,79

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 376 287	1 531 589
Distributions des fonds sous-jacents	3 994 850	3 861 500
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 538 711	(1 583 534)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	(4 835)	85 589
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	12 103	57 531
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	15 060 654	(1 186 442)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	29 852	(37 005)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	26 545	17 241
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	22 034 167	2 746 469
Profit (perte) de change net(te)	(1 106)	(34 694)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	22 033 061	2 711 775
Charges (note 5)		
Frais de gestion	19 506	19 932
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	61 694	62 141
Frais du comité d'examen indépendant	35	37
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	1 171
Total des charges d'exploitation	81 235	83 281
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	21 951 826	2 628 494
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	21 951 826	2 628 494
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	175 175	4 644
Série F	27 460	1 407
Série I	21 720 417	2 620 536
Série O	28 774	1 907
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	329 577	333 291
Série F	48 292	48 566
Série I	36 654 954	36 935 914
Série O	46 421	30 662

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,53	0,01
Série F	0,57	0,03
Série I	0,59	0,07
Série O	0,62	0,06

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 118 995 \$	3 092 710	483 978	534 348	353 049 285	365 523 799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	175 175 \$	4 644	27 460	1 407	21 720 417	2 620 536
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 002 007 \$	717 079	-	58 263	10 748 451	5 893 511
Rachat de parts rachetables	(777 286) \$	(478 725)	(146 121)	(74 629)	(31 116 838)	(16 386 042)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 078 \$	29 989	5 259	5 532	5 518 597	5 693 248
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	254 799 \$	268 343	(140 862)	(10 834)	(14 849 790)	(4 799 283)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(29 462) \$	(29 794)	(5 259)	(5 548)	(5 518 597)	(5 693 250)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(29 462) \$	(29 794)	(5 259)	(5 548)	(5 518 597)	(5 693 250)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	400 512 \$	243 193	(118 661)	(14 975)	1 352 030	(7 871 997)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 519 507 \$	3 335 903	365 317	519 373	354 401 315	357 651 802
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	323 989	316 693	50 026	54 511	36 658 683	37 370 311
Parts émises	101 821	73 906	-	5 962	1 094 310	607 686
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3 027	3 090	528	568	556 539	586 139
Parts rachetées	(79 312)	(49 310)	(14 475)	(7 656)	(3 122 927)	(1 689 556)
Solde à la fin de la période	349 525	344 379	36 079	53 385	35 186 605	36 874 580

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	417 309 \$	257 429	357 069 567	369 408 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	28 774 \$	1 907	21 951 826	2 628 494
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	185 370 \$	106 403	11 935 828	6 775 256
Rachat de parts rachetables	(31 728) \$	(16 466)	(32 071 973)	(16 955 862)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 110 \$	4 852	5 561 044	5 733 621
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	160 752 \$	94 789	(14 575 101)	(4 446 985)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(7 110) \$	(4 852)	(5 560 428)	(5 733 444)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(7 110) \$	(4 852)	(5 560 428)	(5 733 444)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	182 416 \$	91 844	1 816 297	(7 551 935)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	599 725 \$	349 273	358 885 864	361 856 351
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	42 634	25 895	37 075 332	37 767 410
Parts émises	18 436	10 721	1 214 567	698 275
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	704	491	560 798	590 288
Parts rachetées	(3 190)	(1 679)	(3 219 904)	(1 748 201)
Solde à la fin de la période	58 584	35 428	35 630 793	37 307 772

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	21 951 826	2 628 494
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 538 711)	1 583 534
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(15 060 654)	1 186 442
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(29 852)	37 005
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(26 545)	(17 241)
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	(3 994 850)	(3 861 500)
Variation de la marge	(30 161)	159 682
Achats de placements	(104 254 179)	(188 505 660)
Produit de la vente de placements	128 668 588	197 269 305
Achats de placements à court terme	(15 481 634)	(21 067 654)
Produit de la vente de placements à court terme	13 196 861	20 522 691
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	91 482	(99 313)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(385 175)	103 210
Variation des frais de gestion à payer	2 434	2 514
Variation des autres créditeurs et charges à payer	6 831	7 747
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	23 116 261	9 949 256
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	616	177
Produit de l'émission de parts rachetables	11 931 728	7 494 747
Rachat de parts rachetables	(33 107 468)	(16 956 714)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 175 124)	(9 461 790)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 941 137	487 466
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 085 804	491 581
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	3 026 941	979 047
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 467 769	1 414 907
Intérêts versés	-	-

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,618 %	11 juill. 2019	100 000	99 907	99 907	
				99 907	99 907	0,03
Acceptations bancaires						
Banque de Montréal	1,850 %	19 août 2019	450 000	447 957	447 957	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,850 %	5 juill. 2019	95 000	94 583	94 583	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,829 %	3 sept. 2019	1 800 000	1 791 828	1 791 828	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,820 %	30 août 2019	200 000	199 156	199 156	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,812 %	16 sept. 2019	100 000	99 570	99 570	
Banque Royale du Canada	1,819 %	30 août 2019	400 000	398 392	398 392	
La Banque Toronto-Dominion	1,841 %	30 août 2019	200 000	199 086	199 086	
				3 230 572	3 230 572	0,90
Total des placements à court terme				3 330 479	3 330 479	0,93
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,350 %	15 juin 2023	3 556 000	3 521 225	3 650 140	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,550 %	15 déc. 2023	4 865 000	5 000 190	5 047 216	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1 ^{er} sept. 2022	5 740 000	5 503 011	5 664 755	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1 ^{er} mars 2023	257 000	251 876	260 080	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1 ^{er} sept. 2023	566 000	575 147	579 574	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} mars 2024	3 661 000	3 779 251	3 802 052	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2025	2 121 000	2 207 113	2 221 617	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1 ^{er} juin 2027	180 000	173 851	174 046	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} juin 2029	4 024 000	4 276 369	4 314 821	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2033	431 000	639 981	656 556	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1 ^{er} juin 2033	175 000	241 799	266 583	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1 ^{er} juin 2041	256 000	338 442	363 901	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1 ^{er} déc. 2048	3 134 000	3 691 070	3 906 779	
CPPIB Capital Inc.	3,000 %	15 juin 2028	388 000	388 000	415 578	
				30 587 325	31 323 698	8,73
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	2,350 %	1 ^{er} juin 2025	1 433 000	1 428 851	1 466 122	
Province d'Alberta	2,200 %	1 ^{er} juin 2026	125 000	120 634	126 446	
Province d'Alberta	2,900 %	1 ^{er} déc. 2028	182 000	181 347	193 114	
Province d'Alberta	3,300 %	1 ^{er} déc. 2046	206 000	207 945	236 476	
Province d'Alberta	3,050 %	1 ^{er} déc. 2048	106 000	105 182	117 271	
Province de Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	1 027 000	1 303 879	1 368 276	
Province de Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	502 000	533 089	543 890	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500 %	27 janv. 2034	255 000	331 497	346 125	
Province d'Ontario	2,600 %	8 sept. 2023	244 000	249 539	252 013	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	10 000 000	10 432 107	10 779 932	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2028	428 000	450 042	454 904	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	728 000	762 726	763 473	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	3 098 000	3 811 041	4 105 479	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	327 000	393 971	445 596	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	210 000	225 540	247 657	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	107 000	113 704	126 243	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	549 000	536 637	592 320	
Province d'Ontario	2,800 %	2 juin 2048	1 097 000	1 036 598	1 167 332	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	1 825 000	1 943 545	1 985 063	
Province d'Ontario	2,650 %	2 déc. 2050	313 000	315 203	324 893	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2022	204 000	209 712	215 976	
Province de Québec	2,250 %	22 févr. 2024	244 000	243 966	249 055	
Province de Québec	4,250 %	1 ^{er} déc. 2043	136 000	164 269	180 266	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2045	625 000	692 652	749 580	
Province de Québec	3,500 %	1 ^{er} déc. 2048	4 550 000	5 068 334	5 540 089	
Province de Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	960 000	951 440	998 779	
Province de Saskatchewan	3,300 %	2 juin 2048	448 000	459 393	517 764	
				32 272 843	34 094 134	9,50

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Obligations municipales						
Ville de Toronto, Canada	3,200 %	1 ^{er} août 2048	352 000	351 124	383 064	
				351 124	383 064	0,11
Obligations de sociétés						
Altalink LP	4,922 %	17 sept. 2043	49 000	65 079	65 113	
Banque de Montréal	3,400 %	23 avr. 2021	271 000	278 100	278 040	
Banque de Montréal	1,610 %	28 oct. 2021	1 289 000	1 242 192	1 279 607	
Banque de Montréal	2,270 %	11 juill. 2022	213 000	207 594	214 690	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	267 000	267 813	272 846	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900 %	2 déc. 2021	897 000	869 168	895 802	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360 %	8 nov. 2022	1 827 000	1 826 994	1 846 284	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836 %	3 juill. 2029	416 000	416 000	415 594	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,650 %	31 déc. 2049	182 000	217 574	227 626	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,900 %	14 sept. 2021	901 000	900 973	919 420	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300 %	11 juill. 2022	936 000	919 545	943 691	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,290 %	15 janv. 2024	262 000	262 326	272 307	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450 %	4 avr. 2028	1 138 000	1 121 316	1 169 867	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,950 %	19 juin 2029	430 000	429 979	432 114	
Capital Power Corp.	4,986 %	23 janv. 2026	244 000	244 000	262 154	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293 %	8 févr. 2024	546 000	586 610	580 854	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	875 000	869 138	906 303	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055 %	24 nov. 2025	450 000	472 642	479 133	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	595 000	677 774	734 653	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	136 000	138 512	152 514	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	103 000	119 645	121 002	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	68 000	72 218	78 762	
CU Inc.	3,950 %	23 nov. 2048	52 000	56 014	60 719	
Empire Life Insurance Co.	3,383 %	16 déc. 2026	287 000	287 000	292 552	
Empire Life Insurance Co.	3,664 %	15 mars 2028	356 000	356 871	368 105	
Enbridge Inc.	4,570 %	11 mars 2044	355 000	388 005	388 692	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	500 000	477 950	494 530	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330 %	22 févr. 2049	175 000	178 006	196 215	
First Capital Realty Inc.	3,604 %	6 mai 2026	75 000	74 802	76 505	
FortisBC Inc.	4,000 %	28 oct. 2044	91 000	97 247	104 971	
Hydro One Inc.	2,540 %	5 avr. 2024	451 000	450 874	459 861	
Hydro One Inc.	2,970 %	26 juin 2025	413 000	419 938	430 130	
Hydro One Inc.	3,020 %	5 avr. 2029	229 000	228 663	238 728	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	644 000	923 387	921 574	
Hydro One Inc.	4,390 %	26 sept. 2041	124 000	141 170	147 910	
Hydro One Inc.	4,590 %	9 oct. 2043	82 000	95 104	101 235	
Hydro One Inc.	3,910 %	23 févr. 2046	204 000	213 644	231 023	
Hydro One Inc.	5,000 %	19 oct. 2046	113 000	139 025	150 783	
Intact Corporation financière	2,850 %	7 juin 2027	265 000	246 556	267 834	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	249 000	313 064	314 804	
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP	3,877 %	31 déc. 2036	444 000	453 679	470 276	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	137 000	145 132	146 371	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	57 227	74 918	77 866	
Banque Royale du Canada	2,860 %	4 mars 2021	1 385 000	1 435 885	1 406 010	
Banque Royale du Canada	1,650 %	15 juill. 2021	1 289 000	1 251 788	1 282 196	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	2 160 000	2 154 708	2 247 359	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	1 117 000	1 116 999	1 117 130	
La Banque Toronto-Dominion	2,621 %	22 déc. 2021	587 000	579 557	596 533	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	35 000	35 922	35 822	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	359 000	359 000	361 456	
La Banque Toronto-Dominion	3,060 %	26 janv. 2032	250 000	249 910	251 118	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,690 %	19 juill. 2023	240 000	243 106	252 347	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	152 000	238 994	237 928	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	300 000	315 247	331 356	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	6 juin 2046	338 000	343 530	365 523	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	443 000	437 626	467 947	
TransCanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	700 000	670 356	668 142	
				27 398 869	28 109 927	7,83
Total des obligations				90 610 161	93 910 823	26,17

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
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations PH&N, série O	12 695 173	132 207 167	133 521 487	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	9 850 112	105 533 516	106 699 364	
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	1 498 633	18 393 034	17 844 975	
Total des fonds communs de placement		256 133 717	258 065 826	71,91
Total des placements		350 074 357	355 307 128	99,01
Contrats de change à terme ¹			4 289	-
Contrats à terme standardisés ²			20 686	0,01
Autres actifs, moins les passifs			3 553 761	0,98
Total de l'actif net			358 885 864	100,00

¹ 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+	25 sept. 2019	CAD	230 016	USD	(173 000)	4 289
							4 289

² 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	1 963 319	19 sept. 2019	14	140	2 001 020	37 701
					2 001 020	37 701
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(152 232)	30 sept. 2019	(1)	116	(154 401)	(2 169)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(2 165 415)	19 sept. 2019	(13)	127	(2 173 901)	(8 486)
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS – MTL	1 721 520	19 sept. 2019	12	143	1 715 160	(6 360)
					(613 142)	(17 015)
						20 686

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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.

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	10,19	11,39
AA/Aa	4,20	4,45
A/A	10,35	8,78
BBB/Bbb	2,29	2,20
Non noté	0,07	0,50
Total	27,10	27,32

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	3 330 479	44 284 463	49 626 360	97 241 302
31 décembre 2018	1 045 706	44 439 572	52 110 851	97 596 129

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 11 430 648 \$ (11 043 576 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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.

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Acceptations bancaires	0,9	0,2
Billets de dépôt au porteur	-	0,1
Obligations		
Obligations fédérales	8,7	11,1
Obligations provinciales	9,5	8,3
Obligations municipales	0,1	0,1
Obligations de sociétés	7,9	7,5
Obligations étrangères	-	0,1
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	66,9	64,8
Titres à revenu fixe mondiaux	5,0	7,5
Actifs (passifs) dérivés	-	-
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

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

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	92 793 693	1 117 130	93 910 823
Placements à court terme	-	3 330 479	-	3 330 479
Fonds communs de placement	258 065 826	-	-	258 065 826
Contrats de change à terme	-	4 289	-	4 289
Contrats à terme standardisés	37 701	-	-	37 701
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	17 015	-	-	17 015
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Obligations	-	96 550 423	-	96 550 423
Placements à court terme	-	1 045 706	-	1 045 706
Fonds communs de placement	258 244 598	-	-	258 244 598
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	22 256	-	22 256
Contrats à terme standardisés	9 166	-	-	9 166

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)
Solde d'ouverture	-
Achats et ventes nets	1 117 000
Transferts nets	-
Profits (pertes)	-
Réalisé(e)s	-
Latent(e)s	130
Solde de clôture	1 117 130

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

Obligations

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

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 d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

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 30 juin 2019 étaient de néant \$ (1 171 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série F	1 075	10 400

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

Création du fonds

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

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

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	180 927 863	164 695 697
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	10 632 687	3 108 803
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	2 055 382	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts courus	1 915 281	1 923 611
Dividendes à recevoir	201 884	159 731
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	246 177	375 091
	195 979 274	170 262 933
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	5 815	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	2 107 037
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	9 235	2 936
Rachats à payer	341 282	98 729
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 352 815	-
Frais de gestion à payer	3 498	1 057
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 712 645	2 209 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	193 266 629	168 053 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 562 319	2 372 813
Série F	481 947	209 025
Série I	189 612 998	164 917 316
Série O	609 365	554 020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	8,88	8,30
Série F	8,98	8,37
Série I	9,63	8,94
Série O	9,02	8,37

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 406 568	2 073 607
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	3 500 705	5 151 838
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(895 060)	(1 018 217)
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	2 658 108	(8 858 464)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	61 199	(32 652)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 889 554	4 103 136
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	4 162 419	(4 188 957)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(3 417)	17 655
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	17 780 076	(2 752 054)
Profit (perte) de change net(te)	(263 735)	910 382
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	17 516 341	(1 841 672)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	19 305	20 828
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	48 784	71 755
Frais du comité d'examen indépendant	26	34
Retenues d'impôt	179 051	254 804
Coûts de transaction (note 2)	23 403	54 260
Total des charges d'exploitation	270 569	401 681
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	17 245 772	(2 243 353)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	17 245 772	(2 243 353)
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	229 032	(45 635)
Série F	34 882	(2 468)
Série I	16 924 046	(2 190 295)
Série O	57 812	(4 955)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	284 704	299 009
Série F	43 937	21 125
Série I	17 821 875	24 952 502
Série O	66 272	60 387

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,80	(0,15)
Série F	0,79	(0,12)
Série I	0,95	(0,09)
Série O	0,87	(0,08)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 372 813 \$	2 749 209	209 025	89 495	164 917 316	292 672 367
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	229 032 \$	(45 635)	34 882	(2 468)	16 924 046	(2 190 295)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	192 745 \$	343 127	387 163	196 155	57 922 774	58 194 230
Rachat de parts rachetables	(228 850) \$	(299 696)	(149 123)	(17 700)	(50 151 138)	(150 253 118)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	60 891 \$	87 986	10 472	6 571	4 469 612	8 896 366
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	24 786 \$	131 417	248 512	185 026	12 241 248	(83 162 522)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	(25 701)	-	(1 373)	-	(2 858 083)
Du revenu de placement net	(64 312) \$	(67 980)	(10 472)	(5 201)	(4 469 612)	(6 038 282)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(64 312) \$	(93 681)	(10 472)	(6 574)	(4 469 612)	(8 896 365)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	189 506 \$	(7 899)	272 922	175 984	24 695 682	(94 249 182)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 562 319 \$	2 741 310	481 947	265 479	189 612 998	198 423 185
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	285 845	292 427	24 975	9 411	18 441 823	29 072 081
Parts émises	22 112	37 370	44 730	21 073	6 171 944	5 888 341
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	7 007	9 648	1 192	714	475 016	905 520
Parts rachetées	(26 274)	(32 649)	(17 201)	(1 922)	(5 403 104)	(15 280 853)
Solde à la fin de la période	288 690	306 796	53 696	29 276	19 685 679	20 585 089

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	554 020 \$	567 413	168 053 174	296 078 484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	57 812 \$	(4 955)	17 245 772	(2 243 353)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	18 031 \$	30 171	58 520 713	58 763 683
Rachat de parts rachetables	(20 498) \$	(26 206)	(50 549 609)	(150 596 720)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14 922 \$	18 832	4 555 897	9 009 755
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	12 455 \$	22 797	12 527 001	(82 823 282)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	(5 201)	-	(2 890 358)
Du revenu de placement net	(14 922) \$	(13 631)	(4 559 318)	(6 125 094)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(14 922) \$	(18 832)	(4 559 318)	(9 015 452)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	55 345 \$	(990)	25 213 455	(94 082 087)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	609 365 \$	566 423	193 266 629	201 996 397
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	66 166	59 399	18 818 809	29 433 318
Parts émises	2 022	3 246	6 240 808	5 950 030
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 694	2 024	484 909	917 906
Parts rachetées	(2 348)	(2 789)	(5 448 927)	(15 318 213)
Solde à la fin de la période	67 534	61 880	20 095 599	20 983 041

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	17 245 772	(2 243 353)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	895 060	1 018 217
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 889 554)	(4 103 136)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(4 162 419)	4 188 957
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	3 417	(17 655)
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	(53 202 189)	(48 504 997)
Produit de la vente de placements	45 296 933	137 984 155
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(33 823)	890 904
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	2 441	2 821
Variation des autres créditeurs et charges à payer	29 096	54 793
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(815 266)	89 270 706
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(3 421)	(5 697)
Produit de l'émission de parts rachetables	58 649 627	58 907 784
Rachat de parts rachetables	(50 307 056)	(150 357 314)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 339 150	(91 455 227)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 523 884	(2 184 521)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	3 108 803	6 459 937
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	10 632 687	4 275 416
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 185 364	1 879 116
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	3 509 035	5 982 429
Intérêts versés	-	-

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
AK Steel Corp.	7,500 %	15 juill. 2023	275 000	379 449	369 129	
Ally Financial Inc.	8,000 %	15 mars 2020	1 225 000	1 704 831	1 662 056	
Ally Financial Inc.	7,500 %	15 sept. 2020	675 000	957 952	930 566	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	1 250 000	1 703 534	1 838 569	
Amkor Technology Inc.	6,630 %	15 sept. 2027	975 000	1 325 066	1 272 612	
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,880 %	15 janv. 2027	1 025 000	1 260 176	1 313 724	
Broadcom Inc.	4,750 %	15 avr. 2029	375 000	498 756	503 615	
DISH DBS Corp.	6,750 %	1 ^{er} juin 2021	500 000	688 497	686 858	
Dynegy Inc.	7,630 %	1 ^{er} nov. 2024	2 490 000	3 518 234	3 448 960	
Emera Inc.	6,750 %	15 juin 2076	2 320 000	3 251 084	3 256 052	
First Quantum Minerals Ltd.	7,000 %	15 févr. 2021	700 000	939 911	934 731	
Horizon Pharma USA Inc.	8,750 %	1 ^{er} nov. 2024	200 000	291 258	281 682	
Lam Research Corp.	4,880 %	15 mars 2049	975 000	1 319 258	1 405 160	
Liberty Interactive LLC	8,500 %	15 juill. 2029	500 000	688 512	666 440	
MEDNAX Inc.	6,250 %	15 janv. 2027	1 150 000	1 535 306	1 482 094	
NextEra Energy Partners LP	1,500 %	15 sept. 2020	1 200 000	1 589 226	1 587 920	
Phillips 66	4,650 %	15 nov. 2034	1 225 000	1 624 790	1 784 371	
Stevens Holding Co., Inc.	6,130 %	1 ^{er} oct. 2026	500 000	692 334	691 758	
Symantec Corp.	4,200 %	15 sept. 2020	600 000	805 364	796 550	
Transcanada Trust	5,880 %	15 août 2076	675 000	920 241	906 680	
Twin River Worldwide Holdings Inc.	6,750 %	1 ^{er} juin 2027	330 000	451 278	450 631	
ViaSat Inc.	5,630 %	15 sept. 2025	500 000	663 744	645 206	
				26 808 801	26 915 364	13,93
Obligations étrangères						
AK Steel Corp.	7,000 %	15 mars 2027	875 000	1 153 373	926 156	
Albertsons Cos LLC / Safeway Inc. / New Albertson's Inc.	6,630 %	15 juin 2024	1 325 000	1 714 929	1 802 859	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,500 %	1 ^{er} avr. 2027	1 125 000	1 461 706	1 471 926	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,250 %	1 ^{er} avr. 2025	1 575 000	2 045 504	2 055 551	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	4,900 %	1 ^{er} févr. 2046	700 000	1 003 039	1 015 669	
ArcelorMittal	7,250 %	15 oct. 2039	1 000 000	1 381 915	1 553 055	
Ashland Inc.	6,880 %	15 mai 2043	675 000	961 759	954 999	
Bank of America Corp.	6,500 %	31 déc. 2049	1 775 000	2 460 670	2 558 878	
Blue Cube Spingo Inc.	9,750 %	15 oct. 2023	2 025 000	3 011 360	2 930 622	
Blue Cube Spingo LLC	10,000 %	15 oct. 2025	300 000	445 437	445 437	
Capital One Financial Corp.	5,550 %	31 déc. 2049	1 325 000	1 765 115	1 761 366	
CenturyLink Inc.	7,650 %	15 mars 2042	1 575 000	1 806 400	1 934 842	
Cisco Systems Inc.	3,000 %	15 juin 2022	650 000	873 461	873 595	
CIT Group Inc.	6,130 %	9 mars 2028	800 000	1 063 315	1 191 752	
CIT Group Inc.	5,800 %	31 déc. 2049	1 050 000	1 390 043	1 381 200	
Citigroup Inc.	5,800 %	31 déc. 2049	375 000	467 166	491 867	
Citigroup Inc.	6,250 %	31 déc. 2049	2 325 000	3 240 165	3 339 404	
Con-way Inc.	6,700 %	1 ^{er} mai 2034	2 700 000	3 483 698	3 263 597	
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp.	9,250 %	15 juin 2023	530 000	734 725	726 823	
Dana Financing Luxembourg Sarl	6,500 %	1 ^{er} juin 2026	925 000	1 290 600	1 278 242	
DISH DBS Corp.	7,750 %	1 ^{er} juill. 2026	725 000	1 055 179	921 337	
Donnelley Financial Solutions Inc.	8,250 %	15 oct. 2024	1 600 000	2 227 222	2 169 197	
Edison International	5,750 %	15 juin 2027	675 000	904 668	948 026	
Encompass Health Corp.	5,750 %	1 ^{er} nov. 2024	1 491 000	2 017 183	1 991 319	
Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp.	8,500 %	1 ^{er} nov. 2021	2 075 000	2 822 775	2 830 125	
EQT Midstream Partners LP	5,500 %	15 juill. 2028	1 600 000	2 126 424	2 202 684	
EQT Midstream Partners LP	6,500 %	15 juill. 2048	1 450 000	1 965 137	1 993 071	
Ford Motor Co.	7,450 %	16 juill. 2031	700 000	1 128 360	1 082 693	
GCI Inc.	6,880 %	15 avr. 2025	1 277 000	1 707 217	1 747 978	
General Motors Co.	6,600 %	1 ^{er} avr. 2036	1 915 000	2 874 645	2 774 304	
General Motors Financial Co., Inc.	6,500 %	31 déc. 2049	750 000	950 793	945 757	
Goldman Sachs Group Inc.	5,300 %	31 déc. 2049	700 000	925 477	955 564	
Harsco Corp.	5,750 %	31 juill. 2027	325 000	443 132	443 319	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	5,250 %	15 juill. 2024	210 000	279 710	279 680	
HCA Inc.	6,500 %	15 févr. 2020	625 000	859 897	835 564	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,350 %	15 oct. 2045	3 250 000	4 457 416	4 712 755	
JPMorgan Chase & Co.	6,750 %	29 août 2049	1 625 000	2 301 692	2 348 431	
Kennedy-Wilson Inc.	5,880 %	1 ^{er} avr. 2024	550 000	718 136	736 678	

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
L Brands Inc.	6,950 %	1 ^{er} mars 2033	250 000	342 326	272 619	
L Brands Inc.	6,880 %	1 ^{er} nov. 2035	1 175 000	1 501 422	1 373 223	
Liberty Interactive LLC	4,000 %	15 nov. 2029	1 250 000	1 097 946	1 153 611	
Liberty Interactive LLC	3,750 %	15 févr. 2030	1 850 000	1 597 571	1 668 061	
Liberty Mutual Group Inc.	7,800 %	15 mars 2037	575 000	907 359	947 936	
McDonald's Corp.	4,880 %	9 déc. 2045	1 700 000	2 385 554	2 553 928	
Navient Corp.	8,000 %	25 mars 2020	2 625 000	3 604 300	3 558 839	
Nexstar Escrow Corp.	5,630 %	1 ^{er} août 2024	475 000	647 663	644 576	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,650 %	1 ^{er} mai 2079	850 000	1 164 104	1 146 440	
Nordstrom Inc.	5,000 %	15 janv. 2044	2 430 000	3 033 363	2 967 509	
Olin Corp.	5,000 %	1 ^{er} févr. 2030	725 000	896 489	942 604	
PNC Financial Services Group Inc.	6,750 %	29 juill. 2049	1 575 000	2 241 339	2 184 904	
Qorvo Inc.	5,500 %	15 juill. 2026	350 000	484 307	457 361	
Raymond James Financial Inc.	4,950 %	15 juill. 2046	775 000	1 056 057	1 144 049	
Seagate HDD Cayman	4,880 %	1 ^{er} juin 2027	1 390 000	1 681 634	1 824 362	
Select Income Real Estate Investment Trust	4,500 %	1 ^{er} févr. 2025	1 175 000	1 467 780	1 538 822	
Southern Copper Corp.	5,880 %	23 avr. 2045	1 200 000	1 601 598	1 852 262	
Tech Data Corp.	4,950 %	15 févr. 2027	1 076 000	1 405 014	1 472 688	
Terex Corp.	5,630 %	1 ^{er} févr. 2025	500 000	670 162	663 990	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance	5,380 %	1 ^{er} sept. 2025	1 065 000	1 323 572	1 346 454	
United States Steel Corp.	6,250 %	14 mars 2026	1 000 000	1 333 095	1 241 408	
United States Steel Corp.	6,250 %	15 mars 2026	600 000	766 821	700 742	
Viacom Inc.	6,880 %	30 avr. 2036	2 930 000	4 245 891	4 857 724	
Vistra Operations Co. LLC	5,000 %	31 juill. 2027	275 000	368 075	373 280	
Wells Fargo & Co.	5,880 %	31 déc. 2049	1 000 000	1 334 005	1 421 602	
Zions Bancorporation	7,200 %	29 sept. 2049	1 425 000	1 988 793	1 937 928	
			100 665 683	102 123 244	102 123 244	52,84
Total des obligations			127 474 484	129 038 608	129 038 608	66,77

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Enterprise Products Partners LP	37 300	1 331 270	1 407 170	
Equitrans Midstream Corp.	36 200	1 124 996	932 365	
		2 456 266	2 339 535	1,21
Matériaux				
DuPont de Nemours Inc.	1 366	176 645	134 001	
		176 645	134 001	0,07
Industrie				
Delta Air Lines Inc.	6 300	432 713	467 194	
Siemens AG, CAAÉ	11 920	946 540	929 288	
		1 379 253	1 396 482	0,72
Consommation discrétionnaire				
Kingfisher PLC	135 200	1 266 066	961 096	
		1 266 066	961 096	0,50
Consommation de base				
CHS Inc., 7,10 %, actions privilégiées	31 775	1 088 870	1 089 948	
CHS Inc., 6,75 %, actions privilégiées	65 427	2 260 802	2 208 373	
		3 349 672	3 298 321	1,71
Soins de santé				
AstraZeneca PLC, CAAÉ parrainé	35 700	1 587 034	1 925 746	
Bristol-Myers Squibb Co.	16 100	978 118	954 101	
Gilead Sciences Inc.	10 800	1 079 468	953 464	
GlaxoSmithKline PLC	35 800	1 870 909	1 872 195	
		5 515 529	5 705 506	2,95

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services financiers				
Ares Capital Corp.	35 800	771 274	839 260	
Athene Holding Ltd.	54 800	1 860 253	1 890 495	
Bank of America Corp.	627	1 002 157	1 124 120	
Citigroup Inc., 7,125 %, actions privilégiées	16 463	594 988	593 757	
CNA Financial Corp.	9 100	556 955	559 727	
Enstar Group Ltd.	41 400	1 391 137	1 391 433	
GMAC Capital Trust I, série 2, actions privilégiées	61 810	2 048 271	2 110 518	
Huntington Bancshares Inc., série D, actions privilégiées	30 675	1 019 795	1 037 786	
JPMorgan Chase Bank NA	17 400	1 493 524	1 514 536	
Kemper Corp., 7,38 %, actions privilégiées	16 114	541 472	532 845	
Ladenburg Thalmann Financial Services Inc., série A, actions privilégiées	45 065	1 407 753	1 429 812	
Morgan Stanley, 7,13 %, actions privilégiées	25 644	938 408	932 923	
Morgan Stanley, 6,37 %, actions privilégiées, série I	10 000	365 091	350 469	
National General Holdings Corp., 7,63 %, actions privilégiées	11 238	366 722	383 945	
Wells Fargo & Co., série L, actions privilégiées	1 225	2 009 985	2 183 761	
		16 367 785	16 875 387	8,74
Technologies de l'information				
Broadcom Inc.	2 600	927 181	978 015	
Qorvo Inc.	3 800	332 491	330 761	
		1 259 672	1 308 776	0,68
Services de communication				
United States Cellular Corp., 7,25 %, actions privilégiées	75 655	2 572 199	2 607 907	
		2 572 199	2 607 907	1,35
Immobilier				
Apartment Investment & Management Co.	7 806	452 725	511 247	
Digital Realty Trust Inc., actions privilégiées, série C	33 865	1 136 335	1 216 513	
MGM Growth Properties LLC	45 000	1 612 824	1 802 329	
National Storage Affiliates Trust, 8,0 %, actions privilégiées, série A	24 066	753 551	812 934	
VEREIT Inc., série F, actions privilégiées	21 751	708 805	716 544	
		4 664 240	5 059 567	2,62
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	46 900	1 579 465	1 578 890	
Entergy Corp.	7 000	832 741	941 523	
Evergy Inc.	5 567	360 165	437 570	
FirstEnergy Corp.	32 500	1 377 023	1 818 108	
NextEra Energy Inc., 6,123 %, actions privilégiées	33 600	2 595 654	2 850 860	
Sempra Energy	19 200	2 552 460	2 785 438	
Vistra Energy Corp.	14 800	1 851 725	1 790 288	
		11 149 233	12 202 677	6,31
Total des actions		50 156 560	51 889 255	26,86
Coûts de transaction		(23 905)	-	
Total des placements		177 607 139	180 927 863	93,63
Contrats de change à terme¹			2 055 382	1,06
Options²			(5 815)	-
Autres actifs, moins les passifs			10 289 199	5,31
Total de l'actif net			193 266 629	100,00

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devises achetée	Valeur nominale	Devises vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	CAD	185 182 680	USD	(140 246 135)	2 055 382
							2 055 382

² Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
BROADCOM INC@280 OPTION D'ACHAT	20 sept. 2019	(2)	(2 326)	(5 815)
				(5 815)

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

a) Risque de crédit

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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,06	-
AA/Aa	0,45	0,53
A/A	0,53	0,53
BBB/Bbb	32,44	29,08
BB/Bb	24,75	23,38
B/B	18,34	22,38
Non noté	6,63	7,42
Total	84,20	83,32

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

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	4 919 261	2,55	2 525 495	1,51
Total	4 919 261	2,55	2 525 495	1,51

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 245 963 \$ (126 275 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	-	21 262 916	107 775 692	129 038 608
31 décembre 2018	-	16 176 897	94 773 594	110 950 491

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 21 164 065 \$ (18 424 782 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 594 463 \$ (2 687 260 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations de sociétés	13,9	6,5
Obligations étrangères	52,8	59,5
Actions		
Énergie	1,2	1,3
Matériaux	0,1	0,5
Industrie	0,7	1,1
Consommation discrétionnaire	0,5	0,5
Consommation de base	1,7	2,3
Soins de santé	3,0	2,3
Services financiers	8,7	11,9
Technologies de l'information	0,7	1,1
Services de communication	1,4	1,6
Immobilier	2,6	3,5
Services publics	6,3	6,0
Actifs (passifs) dérivés	1,1	(1,3)
Autres actifs, moins les passifs	5,3	3,2
Total	100,0	100,0

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

Fonds de revenu flexible NWQ 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	45 488 132	6 401 123	-	51 889 255
Contrats de change à terme	-	2 055 382	-	2 055 382
Obligations	-	129 038 608	-	129 038 608
Passifs financiers				
Options	5 815	-	-	5 815

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	52 038 632	1 706 574	-	53 745 206
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Obligations	-	110 950 491	-	110 950 491
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 107 037	-	2 107 037

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

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	1 493 524	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)	-	-
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	21 012	-
Solde de clôture	1 514 536	-

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

Obligations

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

Actions ordinaires

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

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 30 juin 2019 étaient de 23 403 \$ (54 260 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 12 231 \$ (14 004 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

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 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	64 105 715	34 423 059
Placements à court terme	11 455 782	-
Trésorerie	8 096 889	45 146 457
Marge	499 565	3 880 591
Options à la juste valeur – position acheteur	-	3 045 861
Swaps sur défaillance, protection vendue	94 065	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	7 106	198 004
Plus-value latente des contrats de change à terme	700 411	492 488
Plus-value latente des swaps	1 885 295	32 973 237
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	609 566	15 525
Intérêts courus	337 518	57 188
Dividendes à recevoir	8 948	80 076
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	71 738	193 526
	87 872 598	120 506 012
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	40 139	145 172
Options à la juste valeur – position vendeur	-	1 349 787
Swaps sur défaillance, protection achetée	329 349	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	90 779	87 442
Moins-value latente des contrats de change à terme	150 538	1 597 541
Moins-value latente des swaps	1 843 075	33 767 059
Charges à payer	4 494	2 129
Rachats à payer	66 144	5 277
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	9 871 008	45 014
Frais de gestion à payer	13 746	9 268
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	12 409 272	37 008 689
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 463 326	83 497 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 557 203	4 380 833
Série F	10 600 506	14 916 835
Série I	61 295 589	64 190 242
Série O	10 028	9 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	9,39	8,89
Série F	9,68	9,12
Série I	9,81	9,18
Série O	9,82	9,19

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	328 904	193 865
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	413 270	352 716
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 210 079	134 540
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	90 196	172 100
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	1 887 693	(206 448)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	(2 564 218)	96 229
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	91 645	324 858
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	324 506	(48 740)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(194 235)	(317 725)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 654 926	521 237
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	2 283 492	128 310
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	600 758	293 421
Profits (pertes) net(te)s sur placements	6 127 016	1 644 363
Profit (perte) de change net(te)	(278 904)	(64 652)
Autres produits	262	-
Total des produits (de la perte)	5 848 374	1 579 711
Charges (note 5)		
Frais de gestion	130 434	317 075
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	33 954	59 124
Frais du comité d'examen indépendant	143	396
Retenues d'impôt	37 913	72 111
Coûts de transaction (note 2)	62 776	29 185
Total des charges d'exploitation	265 220	477 891
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	5 583 154	1 101 820
Charges financières		
Charges d'intérêts	(448)	(2 945)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 582 706	1 098 875
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	232 762	33 751
Série F	876 736	448 951
Série I	4 472 542	616 018
Série O	666	155
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	427 806	640 227
Série F	1 396 153	3 525 195
Série I	6 878 096	4 150 889
Série O	1 022	1 015

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,54	0,05
Série F	0,63	0,13
Série I	0,65	0,15
Série O	0,65	0,15

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 380 833 \$	6 603 340	14 916 835	38 435 874	64 190 242	39 952 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	232 762 \$	33 751	876 736	448 951	4 472 542	616 018
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	256 471 \$	1 150 857	6 638 697	6 710 234	3 886 180	1 696 275
Rachat de parts rachetables	(1 312 490) \$	(2 296 800)	(11 817 309)	(11 392 877)	(11 253 375)	(968 165)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 286 \$	574	13 013	7 276	199 152	-
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(1 049 733) \$	(1 145 369)	(5 165 599)	(4 675 367)	(7 168 043)	728 110
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(6 659) \$	(705)	(27 466)	(8 620)	(199 152)	-
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(6 659) \$	(705)	(27 466)	(8 620)	(199 152)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(823 630) \$	(1 112 323)	(4 316 329)	(4 235 036)	(2 894 653)	1 344 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 557 203 \$	5 491 017	10 600 506	34 200 838	61 295 589	41 296 198
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	492 592	690 425	1 635 295	3 963 913	6 990 992	4 078 217
Parts émises	27 591	117 205	696 559	673 384	403 984	166 600
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	669	58	1 345	731	20 301	-
Parts rachetées	(142 220)	(235 079)	(1 238 272)	(1 140 387)	(1 164 168)	(96 505)
Solde à la fin de la période	378 632	572 609	1 094 927	3 497 641	6 251 109	4 148 312

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 413 \$	9 971	83 497 323	85 001 255
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	666 \$	155	5 582 706	1 098 875
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	6	10 781 348	9 557 372
Rachat de parts rachetables	(51) \$	(49)	(24 383 225)	(14 657 891)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	24 \$	-	218 475	7 850
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(27) \$	(43)	(13 383 402)	(5 092 669)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(24) \$	-	(233 301)	(9 325)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(24) \$	-	(233 301)	(9 325)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	615 \$	112	(8 033 997)	(4 003 119)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 028 \$	10 083	75 463 326	80 998 136
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 024	1 017	9 119 903	8 733 572
Parts émises	-	-	1 128 134	957 189
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	2	-	22 317	789
Parts rachetées	(5)	(5)	(2 544 665)	(1 471 976)
Solde à la fin de la période	1 021	1 012	7 725 689	8 219 574

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	5 582 706	1 098 875
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 210 079)	(134 540)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(324 506)	48 740
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	194 235	317 725
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(1 654 926)	(521 237)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	(2 283 492)	(128 310)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	(600 758)	(293 421)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la marge	3 275 993	3 527 243
Achats de placements	(79 406 768)	(9 150 226)
Produit de la vente de placements	64 810 209	15 524 724
Achats de placements à court terme	(36 946 389)	-
Produit de la vente de placements à court terme	25 141 572	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(209 202)	15 610
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	4 478	38 853
Variation des autres créditeurs et charges à payer	11 407	16 965
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(23 615 520)	10 361 001
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(14 826)	(1 475)
Produit de l'émission de parts rachetables	10 903 136	9 618 096
Rachat de parts rachetables	(24 322 358)	(15 005 012)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(13 434 048)	(5 388 391)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(37 049 568)	4 972 610
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	45 146 457	50 618 535
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	8 096 889	55 591 145
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	366 113	116 487
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	128 946	373 593
Intérêts versés	(448)	(2 945)

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	2,062 %	16 juill. 2019	146 000	192 168	190 556	
Bon du Trésor américain	2,308 %	29 août 2019	6 990 000	9 395 564	9 081 748	
Bon du Trésor américain	2,246 %	5 sept. 2019	1 680 000	2 217 085	2 183 478	
Total des placements à court terme				11 804 817	11 455 782	15,18

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Argentina POM Politica Monetaria	26,250 %	21 juin 2020	8 360 000	286 510	256 981	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	4,500 %	1 ^{er} mars 2026	60 000 000	122 780	126 893	
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,000 %	1 ^{er} janv. 2022	1 303	352 066	380 772	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1 ^{er} mars 2024	3 920 000	4 085 805	4 071 031	
Colombian TES	6,250 %	26 nov. 2025	630 400 000	254 677	266 790	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	2,400 %	17 sept. 2025	2 670 000	162 685	165 152	
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,105 %	15 avr. 2026	1 490 000	2 585 067	2 570 906	
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,529 %	15 avr. 2030	1 150 000	2 171 349	2 162 908	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	0,000 %	15 oct. 2042	63 905 000	400 333	413 392	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	6,000 %	24 nov. 2023	28 360 000	155 823	157 359	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 sept. 2026	13 604 000 000	1 305 683	1 339 631	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	7,000 %	15 mai 2027	4 140 000 000	365 993	374 854	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 mars 2034	8 861 000 000	828 866	872 887	
Obligation du gouvernement d'Israël – indexé sur l'IPC	1,024 %	31 mai 2045	1 390 000	479 723	478 138	
Obligation du gouvernement du Japon, indexé sur l'IPC	0,100 %	10 mars 2029	207 300 000	2 672 116	2 635 724	
Obligation du gouvernement de la Malaisie	3,955 %	15 sept. 2025	700 000	227 999	226 526	
Obligations mexicaines	5,750 %	5 mars 2026	60 625	378 334	375 319	
Obligations mexicaines	8,000 %	7 nov. 2047	144 819	974 226	1 002 412	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	5,625 %	19 mars 2114	100 000	173 819	171 826	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	5,940 %	12 févr. 2029	300 000	128 854	130 058	
Obligation du gouvernement de la Pologne	4,000 %	25 oct. 2023	870 000	329 935	331 223	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	3,500 %	19 déc. 2022	300 000	93 270	93 070	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	2,500 %	8 févr. 2030	30 000	46 338	47 428	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	3,875 %	29 oct. 2035	275 000	438 435	470 451	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ	7,100 %	16 oct. 2024	14 510 000	293 973	299 092	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ	6,900 %	23 mai 2029	76 885 000	1 504 279	1 551 431	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement fédéral de la Russie	3,005 %	16 août 2023	43 020 000	1 028 366	1 036 283	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement fédéral de la Russie	2,657 %	2 févr. 2028	74 280 000	1 521 191	1 534 810	
Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud	7,000 %	28 févr. 2031	4 030 000	309 898	320 032	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	2,125 %	17 déc. 2026	7 550 000	317 978	324 883	
Obligation du gouvernement de la Turquie	7,100 %	8 mars 2023	920 000	130 507	153 809	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,643 %	15 avr. 2023	2 025 000	2 801 267	2 753 623	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,507 %	15 avr. 2024	870 000	1 188 113	1 165 733	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,672 %	15 janv. 2026	2 840 000	4 136 999	4 086 575	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,886 %	15 janv. 2029	75 000	105 920	104 393	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,814 %	15 févr. 2045	175 000	248 974	245 659	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,926 %	15 févr. 2047	1 035 000	1 465 120	1 459 727	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	8,500 %	15 mars 2028	220 000	7 101	7 140	
				34 080 372	34 164 921	45,27
Obligations de sociétés						
1011778 BC ULC	3,250 %	17 févr. 2024	200 000	268 352	259 825	
AlixPartners LLP	2,750 %	4 avr. 2024	200 000	269 028	261 096	
Allied Universal Holdco LLC	5,250 %	28 juill. 2022	150 000	200 757	196 043	
Altria Group Inc.	3,125 %	15 juin 2031	435 000	690 144	703 500	
American Builders & Contractors Supply Co Inc.	2,750 %	31 oct. 2023	250 000	334 360	322 364	
ASP Unifrax Holdings Inc.	3,750 %	14 déc. 2025	249 373	322 838	318 070	
Asurion LLC	2,750 %	3 nov. 2023	250 000	337 315	326 423	
AXA SA	3,375 %	6 juill. 2047	100 000	166 235	167 685	
Barclays PLC	3,125 %	17 janv. 2024	100 000	172 572	171 301	

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Beacon Roofing Supply Inc.	2,250 %	2 janv. 2025	200 000	267 676	258 622	
Belron Finance US LLC	2,500 %	13 nov. 2025	249 373	337 128	326 275	
Berlin Packaging LLC	3,000 %	7 nov. 2025	199 496	262 956	253 666	
Blackhawk Network Holdings Inc.	3,000 %	15 juin 2025	250 000	335 018	324 747	
Blackstone CQP Holdco LP	3,500 %	7 juin 2024	160 000	211 767	209 550	
Brand Industrial Services Inc.	5,250 %	21 juin 2024	150 000	192 768	189 886	
Brookfield WEC Holdings Inc.	4,500 %	1 ^{er} août 2025	100 000	131 451	130 665	
Caesars Resort Collection LLC	2,750 %	22 déc. 2024	250 000	336 893	321 548	
Carrizo Oil & Gas Inc.	6,250 %	15 avr. 2023	295 000	378 667	373 925	
Change Healthcare Holdings LLC	3,750 %	1 ^{er} mars 2024	200 000	262 970	259 782	
Chemours Co	7,000 %	15 mai 2025	100 000	135 951	136 882	
CIRCOR International Inc.	4,500 %	11 déc. 2024	250 000	336 893	326 686	
Crown Finance US Inc.	2,500 %	28 févr. 2025	250 000	333 328	321 802	
CSC Holdings LLC	2,250 %	17 juill. 2025	250 000	332 483	322 015	
Diamondback Energy Inc.	4,750 %	1 ^{er} nov. 2024	15 000	20 594	20 238	
Eagle Materials Inc.	4,500 %	1 ^{er} août 2026	30 000	40 999	40 762	
Flex Acquisition Co Inc.	4,000 %	29 déc. 2023	200 000	260 917	249 098	
Formula One Management Ltd.	3,500 %	1 ^{er} févr. 2024	250 000	331 638	320 479	
General Motors Co.	6,750 %	1 ^{er} avr. 2046	325 000	472 001	480 002	
Gentiva Health Services Inc.	3,750 %	21 juin 2025	155 000	205 551	202 989	
Golden Entertainment Inc.	3,750 %	20 oct. 2024	200 000	270 042	260 696	
Hexion Inc.	3,500 %	27 juin 2026	105 000	136 340	135 836	
Hostess Brands LLC	3,000 %	3 août 2022	200 000	268 352	260 097	
HUB International Ltd.	3,000 %	25 avr. 2025	250 000	330 370	319 094	
Laredo Petroleum Inc.	6,250 %	15 mars 2023	305 000	377 801	372 771	
McKesson Corp.	3,125 %	17 févr. 2029	100 000	173 998	172 894	
Medallion Midland Acquisition LLC	4,250 %	30 oct. 2024	100 000	133 500	127 680	
Messer Industries USA Inc.	2,500 %	1 ^{er} mars 2026	199 500	265 996	257 519	
Nationwide Building Society	2,000 %	25 juill. 2029	100 000	148 224	149 329	
Nexstar Broadcasting Inc.	2,750 %	20 juin 2026	235 000	308 989	306 317	
Nokia OYJ	6,625 %	15 mai 2039	275 000	395 537	396 077	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8,000 %	25 juill. 2022	200 000	187 281	174 773	
QEP Resources Inc.	5,375 %	1 ^{er} oct. 2022	165 000	215 037	210 492	
Reynolds Group Holdings Inc.	2,750 %	5 févr. 2023	250 000	336 049	324 733	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	3,250 %	5 nov. 2025	250 000	334 782	322 689	
SFR Group SA	3,000 %	31 janv. 2026	200 000	257 684	253 918	
Southern Copper Corp.	3,875 %	23 avr. 2025	40 000	55 406	54 489	
Southern Copper Corp.	5,875 %	23 avr. 2045	20 000	31 147	30 871	
Sprint Communications Inc.	3,250 %	3 févr. 2024	250 000	331 638	322 330	
SS&C Technologies Holdings Europe Sarl	2,500 %	16 avr. 2025	104 212	140 433	135 830	
SS&C Technologies Inc.	2,500 %	16 avr. 2025	145 788	196 460	190 020	
Telefonica Europe BV	5,875 %	31 déc. 2049	100 000	174 943	171 631	
TransDigm Inc.	2,500 %	9 juin 2023	250 000	333 516	321 226	
United States Steel Corp.	6,875 %	15 août 2025	60 000	74 166	74 484	
United States Steel Corp.	6,250 %	15 mars 2026	305 000	350 072	356 211	
US Foods Inc.	2,000 %	27 juin 2023	249 357	335 420	324 033	
Victory Capital Holdings Inc.	3,250 %	11 juin 2026	180 000	236 446	235 655	
WEX Inc.	2,250 %	17 mai 2026	200 000	269 366	259 483	
			14 618 245	14 317 104	18,97	
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4	2,740 %	8 déc. 2022	300 000	406 774	393 652	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2	3,420 %	18 avr. 2023	300 000	411 498	398 528	
CarMax Auto Owner Trust 2017-2	3,390 %	16 oct. 2023	155 000	209 121	204 799	
CarMax Auto Owner Trust 2017-3	3,460 %	16 oct. 2023	286 000	383 929	379 455	
CarMax Auto Owner Trust 2017-4	3,300 %	15 mai 2024	155 000	209 162	204 989	
CarMax Auto Owner Trust 2018-1	3,370 %	15 juill. 2024	165 000	223 504	218 715	
COMM 2012-CCRE2 Mortgage Trust	2,752 %	15 août 2045	487 000	282 614	275 813	
COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust	4,210 %	10 août 2046	130 000	187 150	182 158	
COMM 2013-LC6 Mortgage Trust	3,282 %	10 janv. 2046	300 000	411 887	402 638	
COMM 2014-LC15 Mortgage Trust	4,198 %	10 avr. 2047	300 000	427 550	416 605	
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust	3,373 %	10 oct. 2048	77 000	105 283	104 232	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires commerciaux	2,822 %	15 nov. 2045	590 000	772 429	762 896	
CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust	0,780 %	15 août 2051	2 200 000	132 798	129 632	
Drive Auto Receivables Trust	4,300 %	16 sept. 2024	300 000	416 723	404 313	

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,810 %	15 mai 2024	300 000	412 287	399 106	
Fannie Mae ou Freddie Mac	3,500 %	15 juill. 2049	605 000	820 273	808 338	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	2,875 %	25 avr. 2026	240 000	331 297	323 015	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,298 %	25 avr. 2029	185 000	260 145	258 739	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	8,754 %	25 sept. 2028	250 000	398 189	376 212	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	3,604 %	25 août 2029	560 000	380 446	374 474	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	0,000 %	25 déc. 2029	400 000	289 132	279 641	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	3,154 %	25 mars 2030	355 000	406 043	392 846	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	2,954 %	25 avr. 2030	700 000	352 590	346 726	
GM Financial Automobile Leasing Trust 2018-3	3,700 %	20 juill. 2022	275 000	376 768	365 863	
GM Financial Automobile Leasing Trust 2019-2	3,120 %	20 mars 2023	200 000	269 500	264 245	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23	4,202 %	15 sept. 2047	275 000	389 334	385 785	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	315 000	421 862	417 807	
SLM Student Loan Trust	4,080 %	25 avr. 2023	1 755 000	331 419	325 193	
SLM Student Loan Trust 2008-2	3,330 %	25 avr. 2023	323 000	210 298	205 903	
SLM Student Loan Trust 2008-5	4,280 %	25 juill. 2023	300 000	136 620	132 283	
SLM Student Loan Trust 2008-6	3,680 %	25 juill. 2023	195 000	209 182	204 645	
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C5	3,185 %	10 févr. 2023	285 000	388 280	383 675	
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C9	2,870 %	15 nov. 2045	345 000	404 072	400 165	
				11 368 159	11 123 086	14,74
Total des obligations				60 066 776	59 605 111	78,98

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Industrie				
Safran SA	186	23 902	35 664	
		23 902	35 664	0,05
Total des actions		23 902	35 664	0,05
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	25 400	3 752 371	3 760 246	
SPDR Barclays Capital Convertible Securities ETF	10 200	704 223	704 694	
Total des fonds négociés en Bourse		4 456 594	4 464 940	5,92
Coûts de transaction		(778)		
Total des placements		76 351 311	75 561 497	100,13
Contrats de change à terme¹			549 873	0,73
Contrats à terme standardisés²			(83 673)	(0,11)
Swaps^{3,4}			(193 064)	(0,26)
Autres actifs, moins les passifs			(371 307)	(0,49)
Total de l'actif net			75 463 326	100,00

¹ 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) (\$)
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	A-1+	31 juill. 2019	USD	1 951 960	JPY	(208 757 000)	12 101
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	A-1+	31 juill. 2019	USD	674 163	JPY	(72 100 000)	4 179
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	A-1+	31 juill. 2019	USD	68 613	JPY	(7 338 000)	425
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	CAD	2 264 000	USD	(1 720 166)	17 896
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	CAD	727 000	USD	(552 368)	5 747
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	IDR	3 277 569 000	USD	(230 685)	565
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	532 561	GBP	(417 000)	1 239

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ 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) (\$)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	270 013	RUB	(17 080 000)	696
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	113 317	RUB	(7 168 000)	292
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	CAD	75 107 000	USD	(57 065 597)	593 683
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	1 939 159	RUB	(122 664 000)	4 999
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	1 197 240	RUB	(75 733 000)	3 086
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	399 740	GBP	(313 000)	930
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2019	AUD	1 450 000	USD	(1 011 636)	9 261
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2019	INR	15 013 000	USD	(215 293)	1 682
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2019	HUF	83 375 000	USD	(293 855)	1 226
Citibank	A-2	2 juill. 2019	BRL	1 732 000	USD	(449 637)	2 746
Citibank	A-2	31 juill. 2019	USD	400 197	COP	(1 277 147 000)	3 855
Citibank	A-2	31 juill. 2019	USD	36 067	MXN	(694 000)	185
Goldman Sachs & Co.	A-2	2 juill. 2019	BRL	345 000	USD	(88 612)	1 791
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	3 507 914	EUR	(3 070 000)	2 633
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	338 671	RUB	(21 415 000)	1 039
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	719 865	EUR	(630 000)	540
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	551 897	EUR	(483 000)	414
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	405 638	EUR	(355 000)	304
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	289 089	EUR	(253 000)	217
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	275 377	EUR	(241 000)	207
HSBC Bank USA	A-1	31 juill. 2019	PHP	29 487 000	USD	(573 075)	2 173
JP Morgan	A-2	31 juill. 2019	SGD	130 000	USD	(96 059)	109
JP Morgan	A-2	31 juill. 2019	USD	998 439	CHF	(970 000)	489
JP Morgan	A-2	31 juill. 2019	ZAR	1 803 000	USD	(125 315)	2 617
National Australia Bank	A-1+	31 juill. 2019	SEK	10 256 000	USD	(1 103 704)	5 907
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	USD	746 895	MXN	(14 410 000)	1 262
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2019	ZAR	1 173 000	USD	(81 378)	1 897
UBS AG	A-1	31 juill. 2019	CAD	530 000	USD	(401 277)	6 030
UBS AG	A-1	31 juill. 2019	PLN	2 058 000	USD	(552 060)	396
UBS AG	A-1	31 juill. 2019	TRY	3 284 000	USD	(552 457)	6 256
UBS AG	A-1	31 juill. 2019	USD	168 938	NOK	(1 430 000)	1 337
700 411							
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	A-1+	31 juill. 2019	JPY	276 986 000	USD	(2 589 927)	(16 056)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	GBP	2 687 000	USD	(3 431 632)	(7 985)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	1 058 544	ILS	(3 805 000)	(13 749)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	213 658	NZD	(321 000)	(2 746)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	3 124 259	CAD	(4 112 000)	(32 503)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	358 319	ILS	(1 288 000)	(4 654)
Bank of America	A-2	31 juill. 2019	USD	1 130 953	IDR	(16 068 558 000)	(2 768)
Banque de Montréal	A-2	31 juill. 2019	USD	293 751	CAD	(385 000)	(1 439)
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2019	USD	427 678	AUD	(613 000)	(3 915)
BNP Paribas	A-1	2 juill. 2019	BRL	273 000	USD	(71 390)	(244)
BNP Paribas	A-1	2 juill. 2019	USD	40 942	BRL	(160 000)	(1 031)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2019	USD	219 595	CLP	(150 060 000)	(2 029)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2019	USD	566 207	KRW	(653 964 000)	(960)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 sept. 2019	JPY	60 600 000	USD	(567 185)	(1 637)
Citibank	A-2	2 juill. 2019	USD	512 611	BRL	(2 067 000)	(34 614)
Citibank	A-2	31 juill. 2019	COP	1 330 400 000	USD	(416 884)	(4 016)
Citibank	A-2	31 juill. 2019	USD	448 379	BRL	(1 732 000)	(2 792)
Goldman Sachs & Co.	A-2	2 juill. 2019	USD	31 696	BRL	(123 000)	(502)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	COP	1 571 870 000	USD	(491 516)	(3 398)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	EUR	1 504 000	USD	(1 718 535)	(1 290)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2019	USD	50 967	SGD	(69 000)	(81)
Goldman Sachs & Co.	A-2	18 sept. 2019	USD	562 539	JPY	(60 600 000)	(4 400)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2019	USD	535 716	SGD	(725 000)	(609)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2019	USD	42 454	AUD	(61 000)	(526)
National Australia Bank	A-1+	31 juill. 2019	USD	195 045	GBP	(153 000)	(9)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	MXN	10 918 000	USD	(565 899)	(956)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2019	USD	60 814	CAD	(80 000)	(592)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	31 juill. 2019	NOK	319 000	USD	(37 624)	(217)

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

¹ Contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
UBS AG	A-1	31 juill. 2019	USD	523 244	CZK	(11 759 000)	(4 431)
UBS AG	A-1	31 juill. 2019	USD	543 208	PLN	(2 025 000)	(389)
							(150 538)
							549 873

² Contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(167 305)	19 sept. 2019	(1)	128	(167 223)	82
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	225 006	19 sept. 2019	1	172	232 030	7 024
						7 106
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(499 709)	19 sept. 2019	(3)	127	(501 669)	(1 960)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(832 849)	19 sept. 2019	(5)	127	(836 116)	(3 267)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(499 709)	19 sept. 2019	(3)	127	(501 669)	(1 960)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(395 945)	19 sept. 2019	(2)	152	(406 644)	(10 699)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(561 147)	30 sept. 2019	(2)	107	(562 372)	(1 225)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(280 563)	30 sept. 2019	(1)	107	(281 186)	(623)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(280 574)	30 sept. 2019	(1)	107	(281 186)	(612)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(280 890)	30 sept. 2019	(1)	107	(281 186)	(296)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(280 900)	30 sept. 2019	(1)	107	(281 186)	(286)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(280 992)	30 sept. 2019	(1)	108	(281 186)	(194)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(280 992)	30 sept. 2019	(1)	108	(281 186)	(194)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(306 820)	30 sept. 2019	(2)	117	(308 801)	(1 981)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(306 841)	30 sept. 2019	(2)	117	(308 801)	(1 960)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(307 576)	30 sept. 2019	(2)	118	(308 801)	(1 225)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(462 008)	30 sept. 2019	(3)	118	(463 202)	(1 194)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(153 707)	30 sept. 2019	(1)	118	(154 401)	(694)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(307 372)	30 sept. 2019	(2)	118	(308 801)	(1 429)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(1 265 355)	6 sept. 2019	(5)	170	(1 285 295)	(19 940)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(506 112)	6 sept. 2019	(2)	170	(514 118)	(8 006)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(253 086)	6 sept. 2019	(1)	170	(257 059)	(3 973)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO OAT SUR OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE	(728 765)	6 sept. 2019	(3)	163	(736 042)	(7 277)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS EURO OAT SUR OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE	(242 906)	6 sept. 2019	(1)	163	(245 347)	(2 441)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU JAPON SUR L'INDICE TSE À 10 ANS	(1 854 605)	12 sept. 2019	(1)	153	(1 866 006)	(11 401)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS -É.-U.	(176 575)	19 sept. 2019	(1)	135	(180 495)	(3 920)

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

² 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 ULTRA À 10 ANS -É.-U.	(176 595)	19 sept. 2019	(1)	135	(180 495)	(3 900)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS -É.-U.	(180 373)	19 sept. 2019	(1)	138	(180 495)	(122)
						(90 779)
						(83 673)

³ Swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) (\$)	Valeur de marché de base
Swaps de taux d'intérêt :						
IRS CLF PAY FIXE 0,88 %	(378 160 000)	31 mai 2029	HSBC Bank USA	A-1	(753 583)	(753 582)
IRS CLP REC VAR. 0,88 %	378 160 000	31 mai 2029	HSBC Bank USA	A-1	729 346	729 346
IRS ILS PAY VAR.	(2 080 000)	18 sept. 2029	HSBC Bank USA	A-1	(111 596)	(111 596)
IRS ILS REC 10 FIXE 1,6830 %	2 080 000	18 sept. 2029	HSBC Bank USA	A-1	120 419	120 419
IRS MXN PAY VAR. 7,985 %	(14 815 000)	5 sept. 2029	BNP Paribas	A-1	(548 851)	(548 851)
IRS MXN REC FIXE 7,985 %	14 815 000	5 sept. 2029	BNP Paribas	A-1	579 912	579 912
IRS NOK PAY VAR. 2,0098 %	(12 825 000)	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	(335 952)	(335 952)
IRS NOK REC FIXE 2,0098 %	12 825 000	18 sept. 2029	Goldman Sachs & Co.	A-2	364 902	364 902
IRS USD PAY FIXE 1,7995 %	(62 000)	24 juin 2026	Barclays Bank	A-2	(9 632)	(9 632)
IRS USD PAY FIXE 1,9195 %	(65 000)	21 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(10 777)	(10 777)
IRS USD PAY TAUX FIXE 2,1205 %	(256 000)	30 mai 2026	Morgan Stanley	A-2	(46 899)	(46 899)
IRS USD PAY TAUX FIXE 2,1250 %	(133 000)	30 mai 2026	JP Morgan	A-2	(24 417)	(24 417)
IRS USD REC VAR. 1,7995 %	62 000	24 juin 2026	Barclays Bank	A-2	9 784	9 784
IRS USD REC VAR. 1,9195 %	65 000	21 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	10 274	10 274
IRS USD REC VAR. 2,1205 %	256 000	30 mai 2026	Morgan Stanley	A-2	40 633	40 633
IRS USD REC VAR. 2,52375 %	133 000	30 mai 2026	JP Morgan	A-2	21 110	21 110
						34 674
Swaps sur rendement total						
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 172,6134 3ML 09-20-19 JPM — BRANCHE ACTIONS	340 000	20 sept. 2019	JP Morgan	A-2	(2 575)	382
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 172,6134 3ML 09-20-19 JPM — BRANCHE INTÉRÊT	(340 000)	20 sept. 2019	JP Morgan	A-2	2 694	(263)
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 3ML 09-20-19 JPM — BRANCHE ACTIONS	500 000	20 sept. 2019	JP Morgan	A-2	(228)	3 260
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 3ML 09-20-19 JPM — BRANCHE ACTIONS	500 000	20 sept. 2019	JP Morgan	A-2	(1 129)	2 311
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 3ML 09-20-19 JPM — BRANCHE INTÉRÊT	(500 000)	20 sept. 2019	JP Morgan	A-2	3 116	(372)
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 3ML 09-20-19 JPM — BRANCHE INTÉRÊT	(500 000)	20 sept. 2019	JP Morgan	A-2	3 063	(377)
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 3ML 12-20-19 JPM — BRANCHE ACTIONS	500 000	20 déc. 2019	JP Morgan	A-2	(526)	2 962
SWAP DE RENDEMENT TOTAL — IBXLLTR 3ML 12-20-19 JPM — BRANCHE INTÉRÊT	(500 000)	20 déc. 2019	JP Morgan	A-2	3 131	(357)
						7 546
						42 220

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

⁴ Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Montant notionnel (\$)	Valeur actuelle (\$)
CMBX.NA.BBB.S8 Protection achetée 3 %	Mensuellement	3,000 %	17 oct. 2057	Goldman Sachs & Co.	A-2	560 000	36 841
CMBX.NA.BBB.S7 Protection achetée 3 %	Mensuellement	3,000 %	17 janv. 2047	Goldman Sachs & Co.	A-2	550 000	19 454
CDX.NA.HY.S32	Trimestriel	5,000 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	184 000	18 338
CDX.NA.HY.S32	Trimestriel	5,000 %	20 juin 2024	Morgan Stanley	A-2	175 000	17 441
CDX.NA.HY.S32	Trimestriel	5,000 %	20 juin 2024	Morgan Stanley	A-2	12 000	1 196
AT&T INC Protection vendue 1 %	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	Bank of America	A-2	140 000	795
							94 065
AK STEEL CORP Protection vendue 5 %	Trimestriel	5,000 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	10 000	(1 801)
CDX.NA.IG.S32 Protection achetée	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	Morgan Stanley	A-2	67 000	(1 886)
CDX.NA.IG.S32 Protection achetée	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	BNP Paribas	A-1	70 000	(1 971)
CDX.NA.IG.S32 Protection achetée	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	Citibank	A-2	137 500	(3 871)
CMBX.NA.BBB.S11 Protection vendue 3 %	Mensuellement	3,000 %	18 nov. 2054	Barclays Bank	A-2	126 000	(7 182)
RÉPUBLIQUE POPULAIRE DE CHINE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	HSBC Bank USA	A-1	1 030 000	(35 973)
AKS CDS 5,00 % RÉPUBLIQUE DE CORÉE	Trimestriel	5,000 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	230 000	(41 423)
Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	HSBC Bank USA	A-1	2 550 000	(108 291)
OBLIGATION À 20 ANS DU JAPON Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	2 540 000	(126 951)
							(329 349)
							(235 284)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

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

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	44,54	4,17
AA/Aa	4,73	42,99
A/A	4,29	0,63
BBB/Baa	12,93	3,62
BB/Ba	8,49	-
B/B	9,97	-
Non noté	12,81	0,20
Total	97,76	51,61

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 798 087	64,66	10 195 206	12,21
Euro	8 402 746	11,13	(9 017 179)	(10,80)
Yen japonais	5 125 676	6,79	2 744 738	3,29
Livre sterling	4 043 215	5,36	121 369	0,15
Roupie indonésienne	1 456 230	1,93	3 060 195	3,67
Couronne suédoise	1 444 464	1,91	4 813 348	5,76
Peso mexicain	1 135 544	1,50	1 657 019	1,98
Rouble russe	972 739	1,29	-	-
Peso colombien	938 388	1,24	-	-
Livre turque	900 275	1,19	-	-
Peso philippin	752 067	1,00	-	-
Dollar australien	711 601	0,94	129 069	0,15
Rand d'Afrique du Sud	604 410	0,80	862 441	1,03
Forint hongrois	546 395	0,72	-	-
Zloty polonais	351 005	0,47	18	-
Baht thaïlandais	325 089	0,43	-	-
Roupie indienne	284 209	0,38	-	-
Peso argentin	257 908	0,34	-	-
Ringgit de Malaisie	229 044	0,30	-	-
Nouveau sol péruvien	132 733	0,18	-	-
LEU roumain	94 799	0,13	-	-
Nouveau peso uruguayen	7 339	0,01	-	-
Dollar de Hong Kong	-	-	12 230	0,01
Nouveau dollar de Taiwan	-	-	(4 283 997)	(5,13)
Couronne norvégienne	(141 334)	(0,19)	4 135 286	4,95
Peso chilien	(186 159)	(0,25)	-	-
Réal brésilien	(209 757)	(0,28)	-	-
Dollar néo-zélandais	(251 434)	(0,33)	1	-
Couronne tchèque	(519 672)	(0,69)	-	-
Dollar de Singapour	(641 326)	(0,85)	(5 331 766)	(6,39)
Won coréen	(739 962)	(0,98)	(4 729 839)	(5,66)
Shekel israélien	(906 756)	(1,20)	-	-
Franc suisse	(1 300 047)	(1,72)	49 066	0,06
Total	72 617 516	96,21	4 417 205	5,28

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermit de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 630 876 \$ (220 860 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	11 712 763	19 873 273	39 474 857	71 060 893
31 décembre 2018	-	2 337 054	4 142 125	6 479 179

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 888 778 \$ (1 110 309 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 783 \$ (1 397 194 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	15,2	-
Obligations		
Obligations fédérales	45,3	7,8
Obligations de sociétés	19,0	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	14,7	-
Actions		
Énergie	-	2,4
Matériaux	-	3,0
Industrie	0,1	6,5
Consommation discrétionnaire	-	0,8
Consommation de base	-	0,4
Soins de santé	-	0,5
Services financiers	-	2,8
Immobilier	-	9,7
Technologies de l'information	-	0,6
Services de communication	-	0,8
Services publics	-	0,9
Fonds communs de placement		
Actions des marchés émergents	-	5,0
Fonds négociés en Bourse		
Obligation de marchés émergents	5,0	-
Titres à revenu fixe américains	0,9	-
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	(0,5)	58,9
Total	100,0	100,0

Utilisation de dérivés par le fonds

Le fonds utilisera abondamment les dérivés et pourrait ouvrir des positions acheteur et vendeur synthétiques dans des marchés, des actifs et des groupes d'actifs. Par conséquent, le fonds pourrait utiliser les dérivés à des fins de couverture ou à des fins de placement et de gestion efficace du portefeuille. L'utilisation des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement signifiera que le fonds pourrait, de temps à autre, détenir des positions importantes dans des actifs liquides, y compris des dépôts et des instruments du marché monétaire.

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

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	35 664	-	-	35 664
Obligations	-	48 482 025	-	48 482 025
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	10 800 071	323 015	11 123 086
Fonds négociés en Bourse	4 464 940	-	-	4 464 940
Placements à court terme	-	11 455 782	-	11 455 782
Swaps	-	1 885 295	-	1 885 295
Swaps sur défaillance	-	94 065	-	94 065
Contrats à terme standardisés	7 106	-	-	7 106
Contrats de change à terme	-	700 411	-	700 411
Passifs financiers				
Swaps	-	1 843 075	-	1 843 075
Swaps sur défaillance	-	329 349	-	329 349
Contrats à terme standardisés	90 779	-	-	90 779
Contrats de change à terme	-	150 538	-	150 538
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	23 722 160	30 609	-	23 752 769
Obligations	-	6 479 179	-	6 479 179
Fonds communs de placement	4 191 111	-	-	4 191 111
Swaps	-	32 973 237	-	32 973 237
Contrats à terme standardisés	198 004	-	-	198 004
Contrats de change à terme	-	492 488	-	492 488
Options	3 045 861	-	-	3 045 861
Passifs financiers				
Swaps	-	33 767 059	-	33 767 059
Contrats à terme standardisés	87 442	-	-	87 442
Contrats de change à terme	-	1 597 541	-	1 597 541
Options	1 349 787	-	-	1 349 787

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	331 297	-
Transferts nets	28 759	-
Profits (pertes) Latent(e)s	(37 041)	-
Solde de clôture	323 015	-

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.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

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 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

Lorsque le fonds fait des placements dans des dérivés (contrats de change à terme, contrats à terme standardisés et swaps liés à des indices boursiers), qu'il emprunte de la trésorerie ou a recours à des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le fonds. Il y a effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du fonds aux actifs sous-jacents est plus grande que le montant investi. C'est une technique de placement qui peut amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, toute variation défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes en regard de celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le fonds, et peut donner lieu à des pertes plus grandes que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut accroître la volatilité, peut nuire à la liquidité du fonds et peut amener le fonds à liquider des positions à des moments peu judicieux.

Le fonds mesure l'effet de levier comme étant la valeur nominale sous-jacente totale des titres et (ou) des positions dans des instruments financiers dérivés, exprimée comme un ratio de l'actif total détenu par le fonds. Le fonds, étant assujéti au Règlement 81-104, est autorisé à appliquer un effet de levier à ses actifs, c'est-à-dire que l'exposition totale au risque de marché sous-jacent de tous les dérivés détenus par le fonds calculée selon une évaluation quotidienne à la valeur de marché peut dépasser la trésorerie et les équivalents de trésorerie du fonds, y compris la trésorerie détenue à titre de dépôt de couverture pour appuyer les activités de négociation des dérivés du fonds.

Le tableau qui suit présente les ratios minimal et maximal d'effet de levier du fonds pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le ratio de l'effet de levier du fonds à la fin de la période considérée, et l'effet de levier en pourcentage de l'actif net du fonds.

Fin de la période	Ratio d'effet de levier minimal	Ratio d'effet de levier maximal	Ratio d'effet de levier à la fin de la période considérée	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2019	0:1	8,51:1	0,4:1	40 %
31 décembre 2018	4,40:1	9,58:1	7,93:1	793 %

Les ratios minimal et maximal d'effet de levier ne sont pas ajustés pour tenir compte des variations du capital-actions.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 62 776 \$ (29 185 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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.

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 de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 030	9 683
Série F	1 033	10 005
Série I	2 120	20 793
Série O	1 021	10 032

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	3 189 509	31 288 444

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	3 179 138	29 190 531

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	700 411	(106 759)	-	593 652
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	94 065	(76 519)	-	17 546
Actifs dérivés – swaps	1 885 295	(1 821 396)	-	63 899
Total	2 679 771	(2 004 674)	-	675 097
31 décembre 2018				
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(150 538)	106 759	-	(43 779)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(329 349)	76 519	-	(252 830)
Passifs dérivés – swaps	(1 843 075)	1 821 396	-	(21 679)
Total	(2 322 962)	2 004 674	-	(318 288)
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	492 488	(243 991)	-	248 497
Actifs dérivés – swaps	32 973 237	(32 964 728)	-	8 509
Total	33 465 725	(33 208 719)	-	257 006
31 décembre 2018				
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 597 541)	243 991	-	(1 353 550)
Passifs dérivés – swaps	(33 767 059)	32 964 728	-	(802 331)
Total	(35 364 600)	33 208 719	-	(2 155 881)

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

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 24 mai 2019, le Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life a changé son nom pour Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	893 187 562	295 814 779
Placements à court terme	1 793 808	-
Trésorerie	29 300 387	8 557 848
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	323 330	510 589
Intérêts courus	944	-
Dividendes à recevoir	4 663 312	1 915 944
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	1 054 574	234 386
	930 323 917	307 033 546
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	40 864	5 974
Rachats à payer	64 771	603 919
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	3 175 194	1 888 678
Frais de gestion à payer	32 065	10 023
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 312 894	2 508 594
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	927 011 023	304 524 952
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	16 073 212	14 877 094
Série T5	-	12 742
Série T8	-	49 530
Série F	2 381 474	1 814 536
Série F5	-	10 511
Série F8	-	10 511
Série I	905 904 142	285 063 373
Série O	2 652 195	2 686 655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	7,98	7,49
Série T5	-	11,24
Série T8	-	10,27
Série F	8,21	7,67
Série F5	-	15,06
Série F8	-	14,65

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	8,99	8,34
Série O	8,62	8,01

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	12 174 185	6 967 030
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	96 978	8 684
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(9 056 781)	(284 089)
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	34 564 890	1 547 501
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	37 779 272	8 239 126
Profit (perte) de change net(te)	(292 169)	(222 199)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	37 487 103	8 016 927
Charges (note 5)		
Frais de gestion	184 098	174 923
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	131 534	68 421
Frais du comité d'examen indépendant	171	190
Retenues d'impôt	1 284 848	971 599
Coûts de transaction (note 2)	711 133	311 554
Total des charges d'exploitation	2 311 784	1 526 687
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	35 175 319	6 490 240
Charges financières		
Charges d'intérêts	(79)	(705)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 175 240	6 489 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	1 226 310	195 206
Série T5	687	167
Série T8	2 738	1 124
Série F	174 418	22 822
Série F5	605	890
Série F8	604	890
Série I	33 538 137	6 197 483
Série O	231 741	70 953

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 024 861	1 939 341
Série T5	1 095	1 086
Série T8	4 826	2 636
Série F	277 250	166 637
Série F5	699	672
Série F8	720	676
Série I	45 646 587	19 320 920
Série O	310 226	432 298
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	0,61	0,10
Série T5	0,63	0,15
Série T8	0,57	0,43
Série F	0,63	0,14
Série F5	0,87	1,32
Série F8	0,84	1,32
Série I	0,73	0,32
Série O	0,75	0,16

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 877 094	\$ 15 164 708	12 742	13 120	49 530	14 862	1 814 536	1 218 138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 226 310	\$ 195 206	687	167	2 738	1 124	174 418	22 822
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 954 055	\$ 2 954 262	488	-	-	26 000	655 097	874 591
Rachat de parts rachetables	(1 982 505)	\$ (2 608 372)	(13 914)	-	(52 007)	-	(257 444)	(551 046)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	233 441	\$ 348 095	52	344	74	459	27 316	26 560
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	204 991	\$ 693 985	(13 374)	344	(51 933)	26 459	424 969	350 105
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(235 183)	\$ (353 918)	(55)	(346)	(335)	(1 301)	(32 449)	(31 109)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(235 183)	\$ (353 918)	(55)	(346)	(335)	(1 301)	(32 449)	(31 109)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 196 118	\$ 535 273	(12 742)	165	(49 530)	26 282	566 938	341 818
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 073 212	\$ 15 699 981	-	13 285	-	41 144	2 381 474	1 559 956
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 986 190	1 883 098	1 134	1 074	4 823	1 288	236 612	149 446
Parts émises	251 170	378 336	44	-	-	2 345	81 944	109 259
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	29 634	44 667	5	29	7	42	3 375	3 355
Parts rachetées	(252 098)	(333 831)	(1 183)	-	(4 830)	-	(32 025)	(69 564)
Solde à la fin de la période	2 014 896	1 972 270	-	1 103	-	3 675	289 906	192 496

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 511	\$ -	10 511	-	285 063 373	102 737 873	2 686 655	3 737 882
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	605	\$ 890	604	890	33 538 137	6 197 483	231 741	70 953
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 10 000	-	10 000	598 288 629	181 442 491	194 600	124 952
Rachat de parts rachetables	(11 113)	\$ -	(11 113)	-	(10 985 997)	(3 449 553)	(458 542)	(419 669)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46	\$ 211	73	339	4 616 077	3 873 472	36 427	81 030
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(11 067)	\$ 10 211	(11 040)	10 339	591 918 709	181 866 410	(227 515)	(213 687)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(49)	\$ (211)	(75)	(339)	(4 616 077)	(3 873 472)	(38 686)	(84 592)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(49)	\$ (211)	(75)	(339)	(4 616 077)	(3 873 472)	(38 686)	(84 592)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(10 511)	\$ 10 890	(10 511)	10 890	620 840 769	184 190 421	(34 460)	(227 326)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	-	\$ 10 890	-	10 890	905 904 142	286 928 294	2 652 195	3 510 556
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	698	-	717	-	34 195 356	11 587 545	335 402	443 469
Parts émises	-	667	-	667	67 326 495	20 688 287	22 925	15 311
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	3	13	5	21	522 896	446 596	4 303	9 882
Parts rachetées	(701)	-	(722)	-	(1 241 336)	(396 147)	(55 071)	(51 754)
Solde à la fin de la période	-	680	-	688	100 803 411	32 326 281	307 559	416 908

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	304 524 952	\$ 122 886 583
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 175 240	\$ 6 489 535
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	601 092 869	\$ 185 442 296
Rachat de parts rachetables	(13 772 635)	\$ (7 028 640)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 913 506	\$ 4 330 510
Distributions capitalisées	-	\$ -
	592 233 740	\$ 182 744 166
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(4 922 909)	\$ (4 345 288)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(4 922 909)	\$ (4 345 288)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	622 486 071	\$ 184 888 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	927 011 023	\$ 307 774 996
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	36 760 932	14 065 920
Parts émises	67 682 578	21 194 872
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	560 228	504 605
Parts rachetées	(1 587 966)	(851 296)
Solde à la fin de la période	103 415 772	34 914 101

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	35 175 240	6 489 535
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	9 056 781	284 089
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(34 564 890)	(1 547 501)
Variation de la (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	(776 865 593)	(240 605 647)
Produit de la vente de placements	203 969 753	42 425 093
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(2 748 312)	(2 521 955)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	22 042	23 421
Variation des autres créditeurs et charges à payer	746 023	326 635
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(565 208 956)	(195 126 330)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(9 403)	(14 523)
Produit de l'émission de parts rachetables	600 272 681	188 276 403
Rachat de parts rachetables	(14 311 783)	(6 943 304)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	585 951 495	181 318 576
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 742 539	(13 807 754)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	8 557 848	19 634 806
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	29 300 387	5 827 052
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	8 141 969	3 473 166
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	96 034	8 994
Intérêts versés	(79)	(705)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,651 %	19 sept. 2019	800 000	797 008	797 008	
				797 008	797 008	0,09
Billet à ordre						
Province de Québec	1,749 %	16 août 2019	1 000 000	996 800	996 800	
				996 800	996 800	0,11
Total des placements à court terme				1 793 808	1 793 808	0,20

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Cosan Ltd.	79 028	1 368 957	1 379 680	
Landis+Gyr Group AG	14 073	1 391 749	1 466 468	
Snam SpA	3 701 215	22 684 441	24 074 779	
		25 445 147	26 920 927	2,90
Industrie				
Aalberts Industries NV	37 991	1 699 401	1 954 417	
ABB Ltd.	104 340	2 563 823	2 739 497	
Acuity Brands Inc.	11 305	1 935 862	2 037 311	
AG Growth International Inc.	44 094	2 368 109	2 425 170	
Alfa Laval AB	108 120	2 998 319	3 085 123	
Andritz AG	58 336	2 770 804	2 873 438	
Arcadis NV	118 855	2 928 832	2 953 732	
ASTM SpA	82 001	2 708 727	3 465 570	
Atlantia SpA	800 252	29 806 865	27 282 808	
Atlas Arteria Ltd.	770 172	4 626 687	5 537 046	
Aumann AG	18 956	616 116	529 196	
BayWa AG	29 175	1 164 359	1 104 933	
Broadwind Energy Inc.	135 407	357 317	392 812	
China Everbright International Ltd.	2 915 000	3 733 221	3 515 402	
Compagnie de Saint-Gobain	49 273	2 395 117	2 513 180	
Costain Group PLC	268 527	1 441 108	777 951	
Covanta Holding Corp.	98 279	2 260 602	2 300 103	
Deere & Co.	13 089	2 490 210	2 834 302	
DIRTT Environmental Solutions	190 792	1 479 905	1 421 400	
Eaton Corporation PLC	13 905	1 402 393	1 513 222	
Evoqua Water Technologies Corp.	157 030	2 616 630	2 922 023	
Fortune Brands Home & Security Inc.	50 713	3 335 144	3 785 947	
Franklin Electric Co Inc.	8 011	479 205	497 246	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	105 790	13 166 583	11 901 552	
GEA Group AG	54 601	1 980 594	2 031 317	
Granite Construction Inc.	58 405	3 225 169	3 677 120	
Johnson Controls International PLC	44 660	2 370 775	2 410 821	
Kansas City Southern	56 162	7 450 491	8 940 301	
Kubota Corp.	103 500	2 133 424	2 250 788	
Kurita Water Industries Ltd.	157 800	5 011 657	5 119 704	
Lindsay Corp.	6 604	732 561	709 451	
Mueller Water Products Inc.	206 602	2 625 362	2 651 166	
Nordex SE	41 558	787 953	749 539	
Norfolk Southern Corp.	102 100	23 148 900	26 594 351	
Norma Group SE	32 723	1 742 573	1 774 470	
Osram Licht AG	40 499	1 609 234	1 745 340	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Owens Corning	44 265	2 897 608	3 366 469	
Pentair Ltd.	58 880	2 802 940	2 862 212	
Quanta Services Inc.	51 902	2 465 256	2 590 149	
Roper Industries Inc.	5 538	2 604 269	2 650 534	
Senvion SA	464 882	554 788	518 157	
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	154 082	3 280 537	3 352 251	
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	71 668	1 649 686	1 739 468	
SPX Corp.	66 942	2 799 277	2 888 463	
Stantec Inc.	132 358	4 132 435	4 160 013	
Sulzer AG	12 560	1 581 708	1 796 137	
Sunrun Inc.	42 848	918 836	1 050 399	
Sunworks Inc.	564 177	589 450	401 793	
TPI Composites Inc.	48 273	1 396 537	1 559 351	
Transurban Group	1 677 068	19 277 563	22 668 485	
Union Pacific Corp.	15 167	3 403 083	3 351 660	
Uponor OYJ	102 856	1 377 353	1 460 975	
Valmont Industries Inc.	23 285	3 622 741	3 858 520	
Vestas Wind Systems A/S	33 426	3 647 373	3 778 787	
Vinci SA	190 092	22 796 372	25 476 102	
Xylem Inc.	48 488	4 908 503	5 299 554	
		230 870 347	243 847 228	26,30

Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	14 504	1 269 182	1 531 974	
Coway Co., Ltd.	35 922	3 265 643	3 146 604	
Delphi Technologies PLC	37 961	796 408	992 107	
LKQ Corp.	55 191	1 915 122	1 919 129	
Toll Brothers Inc.	17 549	838 691	839 773	
		8 085 046	8 429 587	0,91

Consommation de base				
Adecoagro SA	276 333	2 571 973	2 578 232	
Archer-Daniels-Midland Co.	87 341	4 566 100	4 656 604	
Bunge Ltd.	60 669	4 382 749	4 416 630	
GrainCorp Ltd.	120 510	892 930	880 756	
Ingredion Inc.	11 503	1 198 087	1 239 948	
Origin Enterprises PLC	257 017	2 090 058	2 036 661	
Purecircle Ltd.	476 622	2 197 231	1 870 691	
Tate & Lyle PLC	135 420	1 673 401	1 662 993	
Wilmar International Ltd.	668 600	2 178 524	2 389 333	
		21 751 053	21 731 848	2,34

Soins de santé				
Agilent Technologies Inc.	34 754	3 163 584	3 391 110	
Bayer AG	13 582	1 074 842	1 231 696	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Danaher Corporation	15 484	2 775 754	2 891 793	
Genus PLC	37 112	1 674 466	1 634 362	
	8 688 646	9 148 961	0,99	
Immobilier				
Advance Residence				
Investment Corp.	1 691	6 602 919	6 573 334	
Alexandria Real Estate				
Equities Inc.	49 247	9 737 855	9 079 607	
American Homes 4 Rent	208 696	6 835 969	6 629 642	
American Tower Corp.	15 629	4 381 834	4 175 508	
Ascendas India Trust	4 046 900	5 182 839	5 315 817	
Atrium European Real Estate Ltd.				
	281 139	1 402 047	1 372 246	
AvalonBay Communities Inc.				
	37 461	10 240 291	9 946 065	
Big Yellow Group PLC				
	263 147	4 598 873	4 330 422	
Boardwalk Real Estate				
Investment Trust	195 722	8 026 885	7 797 564	
Boston Properties Inc.	42 762	7 575 434	7 208 397	
Brixmor Property Group Inc.	260 495	5 999 917	6 086 364	
Central Pattana PCL	471 600	1 514 934	1 507 120	
Daito Trust Construction Co., Ltd.				
	29 400	5 190 383	4 897 676	
Daiwa House Industry Co., Ltd.				
	124 200	5 013 279	4 731 551	
Derwent London PLC				
	55 444	3 039 298	2 873 214	
Entra ASA				
	227 590	4 601 134	4 569 485	
Equinix Inc.				
	9 356	6 111 130	6 165 404	
Equity Lifestyle Properties Inc.				
	45 803	7 417 744	7 262 546	
Farmland Partners Inc.				
	94 687	816 224	872 309	
Fortune Real Estate				
Investment Trust	2 792 000	4 947 527	5 015 577	
Gladstone Land Corp.				
	145 681	2 436 450	2 194 943	
Goodman Group				
	654 035	8 438 311	9 014 348	
Grainger PLC				
	706 930	3 061 732	2 887 492	
Hang Lung Properties Ltd.				
	2 283 000	6 575 581	7 095 007	
Industrial Logistics Properties Trust				
	23 862	644 185	649 200	
Japan Logistics Fund Inc.				
	1 919	5 778 569	5 741 933	
Kenedix Office				
Investment Corp.	709	6 601 605	6 630 017	
LEG Immobilien AG				
	31 262	5 055 126	4 614 935	
Link Real Estate Investment Trust				
	814 500	13 276 642	13 078 669	
LondonMetric Property PLC				
	980 574	3 445 399	3 440 954	
Mapletree Logistics Trust				
	3 863 800	5 599 766	5 933 629	
Medical Properties Trust Inc.				
	313 225	7 519 337	7 138 285	
Mid-America Apartment Communities Inc.				
	59 748	9 153 692	9 194 162	
National Storage Real Estate				
Investment Trust	3 931 085	6 424 137	6 308 481	
Prologis Inc.				
	114 346	11 465 329	11 968 631	
Public Storage				
	43 168	13 872 326	13 435 072	
Rexford Industrial Realty Inc.				
	69 554	3 561 293	3 669 204	
RPT Realty				
	179 927	2 973 338	2 847 288	
Shaftesbury PLC				
	359 734	5 062 648	4 810 094	
Shurgard Self Storage SA				
	110 797	4 998 007	5 243 150	
Simon Property Group Inc.				
	40 092	8 698 279	8 369 832	
STAG Industrial Inc.				
	140 561	5 547 890	5 554 406	
STORE Capital Corp.				
	187 157	8 683 048	8 117 165	
Sun Communities Inc.				
	44 564	7 599 944	7 464 991	
Unibail-Rodamco-Westfield				
	32 394	6 597 918	6 351 150	
UNITE Group PLC				
	105 856	1 711 068	1 715 589	
Urban Edge Properties				
	263 101	6 179 610	5 958 158	
VICI Properties Inc.				
	203 868	6 030 300	5 871 535	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Warehouses De Pauw CVA				
	22 467	4 741 126	4 948 163	
Welltower Inc.				
	87 540	9 604 247	9 326 420	
WP Carey Inc.				
	48 714	5 443 822	5 167 659	
	306 017 241	301 150 410	32,48	
Services financiers				
Greencoast Renewables PLC				
	1 827 625	3 104 379	3 046 087	
Hannon Armstrong				
Sustainable Infrastructure Capital Inc.				
	30 701	1 075 830	1 130 536	
Metro Pacific Investments Corp.				
	14 021 000	1 618 762	1 716 502	
	5 798 971	5 893 125	0,64	
Technologies de l'information				
ASML Holding NV				
	8 588	2 187 525	2 348 188	
Canadian Solar Inc.				
	24 145	626 110	688 766	
Ceva Inc.				
	52 897	1 660 877	1 683 143	
Daqo New Energy Corp.				
	18 507	1 003 178	1 024 673	
First Solar Inc.				
	60 833	4 830 595	5 221 116	
Itron Inc.				
	44 591	3 464 301	3 645 897	
NXP Semiconductors NV				
	17 842	2 179 048	2 275 772	
ON Semiconductor Corp.				
	75 848	1 861 848	2 003 094	
Samsung SDI Co., Ltd.				
	6 249	1 664 040	1 672 562	
SolarEdge Technologies Inc.				
	23 595	1 688 088	1 925 808	
Trimble Inc.				
	52 902	2 860 491	3 118 429	
Universal Display Corp.				
	2 678	533 398	658 109	
	24 559 499	26 265 557	2,83	
Matériaux				
CF Industries Holdings Inc.				
	61 106	3 376 333	3 729 793	
Chemtrade Logistics				
Income Fund	120 072	1 110 362	1 125 075	
FMC Corp.				
	23 703	2 390 052	2 569 276	
Israel Chemicals Ltd.				
	313 106	2 083 382	2 144 090	
Johnson Matthey PLC				
	28 562	1 502 841	1 581 315	
Koninklijke DSM NV				
	11 118	1 690 896	1 798 429	
Livent Corp.				
	191 704	1 742 283	1 733 518	
Mexichem SAB de CV				
	633 900	1 769 703	1 737 178	
Mosaic Co				
	127 615	3 790 063	4 174 011	
Nemaska Lithium Inc.				
	1 714 044	484 889	445 651	
Novozymes A/S				
	30 355	1 922 462	1 852 586	
Nutrien Ltd.				
	78 448	5 263 016	5 480 269	
PhosAgro PJSC				
	65 977	1 132 211	1 131 143	
Sociedad Química y Minera de Chile SA				
	53 100	2 226 230	2 158 666	
Yara International ASA				
	32 909	1 915 203	2 087 123	
	32 399 926	33 748 123	3,64	
Services de communication				
Eutelsat Communications SA				
	437 429	11 727 550	10 701 547	
SES SA				
	668 043	14 296 057	13 669 238	
	26 023 607	24 370 785	2,63	
Services publics				
Aqua America Inc.				
	71 383	3 823 478	3 858 969	
Atco Ltd., catégorie I				
	36 400	1 450 484	1 606 696	
Atlantica Yield PLC				
	75 977	2 216 248	2 250 736	
AusNet Services				
	2 170 804	3 562 993	3 732 469	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.				
	4 338 000	3 106 786	3 366 734	
Capital Stage AG				
	107 902	1 048 231	1 101 516	
China Longyuan Power Group Corp., Ltd.				
	1 498 000	1 307 520	1 255 309	
China Water Affairs Group Ltd.				
	1 390 000	1 798 640	1 787 896	
Clearway Energy Inc.				
	35 614	734 386	784 638	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Consolidated Water Co., Ltd.	77 255	1 414 748	1 439 584	
Enel SpA	281 391	2 362 529	2 570 662	
Hera SpA	690 363	3 146 297	3 455 976	
Huaneng Renewables Corp Ltd.	8 362 000	3 098 935	3 007 114	
Hydro One Ltd.	34 899	800 075	797 093	
Iberdrola SA	109 137	1 365 818	1 423 674	
Italgas SpA	979 626	7 651 550	8 612 673	
Manila Water Co., Inc.	1 598 200	961 188	1 021 088	
Middlesex Water Co.	18 051	1 437 411	1 397 593	
National Grid PLC	2 319 835	33 697 104	32 245 973	
NextEra Energy Inc.	4 873	1 305 078	1 304 501	
Northland Power Inc.	56 369	1 415 256	1 437 410	
Ormat Technologies Inc.	24 044	1 954 943	1 991 675	
Pattern Energy Group Inc.	74 513	2 169 816	2 248 262	
Pennon Group PLC	1 001 510	12 173 205	12 372 093	
Power Assets Holdings Ltd.	1 670 000	15 455 450	15 698 350	
REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA	810 453	3 101 403	2 906 579	
Severn Trent PLC	452 454	15 003 313	15 410 630	
SIIIC Environment Holdings Ltd.	1 847 000	533 285	478 850	
SJW Group	20 522	1 708 197	1 629 671	
Spark Infrastructure Group	3 052 598	6 865 251	6 802 213	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3 251 122	25 016 537	27 093 087	
United Utilities Group PLC	1 688 728	22 813 988	21 985 004	
Veolia Environnement SA	144 509	4 547 733	4 606 293	
		189 047 876	191 681 011	20,68
Total des actions		878 687 359	893 187 562	96,34
Coûts de transaction		(1 093 389)		
Total des placements		879 387 778	894 981 370	96,54
Autres actifs, moins les passifs			32 029 653	3,46
Total de l'actif net			927 011 023	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actifs réels Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	0,09	-
AA/Aa	0,11	-
Total	0,20	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	343 488 540	37,05	48 278 856	15,85
Euro	226 930 018	24,48	150 939 713	49,58
Livre sterling	111 963 160	12,08	63 258 821	20,77
Dollar australien	55 599 353	6,00	31 762 344	10,43
Dollar de Hong Kong	54 550 614	5,88	-	-
Yen japonais	35 945 003	3,88	-	-
Dollar de Singapour	13 638 779	1,47	-	-
Couronne norvégienne	6 656 608	0,72	-	-
Franc suisse	6 002 102	0,65	273 467	0,09
Couronne danoise	5 524 391	0,60	-	-
Won coréen	4 819 166	0,52	-	-
Couronne suédoise	3 085 123	0,33	-	-
Peso philippin	2 737 590	0,30	-	-
Shekel israélien	2 165 134	0,23	-	-
Peso mexicain	1 737 178	0,19	-	-
Baht thaïlandais	739 323	0,08	-	-
Total	875 582 082	94,46	294 513 201	96,72

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 43 779 104 \$ (14 725 660 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	1 793 808	-	-	1 793 808
31 décembre 2018	-	-	-	-

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 3 052 \$ (néant \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 44 659 378 \$ (14 790 739 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du fonds est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,1	-
Billet à ordre	0,1	-
Actions		
Énergie	2,9	7,2
Industrie	26,3	32,9
Consommation discrétionnaire	0,9	9,6
Consommation de base	2,3	-
Soins de santé	1,0	-
Immobilier	32,5	-
Services financiers	0,6	-
Technologies de l'information	2,8	-
Matériaux	3,7	-
Services de communication	2,6	-
Services publics	20,7	47,4
Autres actifs, moins les passifs	3,5	2,9
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	-	1 793 808	-	1 793 808
Actions	893 187 562	-	-	893 187 562
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	295 814 779	-	-	295 814 779

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 711 133 \$ (311 554 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à 71 533 \$ (73 981 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	2 890	23 051
Série T5	-	-
Série T8	-	-
Série F5	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	947	10 643
Série T8	1 038	10 663
Série F5	698	10 511
Série F8	717	10 511

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T5	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T8	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Avec prise d'effet le 26 février 2019, les parts de série T5, de série T8, de série F5 et de série F8 du Fonds d'infrastructures Sun Life n'étaient plus offertes aux fins de nouvelles souscriptions. Avec prise d'effet à la même date, les parts de série T5 et de série T8 ont changé de désignation pour devenir des parts de série A, et les parts de série F5 et de série F8 ont changé de désignation pour devenir des parts de série F. Se reporter au prospectus simplifié du fonds pour des précisions sur les modifications susmentionnées.

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 31 mai 2019, le Fonds d'infrastructures Sun Life a changé son nom pour Fonds d'actifs réels Sun Life.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	946 411 840	726 407 857
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	28 797 298	5 815 071
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	22 584 552	2 161 664
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	6 687 435	29 815
Intérêts courus	4 994 423	4 147 945
Dividendes à recevoir	9 742	10 182
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
	1 009 485 290	738 572 534
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	397 003	15 978 577
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	45 777	11 994
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	28 882 772	-
Frais de gestion à payer	-	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	29 325 552	15 990 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	980 159 738	722 581 963
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part – série I (note 4)	10,29	9,70

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	347 097	323 454
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	13 869 738	7 934 630
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	9 608 377	(1 512 897)
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	(3 161 331)	(25 510 911)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 252 117)	14 157 755
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	36 004 462	(2 134 796)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	52 416 226	(6 742 765)
Profit (perte) de change net(te)	(252 084)	(77 201)
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	52 164 142	(6 819 966)
Charges (note 5)		
Frais de gestion	-	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	230 375	142 162
Frais du comité d'examen indépendant	-	-
Retenues d'impôt	(37 150)	72 601
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	193 225	214 763
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	51 970 917	(7 034 729)
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série I	51 970 917	(7 034 729)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation – série I	85 256 973	52 251 331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions) – série I	0,61	(0,13)
	-	-

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	722 581 963	\$ 432 126 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	51 970 917	\$ (7 034 729)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	247 142 308	\$ 197 078 135
Rachat de parts rachetables	(41 535 450)	\$ (10 866 148)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	\$ -
Distributions capitalisées	-	\$ -
	205 606 858	\$ 186 211 987
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	-	\$ -
Remboursement de capital	-	\$ -
	-	\$ -
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	257 577 775	\$ 179 177 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	980 159 738	\$ 611 304 167
	2 019	\$ 2 018
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	74 512 346	\$ 43 011 970
Parts émises	24 834 260	\$ 20 014 136
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	\$ -
Parts rachetées	(4 135 420)	\$ (1 086 153)
Solde à la fin de la période	95 211 186	\$ 61 939 953

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	51 970 917	(7 034 729)
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(9 608 377)	1 512 897
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 252 117	(14 157 755)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(36 004 462)	2 134 796
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	(440 251 787)	(431 184 900)
Produit de la vente de placements	247 829 216	256 201 047
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(846 038)	(1 064 173)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	-	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	33 783	23 598
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(182 624 631)	(193 569 219)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	247 142 308	197 078 135
Rachat de parts rachetables	(41 535 450)	(10 866 148)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	205 606 858	186 211 987
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	22 982 227	(7 357 232)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	5 815 071	10 677 039
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	28 797 298	3 319 807
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	384 687	274 936
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	13 023 260	6 846 374
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 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Billet du Trésor américain	2,250 %	31 mars 2021	10 735 000	14 272 663	14 138 601	
Billet du Trésor américain	2,625 %	15 mai 2021	4 465 000	5 692 402	5 925 556	
Billet du Trésor américain	2,625 %	15 juin 2021	6 000 000	7 865 816	7 972 627	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 sept. 2021	10 175 000	13 096 658	13 593 220	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 mars 2022	30 000 000	40 206 512	39 904 483	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 avr. 2022	10 540 000	14 100 471	13 968 664	
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 août 2022	11 240 000	14 141 463	14 642 780	
Billet du Trésor américain	2,000 %	30 nov. 2022	730 000	976 671	962 662	
Billet du Trésor américain	2,625 %	28 févr. 2023	6 780 000	8 768 478	9 140 927	
Billet du Trésor américain	1,500 %	31 mars 2023	4 900 000	6 328 202	6 350 778	
Billet du Trésor américain	2,500 %	31 mars 2023	6 155 000	7 670 202	8 268 442	
Billet du Trésor américain	2,750 %	31 août 2023	2 000 000	2 561 335	2 719 307	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 mai 2028	5 335 000	6 787 272	7 486 996	
Billet du Trésor américain	2,875 %	15 août 2028	5 375 000	6 949 011	7 548 892	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 nov. 2028	9 420 000	12 868 570	13 503 471	
Billet du Trésor américain	2,625 %	15 févr. 2029	23 160 000	31 187 190	31 918 708	
Billet du Trésor américain	4,250 %	15 mai 2039	2 250 000	3 605 886	3 847 325	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 mai 2047	9 015 000	11 667 469	12 904 271	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 nov. 2047	8 115 000	9 743 849	11 070 660	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2048	6 040 000	7 883 846	8 648 257	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 mai 2048	3 170 000	4 034 426	4 649 097	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 août 2048	23 670 000	31 716 185	33 928 280	
Billet du Trésor américain	3,375 %	15 nov. 2048	3 455 000	5 024 537	5 315 566	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2049	4 005 000	5 738 472	5 748 894	
			272 887 586	284 158 464	28,99	
Obligations de sociétés canadiennes						
Brookfield Finance Inc.	4,850 %	29 mars 2029	1 380 000	1 844 847	1 974 013	
Cenovus Energy Inc.	6,750 %	15 nov. 2039	1 595 000	2 223 553	2 495 007	
			4 068 400	4 469 020	0,46	
Obligations de sociétés étrangères						
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,450 %	30 avr. 2025	2 618 000	3 280 380	3 523 360	
Alibaba Group Holding Ltd.	2,500 %	28 nov. 2019	1 530 000	1 960 544	2 000 328	
Alibaba Group Holding Ltd.	3,600 %	28 nov. 2024	4 450 000	5 735 394	6 069 942	
Alibaba Group Holding Ltd.	4,000 %	6 déc. 2037	200 000	256 638	267 713	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	1 405 000	1 919 395	2 066 551	
America Movil SAB de CV	5,000 %	30 mars 2020	600 000	803 742	799 096	
America Movil SAB de CV	6,125 %	30 mars 2040	2 000 000	3 152 099	3 418 047	
America Movil SAB de CV	4,375 %	22 avr. 2049	2 140 000	2 873 366	3 048 534	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,750 %	23 janv. 2029	305 000	402 243	452 808	
Arrow Electronics Inc.	3,250 %	8 sept. 2024	2 195 000	2 705 867	2 843 391	
Arrow Electronics Inc.	3,875 %	12 janv. 2028	2 520 000	3 158 902	3 268 270	
Associated Bank NA/Green Bay WI	3,500 %	6 août 2021	1 916 000	2 510 560	2 550 508	
Aviation Capital Group LLC	4,125 %	1 ^{er} août 2025	3 300 000	4 243 265	4 494 083	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,375 %	1 ^{er} mai 2026	1 625 000	2 155 764	2 188 121	
Banco Santander SA	3,848 %	12 avr. 2023	866 000	1 134 670	1 175 561	
Bank of America Corp.	3,004 %	20 déc. 2023	3 545 000	4 538 806	4 720 027	
Bank of America Corp.	3,705 %	24 avr. 2028	1 675 000	2 113 846	2 301 647	
BGC Partners Inc.	5,375 %	24 juill. 2023	4 094 000	5 356 086	5 608 591	
Boardwalk Pipelines LP	4,450 %	15 juill. 2027	2 775 000	3 476 300	3 711 191	
Boeing Co.	3,850 %	1 ^{er} nov. 2048	2 125 000	2 794 390	2 912 130	
Brighthouse Financial Inc.	4,700 %	22 juin 2047	2 638 000	2 897 752	2 885 806	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	1 845 000	2 289 810	2 364 703	
Broadcom Inc.	3,625 %	15 oct. 2024	475 000	629 615	624 230	
Cantor Fitzgerald LP	4,875 %	1 ^{er} mai 2024	1 235 000	1 660 377	1 665 703	
Capital One Financial Corp.	3,450 %	30 avr. 2021	1 000 000	1 286 167	1 330 889	
Comcast Corp.	3,950 %	15 oct. 2025	555 000	710 718	783 070	
Crown Castel International Corp.	4,750 %	15 mai 2047	701 000	902 268	988 792	
Crown Castle International Corp.	3,200 %	1 ^{er} sept. 2024	2 414 000	2 975 689	3 223 572	
CVS Health Corp.	5,050 %	25 mars 2048	2 840 000	3 777 037	3 958 913	
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp.	8,350 %	15 juill. 2046	2 080 000	3 380 847	3 435 896	
Discover Bank	4,682 %	9 août 2028	1 000 000	1 300 255	1 355 304	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Discovery Communications LLC	5,300 %	15 mai 2049	275 000	367 026	387 294	
DowDuPont Inc.	4,493 %	15 nov. 2025	1 555 000	2 057 341	2 250 235	
El Paso Pipeline Partners Operating Co LLC	4,300 %	1 ^{er} mai 2024	2 615 000	3 634 093	3 634 093	
Électricité de France SA	5,000 %	21 sept. 2048	1 335 000	1 683 245	1 989 427	
Enable Midstream Partners LP	4,400 %	15 mars 2027	4 009 000	5 149 342	5 284 640	
Energy Transfer Operating LP	7,500 %	15 oct. 2020	3 750 000	5 344 414	5 199 398	
Entergy Louisiana LLC	4,000 %	15 mars 2033	1 450 000	1 963 371	2 092 275	
EPR Properties	5,750 %	15 août 2022	2 587 000	3 565 354	3 627 774	
EQT Corp.	4,875 %	15 nov. 2021	2 080 000	2 777 291	2 843 462	
GE Capital International Funding Co.	2,342 %	15 nov. 2020	1 220 000	1 546 544	1 587 181	
General Motors Financial Co., Inc.	3,250 %	5 janv. 2023	1 075 000	1 357 275	1 410 827	
General Motors Financial Company Inc.	4,350 %	17 janv. 2027	2 070 000	2 634 129	2 757 758	
Glencore Funding LLC	4,875 %	12 mars 2029	3 170 000	4 399 661	4 375 226	
Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA	4,500 %	21 mars 2049	240 000	318 186	338 580	
JPMorgan Chase & Co.	3,797 %	23 juill. 2024	2 350 000	3 090 887	3 222 392	
JPMorgan Chase & Co.	3,625 %	1 ^{er} déc. 2027	2 700 000	3 292 870	3 639 021	
Kinder Morgan Energy Partners LP	3,450 %	15 févr. 2023	3 025 000	3 830 271	4 063 619	
Lam Research Corp.	2,800 %	15 juin 2021	1 000 000	1 272 915	1 317 113	
Marathon Petroleum Corp.	4,750 %	15 déc. 2023	2 730 000	3 671 926	3 850 700	
Mars Inc.	3,875 %	1 ^{er} avr. 2039	1 615 000	2 152 343	2 238 781	
Midwest Connector Capital Co LLC	3,900 %	1 ^{er} avr. 2024	2 900 000	3 889 155	3 946 187	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,535 %	26 juill. 2021	2 500 000	3 287 291	3 341 440	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	1 710 000	2 149 718	2 339 306	
Motorola Solutions Inc.	3,750 %	15 mai 2022	1 748 000	2 258 522	2 348 124	
MPLX LP	5,500 %	15 févr. 2049	2 785 000	3 999 399	4 139 431	
NRG Energy Inc.	4,450 %	15 juin 2029	570 000	764 509	776 220	
NXPBV / NXP Funding LLC	4,875 %	1 ^{er} mars 2024	1 705 000	2 345 346	2 390 578	
NXPBV / NXP Funding LLC	3,875 %	18 juin 2026	290 000	385 023	389 820	
PacifiCorp.	4,150 %	15 févr. 2050	1 750 000	2 344 687	2 550 935	
Seagate HDD Cayman	4,875 %	1 ^{er} mars 2024	1 410 000	1 787 665	1 892 545	
Sempra Energy	4,050 %	1 ^{er} déc. 2023	1 515 000	2 023 535	2 085 840	
Southern California Edison Co.	4,000 %	1 ^{er} avr. 2047	1 820 000	2 404 362	2 372 435	
Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint	3,360 %	20 sept. 2021	2 918 813	3 928 997	3 824 672	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,784 %	12 juill. 2022	3 805 000	4 725 913	5 038 815	
Sunoco Logistics Partners Operations LP	4,650 %	15 févr. 2022	3 140 000	4 211 505	4 308 867	
TC Pipelines LP	4,375 %	13 mars 2025	1 655 000	2 115 955	2 280 382	
Tech Data Corp.	4,950 %	15 févr. 2027	3 455 000	4 531 147	4 728 750	
The Goldman Sachs Group Inc.	3,850 %	26 janv. 2027	1 260 000	1 605 764	1 722 261	
The Goldman Sachs Group Inc.	4,017 %	31 oct. 2038	1 755 000	2 118 563	2 373 091	
The Kroger Co.	4,450 %	1 ^{er} févr. 2047	2 640 000	3 195 359	3 356 173	
Williams Cos Inc.	3,350 %	15 août 2022	3 794 000	5 143 276	5 054 767	
				189 706 967	197 407 212	20,14
Titres adossés à des créances hypothécaires						
AMCAR 2018-1 D, 3,82 %, 18 mars 2024	3,820 %	18 mars 2024	1 410 000	1 816 624	1 896 242	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2016-3	2,710 %	8 sept. 2022	2 950 000	3 735 527	3 868 986	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-3	3,180 %	18 juill. 2023	3 560 000	4 492 524	4 706 239	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2018-3	4,040 %	18 nov. 2024	2 640 000	3 491 467	3 607 183	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2019-1	3,620 %	18 mars 2025	2 840 000	3 789 762	3 815 750	
BAMLL Re-REMIC Trust 2014-FRR5	2,658 %	27 janv. 2047	1 600 000	1 789 027	1 958 933	
BAMLL Re-REMIC Trust 2016-FRR13	1,677 %	27 août 2045	2 132 000	2 423 910	2 584 494	
CarMax Auto Owner Trust 2018-2	3,990 %	15 avr. 2025	1 605 000	2 142 573	2 164 049	
Carmax Auto Owner Trust 2019-2	3,410 %	15 oct. 2025	2 140 000	2 850 079	2 850 724	
Carvana Auto Receivables Trust 2019-2	3,280 %	15 janv. 2025	3 400 000	4 555 635	4 458 485	
CIM Trust 2018-R3	4,000 %	25 sept. 2057	2 496 000	3 193 055	3 231 463	
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11	4,422 %	10 avr. 2046	1 200 000	1 583 318	1 610 708	
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21	5,090 %	10 mai 2024	4 945 000	6 002 456	6 280 775	
COMM 2012-CCRE5 Mortgage Trust	4,464 %	10 déc. 2045	1 650 000	1 998 282	2 093 440	
COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust	4,426 %	10 mars 2046	240 000	212 233	255 745	
Commonbond Student Loan Trust 2018-A-GS	3,580 %	25 févr. 2044	1 215 000	1 550 490	1 596 214	
CPS Auto Receivables Trust 2019-B	3,350 %	15 janv. 2024	2 540 000	3 385 801	3 366 045	
CSMC 2014-USA OA LLC	4,373 %	15 sept. 2037	1 780 000	2 179 954	2 301 530	
Domino's Pizza Master Issuer LLC	3,082 %	25 juill. 2047	1 900 000	2 414 353	2 448 956	
Drive Auto Receivables Trust	4,300 %	16 sept. 2024	2 240 000	3 060 301	3 018 870	
Drive Auto Receivables Trust 2017-1	3,840 %	15 mars 2023	3 655 000	4 718 078	4 835 009	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,810 %	15 mai 2024	5 205 000	6 579 511	6 924 484	
Drive Auto Receivables Trust 2018-2	4,140 %	15 août 2024	5 020 000	6 534 348	6 721 710	
Drive Auto Receivables Trust 2018-4	4,090 %	15 janv. 2026	4 930 000	6 426 061	6 623 482	
Drive Auto Receivables Trust 2018-5	4,300 %	15 avr. 2026	3 510 000	4 738 588	4 776 169	
Drive Auto Receivables Trust 2019-1	4,090 %	15 juin 2026	3 070 000	4 149 465	4 154 869	
Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,420 %	16 juin 2025	2 450 000	3 286 003	3 263 804	
Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,690 %	17 août 2026	2 450 000	3 288 589	3 275 898	
Drive Auto Receivables Trust 2019-3	3,180 %	15 oct. 2026	2 500 000	3 319 933	3 286 870	
Exeter Automobile Receivables Trust 2019-2	3,710 %	17 mars 2025	2 610 000	3 486 727	3 484 659	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} mai 2032	2 180 000	1 979 205	2 089 612	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1 ^{er} mars 2033	1 720 000	1 972 101	1 966 561	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mai 2045	5 490 000	4 721 381	4 926 956	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} juill. 2046	3 400 000	3 295 487	3 538 821	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} août 2046	4 800 000	4 911 650	5 112 598	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} août 2046	3 070 000	2 882 844	3 099 485	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} oct. 2046	6 355 000	6 540 805	6 915 108	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mai 2047	6 450 000	6 847 902	7 233 421	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2047	2 830 000	2 856 624	2 978 879	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} juin 2047	2 300 000	1 969 928	2 058 494	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} juill. 2047	3 400 000	3 650 450	3 914 682	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} août 2047	6 595 000	6 943 305	7 291 411	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} oct. 2047	2 380 000	2 652 312	2 826 455	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2047	2 800 000	3 094 332	3 305 221	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} déc. 2047	2 905 000	3 307 926	3 499 772	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1 ^{er} déc. 2047	7 720 000	9 369 640	9 261 852	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} janv. 2048	3 960 000	4 508 793	4 778 225	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} janv. 2048	1 005 000	1 026 217	1 063 791	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} mars 2048	9 005 000	10 485 637	11 067 341	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1 ^{er} mars 2048	2 600 000	2 793 411	2 874 973	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1 ^{er} juin 2048	3 700 000	4 429 740	4 530 542	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1 ^{er} sept. 2048	7 090 000	9 078 875	8 940 748	
FASST MNS JR2 A1 144	2,000 %	25 mars 2069	3 450 000	4 649 817	4 560 437	
Foundation Finance Trust 2019-1	4,220 %	15 nov. 2034	1 260 000	1 678 595	1 700 587	
Freddie Mac Gold Pool	2,500 %	1 ^{er} déc. 2031	4 430 000	4 069 086	4 235 318	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1 ^{er} févr. 2044	2 750 000	2 159 546	2 227 307	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 ^{er} août 2045	6 690 000	4 708 349	4 961 530	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 ^{er} nov. 2046	7 130 000	7 148 257	7 666 781	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1 ^{er} juill. 2047	2 985 000	2 924 840	2 982 069	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 ^{er} nov. 2047	3 615 000	4 347 605	4 354 863	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1 ^{er} mars 2048	5 220 000	6 363 524	6 380 607	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1 ^{er} juill. 2048	5 395 000	6 784 592	6 657 337	
Freddie Mac REMICS	4,000 %	15 mai 2044	1 125 000	1 162 295	1 191 047	
FREMF 2013-K31 Mortgage Trust	3,630 %	25 juill. 2046	1 875 000	2 453 992	2 501 912	
FREMF 2013-K35 Mortgage Trust	3,942 %	25 août 2023	2 267 000	2 964 551	3 088 796	
FREMF 2014-K41 Mortgage Trust	3,962 %	25 nov. 2047	2 005 000	2 536 613	2 668 278	
FREMF 2015-K42 Mortgage Trust	3,983 %	25 déc. 2024	1 885 000	2 553 248	2 509 843	
FREMF 2015-K43 Mortgage Trust	3,862 %	25 févr. 2048	2 300 000	2 829 750	3 036 299	
FREMF 2015-K44 Mortgage Trust	3,810 %	25 janv. 2048	2 470 000	2 978 375	3 246 015	
FREMF 2015-K45 Mortgage Trust	3,714 %	25 avr. 2048	1 800 000	2 209 412	2 364 204	
FREMF 2015-K46 Mortgage Trust	3,818 %	25 avr. 2048	1 075 000	1 312 850	1 410 225	
FREMF 2015-K46 Mortgage Trust	3,818 %	25 avr. 2048	2 375 000	3 047 381	3 225 460	
FREMF 2015-K51 Mortgage Trust	4,088 %	25 oct. 2048	1 465 000	1 938 820	2 003 897	
Ginnie Mae I Pool	3,500 %	15 août 2043	3 819 933	1 607 886	1 647 795	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 mars 2046	4 420 000	3 076 316	3 217 019	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2046	4 215 000	3 652 573	3 784 423	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 avr. 2047	2 000 000	1 963 694	2 060 093	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 mars 2048	2 400 000	2 774 380	2 931 412	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2048	2 400 000	2 846 675	2 994 222	
Goldentree Loan Management US Clo 4 Ltd.	0,000 %	24 avr. 2031	1 000 000	1 333 956	1 315 175	
Government National Mortgage Association	2,500 %	16 janv. 2049	2 500 000	3 036 776	3 154 376	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 juill. 2049	3 310 000	4 017 109	4 218 582	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 sept. 2052	3 465 000	4 015 831	4 290 059	
Government National Mortgage Association	2,600 %	16 juill. 2057	1 800 000	2 056 883	2 235 342	
GS Mortgage Securities Trust 2011-GC3	5,000 %	10 mars 2044	4 980 000	6 333 467	6 633 959	
Harley Marine Financing LLC	5,682 %	15 mai 2043	4 740 000	5 895 725	4 995 166	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Hudson Yards 2019-30HY Mortgage Trust	3,228 %	10 juill. 2039	3 800 000	5 168 238	5 114 209	
Hudsons Bay Simon JV Trust 2015-HBS	4,155 %	5 août 2034	1 100 000	1 418 727	1 443 975	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C19	4,697 %	15 avr. 2047	2 600 000	3 440 087	3 451 925	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C28	3,720 %	15 oct. 2048	4 000 000	4 809 572	4 778 068	
Kabbage Funding LLC	4,071 %	15 mars 2024	2 850 000	3 813 543	3 772 335	
Madison Park Funding XXXVII Ltd.	0,000 %	15 juill. 2032	8 920 000	11 879 920	11 657 716	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15	4,911 %	15 avr. 2047	2 045 000	2 726 102	2 798 964	
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 32 Ltd.	0,000 %	19 janv. 2032	2 830 000	3 751 873	3 698 361	
Niagara Park Clo Ltd.	0,000 %	17 juill. 2032	3 460 000	4 660 937	4 521 339	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1	4,400 %	14 janv. 2028	3 473 000	4 558 669	4 681 204	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2	4,740 %	14 nov. 2025	3 170 000	4 342 874	4 224 527	
OneMain Financial Issuance Trust	4,080 %	14 mars 2029	1 700 000	2 152 579	2 260 636	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-2	4,380 %	15 sept. 2023	3 030 000	3 998 787	4 023 441	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2016-3	4,290 %	15 févr. 2024	3 685 000	4 793 960	4 907 882	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-2	3,490 %	17 juill. 2023	3 000 000	3 835 874	3 964 745	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-3	3,200 %	15 nov. 2023	4 800 000	5 992 154	6 341 182	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	1 235 000	1 561 121	1 638 068	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-4	3,980 %	15 déc. 2025	1 850 000	2 425 173	2 499 464	
Santander Retail Auto Lease Trust 2019-A	3,660 %	20 mai 2024	5 160 000	6 877 495	6 841 939	
Sequoia Mortgage Trust 2015-2	3,500 %	25 mai 2045	1 390 000	732 417	756 958	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE	3,872 %	5 janv. 2043	3 690 000	4 538 708	5 026 468	
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL	3,855 %	5 juill. 2036	1 200 000	1 424 006	1 482 708	
Sofi Consumer Loan Program 2018-1 Trust	3,970 %	25 févr. 2027	1 230 000	1 522 453	1 637 995	
Sofi Consumer Loan Program 2018-3 Trust	4,670 %	25 août 2027	1 900 000	2 460 710	2 587 041	
Sofi Consumer Loan Program 2018-4 Trust	4,760 %	26 nov. 2027	2 975 000	3 892 607	4 035 003	
THL Credit Wind River 2014-1 CLO Ltd.	3,651 %	18 juill. 2031	3 150 000	4 211 933	4 083 733	
Towd Point Mortgage Trust	3,685 %	25 nov. 2060	2 370 000	3 104 530	3 188 713	
Tralee CLO II Ltd.	3,679 %	20 juill. 2029	1 950 000	2 392 754	2 537 841	
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-NYCH	4,173 %	15 févr. 2032	1 050 000	1 316 043	1 374 521	
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1	6,252 %	10 janv. 2045	1 735 000	2 146 493	2 284 524	
				425 896 347	436 802 653	44,56
Total des obligations				892 559 300	922 837 349	94,15

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	145 056	22 072 817	23 574 491	
Total des fonds négociés en Bourse		22 072 817	23 574 491	2,41
Total des placements		914 632 117	946 411 840	96,56
Contrats de change à terme¹			22 187 549	2,26
Autres actifs, moins les passifs			11 560 349	1,18
Total de l'actif net			980 159 738	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 sept. 2019	CAD	493 840 961	USD	(369 617 922)	11 516 514
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 sept. 2019	CAD	493 840 961	USD	(369 963 217)	11 068 038
							22 584 552
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 sept. 2019	USD	19 045 262	CAD	(25 248 780)	(397 003)
							(397 003)
							22 187 549

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 américain de base Ryan Labs Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	31,10	27,13
AA/Aa	2,47	0,52
A/A	9,66	8,56
BBB/Baa	29,93	30,04
BB/Ba	0,22	0,83
Non noté	23,07	30,66
Total	96,45	97,74

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	15 297 981	1,56	(576 020)	(0,08)
Total	15 297 981	1,56	(576 020)	(0,08)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 764 899 \$ (28 801 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	2 799 423	282 861 497	637 176 429	922 837 349
31 décembre 2018	2 078 551	195 805 093	506 172 549	704 056 193

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 138 032 763 \$ (112 115 874 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Obligations fédérales	29,0	25,7
Obligations de sociétés	20,6	22,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	44,5	48,9
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	2,4	3,1
Actifs (passifs) dérivés	2,3	(1,9)
Autres actifs, moins les passifs	1,2	1,4
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	23 574 491	-	-	23 574 491
Obligations	-	486 034 696	-	486 034 696
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	433 571 190	3 231 463	436 802 653
Contrats de change à terme	-	22 584 552	-	22 584 552
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	397 003	-	397 003
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
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
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	15 978 577	-	15 978 577

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Solde d'ouverture	2 971 557	6 714 881
Achats et ventes nets	401 424	-
Transferts nets	-	(4 004 373)
Profits (pertes) Latent(e)s	(141 518)	261 049
Solde de clôture	3 231 463	2 971 557

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres cours du marché observables.

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 30 juin 2019 étaient de néant \$ (néant \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	15 573	151 018

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

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 (\$)	
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	22 584 552	(397 003)	-	22 187 549
Total	22 584 552	(397 003)	-	22 187 549
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(397 003)	397 003	-	-
Total	(397 003)	397 003	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	2 161 664	(62 224)	-	2 099 440
Total	2 161 664	(62 224)	-	2 099 440
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(15 978 577)	62 224	-	(15 916 353)
Total	(15 978 577)	62 224	-	(15 916 353)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série I	28 juill. 2017	1 ^{er} août 2017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	770 903 525	382 240 284
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	26 638 080	12 894 151
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	378 652	-
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	1 230 439	425 549
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	751 491	7 894 523
	799 902 187	403 454 507
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	36 659	6 321
Rachats à payer	800 223	39 530
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	2 746 534	6 006 986
Frais de gestion à payer	2 782	966
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 586 198	6 053 803
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	796 315 989	397 400 704
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 345 916	1 398 484
Série T5	11 645	10 561
Série T8	25 000	10 561
Série F	241 266	300 304
Série F5	14 156	12 768
Série F8	10 343	9 326
Série I	794 463 654	395 311 236
Série O	204 009	347 464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,56	9,59
Série T5	13,29	12,35
Série T8	11,65	10,98
Série F	10,94	9,88
Série F5	14,13	13,06
Série F8	13,59	12,74

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Série I	11,14	10,00
Série O	11,13	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	7 065 453	2 917 429
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	162 214	48 428
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(2 092 836)	4 437 789
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	43 159 669	8 672 129
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(tes) sur placements	48 294 500	16 075 775
Profit (perte) de change net(te)	(727 344)	177 246
Autres produits	-	-
Total des produits (de la perte)	47 567 156	16 253 021
Charges (note 5)		
Frais de gestion	17 077	18 194
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	170 054	79 908
Frais du comité d'examen indépendant	16	22
Retenues d'impôt	792 674	385 317
Coûts de transaction (note 2)	398 835	225 430
Total des charges d'exploitation	1 378 656	708 871
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	46 188 500	15 544 150
Charges financières		
Charges d'intérêts	(705)	(101)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 187 795	15 544 049
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	138 009	62 552
Série T5	1 084	508
Série T8	1 065	507
Série F	30 042	16 539
Série F5	1 388	679
Série F8	1 017	805
Série I	45 978 799	15 432 588
Série O	36 391	29 871

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	138 428	132 616
Série T5	864	803
Série T8	1 268	882
Série F	24 239	29 051
Série F5	987	688
Série F8	744	676
Série I	54 128 673	24 054 258
Série O	27 921	46 855
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	1,00	0,47
Série T5	1,25	0,63
Série T8	0,84	0,57
Série F	1,24	0,57
Série F5	1,41	0,99
Série F8	1,37	1,19
Série I	0,85	0,64
Série O	1,30	0,64

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 398 484	\$ 1 367 971	10 561	11 804	10 561	11 804	300 304	313 992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	138 009	\$ 62 552	1 084	508	1 065	507	30 042	16 539
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	167 881	\$ 289 434	-	-	13 519	-	5 784	47 694
Rachat de parts rachetables	(358 466)	\$ (126 643)	-	-	(21)	-	(94 956)	(13 082)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	152	\$ 77	283	312	489	494	212	142
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(190 433)	\$ 162 868	283	312	13 987	494	(88 960)	34 754
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(144)	\$ (87)	(283)	(314)	(613)	(496)	(120)	(170)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(144)	\$ (87)	(283)	(314)	(613)	(496)	(120)	(170)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(52 568)	\$ 225 333	1 084	506	14 439	505	(59 038)	51 123
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 345 916	\$ 1 593 304	11 645	12 310	25 000	12 309	241 266	365 115
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	145 870	123 955	855	794	962	867	30 406	27 972
Parts émises	16 102	25 723	-	1 144	-	559	4 196	
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	15	7	21	22	42	37	20	13
Parts rachetées	(34 512)	(11 148)	-	(1)	(2)	-	(8 936)	(1 154)
Solde à la fin de la période	127 475	138 537	876	815	2 146	904	22 049	31 027

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	12 768	\$ -	9 326	-	395 311 236	186 801 262	347 464	456 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 388	\$ 679	1 017	805	45 978 799	15 432 588	36 391	29 871
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	-	\$ 14 120	-	10 000	379 838 390	222 776 304	10 770	147 833
Rachat de parts rachetables	-	\$ -	-	-	(26 664 771)	(32 825 715)	(190 616)	(173 788)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	336	\$ 227	393	338	-	-	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	336	\$ 14 347	393	10 338	353 173 619	189 950 589	(179 846)	(25 955)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables								
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(336)	\$ (227)	(393)	(339)	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(336)	\$ (227)	(393)	(339)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 388	\$ 14 799	1 017	10 804	399 152 418	205 383 177	(143 455)	3 916
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	14 156	\$ 14 799	10 343	10 804	794 463 654	392 184 439	204 009	460 885
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	978	-	732	-	39 540 698	16 411 256	34 755	40 182
Parts émises	-	917	-	667	34 236 816	19 108 114	986	12 602
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	24	15	29	22	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	-	-	(2 459 585)	(2 843 974)	(17 418)	(14 332)
Solde à la fin de la période	1 002	932	761	689	71 317 929	32 675 396	18 323	38 452

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	397 400 704	\$ 188 963 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 187 795	\$ 15 544 049
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	380 036 344	\$ 223 285 385
Rachat de parts rachetables	(27 308 830)	\$ (33 139 228)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 865	\$ 1 590
Distributions capitalisées	-	\$ -
	352 729 379	\$ 190 147 747
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables		
Des gains en capital	-	\$ -
Du revenu de placement net	(1 889)	\$ (1 633)
Remboursement de capital	-	\$ -
	(1 889)	\$ (1 633)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	398 915 285	\$ 205 690 163
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	796 315 989	\$ 394 653 965
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	39 755 256	16 605 026
Parts émises	34 255 607	19 152 219
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	151	116
Parts rachetées	(2 520 453)	(2 870 609)
Solde à la fin de la période	71 490 561	32 886 752

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 187 795	15 544 049
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	2 092 836	(4 437 789)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(43 159 669)	(8 672 129)
Variation de la (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	(461 964 208)	(252 194 073)
Produit de la vente de placements	110 329 861	58 643 465
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(804 890)	(239 683)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	1 816	2 721
Variation des autres créditeurs et charges à payer	429 173	242 194
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(346 887 286)	(191 111 245)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(24)	(43)
Produit de l'émission de parts rachetables	387 179 376	228 501 066
Rachat de parts rachetables	(26 548 137)	(33 139 533)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	360 631 215	195 361 490
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 743 929	4 250 245
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	12 894 151	10 025 975
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	26 638 080	14 276 220
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	5 467 889	2 292 429
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	162 214	48 428
Intérêts versés	(705)	(101)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Gulfport Energy Corp.	190 940	2 322 061	1 225 094	
New Fortress Energy LLC	61 516	1 032 947	941 317	
Parsley Energy Inc.	143 736	4 040 403	3 570 579	
ProPetro Holding Corp.	62 828	1 475 172	1 699 474	
Solaris Oilfield Infrastructure Inc.	103 346	2 191 960	2 023 003	
SRG Energy Inc.	376 191	3 074 477	2 438 266	
	14 137 020	11 897 733	1,49	
Industrie				
Aica Kogyo Co., Ltd.	70 500	3 212 561	3 078 262	
Alaska Air Group Inc.	58 452	4 761 599	4 881 566	
Apogee Enterprises Inc.	49 584	2 381 970	2 814 637	
ASGN Inc.	111 418	9 428 321	8 823 055	
Befesa SA	53 719	3 285 723	2 797 906	
Bingo Industries Ltd.	1 408 593	2 859 564	2 919 230	
Bodycote PLC	147 000	2 266 560	2 020 581	
Bravida Holding AB	178 291	1 901 813	2 066 599	
Bufab AB	117 929	1 842 462	1 770 536	
BWX Technologies Inc.	75 162	4 724 592	5 117 137	
CTCI Corp.	653 000	1 364 995	1 270 637	
Daifuku Co Ltd.	42 300	2 861 548	3 103 915	
Diploma PLC	65 000	1 387 339	1 656 106	
Duerr AG	56 442	3 341 772	2 517 250	
Dycom Industries Inc.	24 851	2 461 901	1 911 740	
Elis SA	150 284	3 990 816	3 567 062	
Fortune Brands Home & Security Inc.	99 175	7 024 943	7 403 847	
Fukushima Industries Corp.	35 700	1 688 589	1 534 965	
Generac Holdings Inc.	63 832	4 416 133	5 789 639	
Gima TT SpA	222 958	3 286 071	2 702 411	
Glory Ltd.	111 900	4 247 928	3 859 879	
Haitian International Holdings Ltd.	283 000	823 771	767 783	
Healthcare Services Group Inc.	51 195	2 530 504	2 028 373	
Hexcel Corp.	49 203	4 137 205	5 200 244	
Hitachi Transport System Ltd.	36 100	1 183 101	1 532 460	
HomeServe PLC	137 500	2 163 269	2 714 372	
IDEX Corp.	18 258	3 399 200	4 107 012	
Industria Macchine Automatiche SpA	25 261	2 418 485	2 738 529	
Interroll Holding AG	617	1 415 852	2 030 122	
Johnson Electric Holdings Ltd.	332 500	1 416 748	927 660	
KAR Auction Services Inc.	182 871	5 128 627	5 804 554	
Keller Group PLC	90 000	1 014 172	919 024	
King Slide Works Co., Ltd.	46 000	849 339	593 178	
Kirby Corp.	39 205	3 889 848	4 047 246	
Kyung Dong Navien Co., Ltd.	2 563	183 918	120 665	
Loomis AB	75 938	3 560 594	3 413 886	
Maire Tecnimont SpA	610 134	3 323 650	2 585 844	
Marel HF	255 899	1 501 388	1 470 108	
MasTec Inc.	38 930	2 512 301	2 621 414	
Nabtesco Corp.	108 400	3 942 649	3 936 363	
Nibe Industrier AB	7 261	139 072	139 028	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	89 300	2 450 682	2 340 563	
Nitta Corp.	29 600	1 402 146	1 091 388	
Nordson Corp.	11 775	2 083 917	2 174 327	
Obara Group Inc.	40 200	2 592 118	1 777 205	
OC Oerlikon Corp AG	211 666	3 939 443	3 381 527	
Pentair Ltd.	105 412	5 774 036	5 124 175	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Piovan SpA	150 526	1 647 378	1 487 362	
Prosegur Cash SA	1 084 906	3 147 140	2 809 173	
QinetiQ Group PLC	75 000	403 351	348 501	
Shinmaywa Industries Ltd.	145 000	2 240 022	2 409 365	
Stabilus SA	46 833	3 555 733	2 843 474	
Stericycle Inc.	55 527	4 430 148	3 464 723	
Teleperformance	15 892	3 742 138	4 166 982	
TKH Group NV	46 448	3 571 730	3 770 500	
Tomra Systems ASA	57 535	1 758 754	2 472 595	
Trusco Nakayama Corp.	56 200	1 803 553	1 573 208	
Univar Inc.	132 171	4 269 732	3 806 613	
Valmont Industries Inc.	25 676	4 784 594	4 254 729	
	171 867 508	168 601 235	21,17	
Consommation discrétionnaire				
Advance Auto Parts Inc.	37 344	6 859 113	7 521 893	
Aramark	147 497	6 827 425	6 950 242	
Basic-Fit NV	93 390	3 623 276	4 301 285	
BorgWarner Inc.	47 054	2 677 928	2 581 249	
Brunswick Corp/DE	100 426	7 200 369	6 022 200	
Caleres Inc.	99 111	3 852 316	2 579 896	
Cavco Industries Inc.	24 094	4 676 712	4 960 103	
Coats Group PLC	1 615 000	2 289 377	2 201 088	
Cooper-Standard Holding Inc.	42 791	3 850 039	2 562 114	
Crystal International Group Ltd.	1 456 500	1 598 717	845 359	
Dalata Hotel Group PLC	584 479	4 887 879	4 092 284	
Dunelm Group PLC	190 000	2 227 691	2 907 083	
Extended Stay America Inc.	209 892	5 167 454	4 635 254	
Gentherm Inc.	72 518	4 093 154	3 963 918	
Giant Manufacturing Co., Ltd.	134 000	1 014 042	1 369 959	
Gourmet Master Co., Ltd.	106 800	1 360 339	779 592	
HelloFresh SE	361 837	5 149 548	4 506 876	
Hudson Ltd.	245 246	4 954 489	4 419 338	
Husqvarna AB	248 775	2 939 019	3 043 361	
IAA Inc.	83 038	3 402 376	4 207 999	
J D Wetherspoon PLC	112 500	2 458 834	2 671 756	
Kaufman & Broad SA	52 812	2 993 489	2 643 783	
Koito Manufacturing Co., Ltd.	56 800	4 553 199	3 961 231	
LKQ Corp.	114 026	4 442 668	3 964 969	
Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	178 600	3 527 944	3 000 166	
Nexteer Automotive Group Ltd.	800 000	1 613 775	1 300 641	
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	178 000	1 933 830	1 748 652	
Nifco Inc.	91 400	3 456 706	2 958 754	
Nordstrom Inc.	92 598	5 580 459	3 855 124	
OVS SpA	576 423	1 701 460	1 295 255	
Paddy Power Betfair PLC	21 378	2 313 764	2 104 110	
Pets at Home Group PLC	610 000	1 749 175	1 898 102	
Photo-Me International PLC	839 500	1 695 760	1 345 903	
PlayAGS Inc.	219 724	6 183 934	5 584 549	
Red Rock Resorts Inc.	129 624	4 324 608	3 638 402	
Restaurant Group PLC	750 000	1 778 735	1 643 965	
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	178 270	2 544 953	3 202 460	
Skyline Champion Corp.	129 312	3 119 743	4 626 614	
SMCP SAS	126 114	3 362 703	2 785 059	
Sotheby's	53 267	2 840 074	4 046 221	
SSP Group PLC	150 952	1 802 264	1 722 182	
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	220 100	4 283 211	3 446 357	
Superdry PLC	110 000	1 745 064	843 353	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Techtronic Industries Co., Ltd.	400 350	3 081 723	4 004 444	
Ted Baker PLC	54 000	2 113 393	726 538	
The Cheesecake Factory Inc.	78 160	4 853 831	4 465 352	
TPR Co., Ltd.	30 600	1 155 007	679 183	
Trigano SA	17 766	2 350 473	2 120 319	
	162 212 042	150 734 537	18,93	
Consommation de base				
Arcs Co., Ltd.	68 100	2 004 360	1 774 171	
Cranswick PLC	40 000	2 041 704	1 720 301	
Darling Ingredients Inc.	243 067	6 308 529	6 317 596	
First Resources Ltd.	575 600	997 570	883 948	
Glanbia PLC	137 254	3 347 993	2 925 299	
Marie Brizard Wine & Spirits	221 893	1 748 144	726 446	
Marie Brizard Wine & Spirits, bons de souscription	102 259	-	24 348	
Origin Enterprises PLC	383 911	3 102 503	3 042 197	
Performance Food Group Co.	90 254	4 069 894	4 721 098	
Pola Orbis Holdings Inc.	87 300	3 540 745	3 187 093	
The Hain Celestial Group Inc	53 243	2 106 958	1 523 694	
Tsuruha Holdings Inc.	25 600	3 373 693	3 092 526	
Vinda International Holdings Ltd.	298 000	685 484	661 935	
	33 327 577	30 600 652	3,84	
Matériaux				
AMG Advanced Metallurgical Group NV	81 275	3 943 060	3 301 846	
Ardagh Group SA	136 744	2 953 330	3 127 068	
Ashland Global Holdings Inc.	45 493	4 428 697	4 754 038	
Crown Holdings Inc.	85 672	5 541 421	6 840 236	
D&L Industries Inc.	3 282 000	872 499	875 577	
Elementis PLC	600 875	2 274 028	1 414 023	
Elkem ASA	503 114	2 212 970	1 852 176	
Fletcher Building Ltd.	495 506	2 540 341	2 109 239	
Graphic Packaging Holding Co.	318 187	5 557 271	5 812 736	
Iluka Resources Ltd.	341 468	3 065 532	3 372 407	
James Hardie Industries PLC	155 577	2 678 926	2 667 850	
JSP Corp.	60 300	2 069 677	1 501 483	
Kureha Corp.	46 700	3 793 498	4 163 113	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	148 300	2 797 684	2 147 630	
OCI NV	131 788	4 709 282	4 734 241	
Sensient Technologies Corp.	16 898	1 621 094	1 622 540	
Valvoline Inc.	184 767	5 025 358	4 715 390	
Wacker Chemie AG	19 862	2 694 804	2 056 575	
	58 779 472	57 068 168	7,17	
Soins de santé				
Ansell Ltd.	53 484	1 280 793	1 316 869	
Arjo AB	525 063	2 538 369	3 105 901	
Ascom Holding AG	68 723	1 670 026	1 177 114	
Bio-Techne Corp.	13 086	3 036 572	3 565 194	
Catalent Inc.	92 201	4 908 248	6 531 396	
Dechra Pharmaceuticals PLC	31 250	1 258 959	1 427 140	
DENTSPLY SIRONA Inc.	83 775	5 314 289	6 388 821	
Flexion Therapeutics Inc.	75 961	1 884 657	1 220 919	
Intra-Cellular Therapies Inc.	52 877	1 139 143	896 876	
Masimo Corp.	17 223	2 430 639	3 349 354	
Medy-Tox Inc.	2 208	1 588 015	1 124 481	
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	36 300	3 161 367	3 346 064	
Pacira Pharmaceuticals Inc.	39 343	1 996 944	2 235 877	
PerkinElmer Inc.	32 919	3 648 009	4 144 234	
Recordati SpA	99 898	4 884 789	5 449 874	
Repligen Corp.	41 648	2 740 936	4 677 685	
Syneos Health Inc.	79 297	4 952 255	5 293 996	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Teladoc Inc.	32 119	2 484 972	2 787 318	
Universal Health Services Inc.	9 301	1 488 326	1 584 765	
	52 407 308	59 623 878	7,49	
Services financiers				
AMERISAFE Inc.	48 388	3 688 946	4 032 228	
Assurant Inc.	57 206	7 648 452	7 952 296	
Axis Capital Holdings Ltd.	44 448	3 590 336	3 464 604	
Brown & Brown Inc.	108 155	4 132 389	4 734 590	
Bursa Malaysia Bhd	503 450	1 105 038	1 114 377	
Centerstate Banks Inc.	73 593	2 465 892	2 214 733	
Cerved Information Solutions SpA	416 351	5 668 606	4 829 620	
Chemical Financial Corp.	39 137	2 540 647	2 102 452	
Commerce Bancshares Inc.	47 338	3 573 765	3 690 453	
Compass Diversified Holdings	130 146	2 812 975	3 249 994	
Dah Sing Banking Group Ltd.	380 400	1 044 876	897 141	
doBank SpA	208 212	3 602 220	3 618 977	
First Interstate Bancsystem Inc.	69 664	3 724 721	3 605 822	
First Midwest Bancorp Inc.	126 141	3 789 638	3 374 156	
Golub Capital BDC Inc.	146 178	3 484 309	3 400 110	
IG Group Holdings PLC	145 000	1 341 885	1 408 788	
Intermediate Capital Group PLC	122 500	2 274 121	2 813 493	
National General Holdings Corp	4 878	144 521	146 227	
NIBC Holding NV	131 721	1 657 371	1 548 529	
Nishi-Nippon Financial Holdings Inc.	244 100	3 354 927	2 294 476	
OceanFirst Financial Corp.	119 639	4 357 178	3 884 992	
Raymond James Financial Inc.	31 027	3 508 742	3 428 028	
Reinsurance Group of America Inc.	15 407	2 932 986	3 141 356	
Santander Consumer USA Holdings Inc.	100 032	2 481 959	3 131 964	
SBI Holdings Inc/Japon	80 200	2 536 016	2 594 248	
Torchmark Corp.	40 328	4 473 762	4 714 401	
Tradeweb Markets Inc.	27 480	1 104 161	1 573 189	
United Community Banks Inc.	111 365	4 118 075	4 156 214	
Van Lanschot Kempen NV	82 790	2 848 364	2 459 097	
Westamerica Bancorporation	36 291	2 850 702	2 921 737	
Western Alliance Bancorp.	81 332	5 373 292	4 752 851	
Zions Bancorporation	53 616	3 396 684	3 221 472	
	101 627 556	100 472 615	12,62	
Immobilier				
Brixmor Property Group Inc.	174 152	3 843 709	4 068 993	
Daibiru Corp.	133 800	1 813 802	1 626 065	
Douglas Emmett Inc.	76 851	3 997 398	4 000 920	
Equity Lifestyle Properties Inc.	25 158	3 253 443	3 989 065	
Grand City Properties SA Kennedy-Wilson Holdings Inc.	131 951	3 511 100	3 546 810	
Lamar Advertising Co.	40 274	3 767 111	4 247 595	
LondonMetric Property PLC Mid-America Apartment Communities Inc.	20 879	2 768 144	3 212 909	
Mirvac Group	612 809	1 432 423	1 758 911	
Safestore Holdings PLC	212 000	2 008 544	2 163 049	
Terreno Realty Corp.	63 721	3 195 173	4 083 420	
UOL Group Ltd.	323 517	2 268 156	2 359 134	
	36 279 435	39 435 444	4,95	

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Services de communication				
Cineplex Inc.	151 188	4 115 945	3 475 812	
Cineworld Group PLC	454 500	2 259 158	1 915 387	
DNA Oyj	84 051	2 478 197	2 626 633	
Domain Holdings Australia Ltd.	300 251	972 841	875 560	
Hemisphere Media Group Inc.	21 713	400 450	366 584	
Kakaku.com Inc.	76 100	1 782 798	1 919 827	
MDC Partners Inc.	385 716	2 671 850	1 270 162	
TEGNA Inc.	173 234	2 930 455	3 429 547	
UBISOFT Entertainment	58 475	6 621 113	5 990 296	
XING AG	4 040	1 756 763	2 257 504	
	25 989 570	24 127 312	3,03	
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	164 400	4 476 336	3 469 486	
ASM Pacific Technology Ltd.	239 700	3 787 385	3 207 445	
Chroma Ate Inc.	563 000	3 529 734	3 268 768	
Ciena Corp.	89 421	3 453 020	4 806 060	
Computacenter PLC	95 500	1 742 146	2 115 552	
Computershare Ltd.	18 931	275 817	281 404	
CoreLogic Inc.	44 539	2 509 640	2 434 553	
Datalogic SpA	62 079	2 196 886	1 609 274	
Digital Garage Inc.	85 300	3 143 970	3 527 910	
Disco Corp.	18 300	3 830 424	3 924 166	
Dolby Laboratories Inc.	77 352	6 545 464	6 529 728	
Duzon Bizon Co., Ltd.	23 890	1 356 425	1 681 695	
Entegris Inc.	132 824	6 240 700	6 477 526	
GMO internet Inc.	119 300	2 580 683	2 824 553	
Halma PLC	84 500	2 007 038	2 838 730	
LEENO Industrial Inc.	14 894	1 063 261	1 011 354	
Leidos Holdings Inc.	25 270	2 077 086	2 636 763	
Link Administration Holdings Ltd.	231 970	1 670 958	1 063 595	
Logitech International SA	51 841	2 571 607	2 710 409	
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	94 396	1 808 788	1 866 309	
NEC Networks & System Integration Corp.	74 700	2 381 273	2 490 631	
Novanta Inc.	38 339	3 807 390	4 724 365	
OBIC Business Consultants Ltd.	28 700	1 214 930	1 700 437	
ON Semiconductor Corp.	209 224	5 960 442	5 525 465	
Perficient Inc.	69 453	2 404 006	3 114 794	
PTC Inc.	36 610	3 860 769	4 294 114	
Renishaw PLC	21 500	1 506 034	1 522 510	
S&T AG	100 829	3 110 052	3 072 930	
Sabre Corp.	165 741	4 585 054	4 808 105	
Science Applications International Corp.	45 554	4 483 056	5 152 699	
Solutions 30 SE	105 070	1 666 001	1 341 539	
Stemmer Imaging AG	21 839	1 132 076	1 056 217	
Synopsys Inc.	22 369	2 884 900	3 761 684	
Teradata Corp.	94 167	4 940 363	4 411 425	
Venture Corp Ltd.	108 800	1 645 575	1 711 822	
WNS Holdings Ltd.	47 888	3 097 235	3 704 584	
	105 546 524	110 678 501	13,90	
Services publics				
Alliant Energy Corp.	67 644	3 875 597	4 338 352	
IDACORP Inc.	29 812	3 579 407	3 912 421	
NiSource Inc.	71 010	2 427 133	2 672 409	
Telecom Plus PLC	90 000	1 923 205	2 110 463	
	11 805 342	13 033 645	1,64	
Total des actions	773 979 354	766 273 720	96,23	

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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF IC	2 687	738 826	764 867	
SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF	40 675	3 843 243	3 864 938	
Total des fonds communs de placement		4 582 069	4 629 805	0,58
Coûts de transaction		(709 669)		
Total des placements		777 851 754	770 903 525	
Autres actifs, moins les passifs			25 412 464	3,19
Total de l'actif net			796 315 989	100,00

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	464 928 775	58,38	221 898 900	55,84
Euro	112 278 751	14,10	56 918 866	14,32
Yen japonais	85 429 356	10,73	44 901 255	11,30
Livre sterling	47 540 467	5,97	25 231 355	6,35
Dollar de Hong Kong	15 835 334	1,99	8 949 267	2,25
Dollar australien	14 514 078	1,82	5 921 307	1,49
Couronne suédoise	13 400 240	1,68	3 751 025	0,94
Franc suisse	9 079 936	1,14	3 992 273	1,00
Nouveau dollar de Taiwan	9 030 786	1,13	4 295 168	1,08
Dollar de Singapour	4 785 602	0,60	1 295 334	0,33
Couronne norvégienne	4 324 770	0,54	1 916 006	0,48
Won coréen	3 938 195	0,49	3 221 220	0,81
Dollar néo-zélandais	1 826 330	0,23	909 761	0,23
Ringgit de Malaisie	1 114 377	0,14	869 104	0,22
Peso philippin	893 533	0,11	987 543	0,25
Couronne danoise	18 310	-	1 136 386	0,29
Total	788 938 840	99,05	386 194 770	97,18

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 39 446 942 \$ (19 309 739 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 38 313 686 \$ (18 776 015 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Énergie	1,5	2,0
Industrie	21,2	21,5
Consommation discrétionnaire	18,9	19,0
Consommation de base	3,8	3,6
Matériaux	7,2	6,3
Soins de santé	7,5	7,3
Services financiers	12,6	12,4
Immobilier	5,0	5,3
Services de communication	3,0	3,4
Technologies de l'information	13,9	11,7
Services publics	1,6	2,0
Fonds négociés en Bourse	0,6	1,7
Autres actifs, moins les passifs	3,2	3,8
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	766 273 720	-	-	766 273 720
Fonds négociés en Bourse	4 629 805	-	-	4 629 805
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	375 520 308	-	-	375 520 308
Fonds négociés en Bourse	6 719 976	-	-	6 719 976

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 398 835 \$ (225 430 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série T5	876	11 645
Série T8	1 000	11 647
Série F5	732	10 344
Série F8	761	10 343

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les 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 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	78 038 913	79 972 093
Placements à court terme	988 350	-
Trésorerie	10 509 394	9 933 596
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	25 229	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	271 303	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	11 527	111 798
Intérêts courus	11 611	10 331
Dividendes à recevoir	287 270	313 411
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	6 930	35 922
	90 150 527	90 377 151
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	5 308	3 963
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	57 347	325 420
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	10 465	3 544
Rachats à payer	54 741	173 671
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	170 621	340 334
Frais de gestion à payer	64 612	21 362
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	363 094	868 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 787 433	89 508 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	36 162 225	36 084 284
Série F	4 539 988	3 990 066
Série I	43 805 351	43 801 526
Série O	5 279 869	5 632 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	13,15	12,34
Série F	13,56	12,64
Série I	13,92	12,92
Série O	10,88	10,10

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	1 326 002	1 461 183
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	96 100	10 924
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(1 024 404)	5 601 030
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(241 867)	(130 505)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	161 369	54 018
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 340 941	(4 433 633)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	539 376	(129 808)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	(3 252)	(20 003)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	7 194 265	2 413 206
Profit (perte) de change net(te)	(111 431)	83 150
Autres produits	114	-
Total des produits (de la perte)	7 082 948	2 496 356
Charges (note 5)		
Frais de gestion	381 059	411 758
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	61 640	65 961
Frais du comité d'examen indépendant	386	479
Retenues d'impôt	28 662	24 088
Coûts de transaction (note 2)	62 221	75 708
Total des charges d'exploitation	533 968	577 994
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	6 548 980	1 918 362
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 548 980	1 918 362
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	2 395 413	555 839
Série F	293 569	82 778
Série I	3 431 064	1 111 256
Série O	428 934	168 489
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 847 600	2 937 992
Série F	329 934	302 025
Série I	3 322 241	3 115 398
Série O	523 689	607 103

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,84	0,19
Série F	0,89	0,27
Série I	1,03	0,36
Série O	0,82	0,28

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	36 084 284	\$ 40 738 518	3 990 066	4 235 268	43 801 526	44 869 612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 395 413	\$ 555 839	293 569	82 778	3 431 064	1 111 256
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 885 036	\$ 5 902 351	917 130	924 138	1 689 766	4 306 967
Rachat de parts rachetables	(5 202 442)	\$ (6 950 898)	(660 826)	(1 233 805)	(5 117 005)	(4 403 098)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 825	\$ 4 273	1 205	1 154	-	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(2 312 581)	\$ (1 044 274)	257 509	(308 513)	(3 427 239)	(96 131)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(4 891)	\$ (5 111)	(1 156)	(1 389)	-	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(4 891)	\$ (5 111)	(1 156)	(1 389)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	77 941	\$ (493 546)	549 922	(227 124)	3 825	1 015 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	36 162 225	\$ 40 244 972	4 539 988	4 008 144	43 805 351	45 884 737
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 925 050	2 965 408	315 551	300 020	3 390 871	3 107 047
Parts émises	220 546	436 944	68 129	66 456	123 492	299 554
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	367	317	89	83	-	-
Parts rachetées	(396 957)	(514 438)	(49 008)	(88 268)	(367 960)	(307 863)
Solde à la fin de la période	2 749 006	2 888 231	334 761	278 291	3 146 403	3 098 738

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	5 632 981 \$	6 919 795	89 508 857	96 763 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	428 934 \$	168 489	6 548 980	1 918 362
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	252 652 \$	865 449	5 744 584	11 998 905
Rachat de parts rachetables	(1 034 889) \$	(1 236 261)	(12 015 162)	(13 824 062)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	191 \$	-	6 221	5 427
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	(782 046) \$	(370 812)	(6 264 357)	(1 819 730)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	- \$	-	(6 047)	(6 500)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	- \$	-	(6 047)	(6 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(353 112) \$	(202 323)	278 576	92 132
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 279 869 \$	6 717 472	89 787 433	96 855 325
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	557 593	612 910	7 189 065	6 985 385
Parts émises	23 584	77 321	435 751	880 275
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	19	-	475	400
Parts rachetées	(96 022)	(109 632)	(909 947)	(1 020 201)
Solde à la fin de la période	485 174	580 599	6 715 344	6 845 859

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 548 980	1 918 362
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 024 404	(5 601 030)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 340 941)	4 433 633
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(539 376)	129 808
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	3 252	20 003
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	(26 027 002)	(39 350 435)
Produit de la vente de placements	33 117 920	34 092 891
Achats de placements à court terme	(988 350)	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	24 861	(93 615)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	43 250	52 176
Variation des autres créditeurs et charges à payer	69 142	83 960
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 936 140	(4 314 247)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	174	(1 066)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 773 576	11 952 023
Rachat de parts rachetables	(12 134 092)	(13 832 126)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 360 342)	(1 881 169)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	575 798	(6 195 416)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	9 933 596	15 715 677
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	10 509 394	9 520 261
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 323 481	1 343 482
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	94 820	10 922
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	1,707 %	6 févr. 2020	1 000 000	988 350	988 350	
Total des placements à court terme				988 350	988 350	1,10
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
Cargojet Inc.	5,750 %	30 avr. 2024	1 100 000	1 100 000	1 128 875	
Total des obligations				1 100 000	1 128 875	1,26
ACTIONS						
Énergie						
Enerflex Ltd.			61 800	979 492	1 053 690	
Enerplus Corp.			151 800	1 808 994	1 495 230	
Keyera Corp.			122 800	4 429 955	4 138 359	
Kinder Morgan Canada Ltd.			82 766	1 203 770	965 879	
Pembina Pipeline Corp.			23 300	946 468	1 135 875	
Royal Dutch Shell PLC, CAAÉ, actions de catégorie A			16 200	1 314 375	1 377 485	
ShawCor Ltd.			69 800	2 367 118	1 278 736	
				13 050 172	11 445 254	12,75
Industrie						
Aecon Group Inc.			46 400	720 717	889 488	
Bird Construction Inc.			27 475	222 635	155 234	
Héroux-Devtek inc.			96 800	1 428 984	1 854 688	
Morneau Shepell Inc.			41 750	885 971	1 234 548	
NFI Group Inc.			33 200	1 168 646	1 225 080	
Industries Toromont Ltée			10 700	640 544	664 149	
Westshore Terminals Investment Corp.			273 500	6 122 719	6 011 530	
				11 190 216	12 034 717	13,40
Consommation discrétionnaire						
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.			30 900	1 046 744	1 566 012	
Magna International Inc.			19 100	1 273 162	1 244 556	
				2 319 906	2 810 568	3,13
Consommation de base						
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B			23 897	1 455 820	1 969 352	
George Weston Ltée			39 200	3 866 154	3 895 304	
Metro Inc., catégorie A			21 500	891 390	1 056 510	
				6 213 364	6 921 166	7,71
Soins de santé						
CVS Health Corp.			56 800	5 406 374	4 044 419	
UnitedHealth Group Inc.			3 600	1 116 067	1 147 892	
				6 522 441	5 192 311	5,78
Immobilier						
Automotive Properties Real Estate Investment Trust			173 400	1 681 108	1 791 222	
BSR Real Estate Investment Trust			115 000	1 455 655	1 537 321	
Fiducie de placement immobilier Granite			6 100	371 693	367 769	
Information Services Corp.			57 000	1 041 284	917 700	
InterRent Real Estate Investment Trust			139 224	1 055 704	1 921 291	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust			114 800	1 279 790	2 157 092	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
SmartCentres Real Estate Investment Trust	100 650	2 992 639	3 342 587	
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	85 400	1 399 324	1 478 648	
		11 277 197	13 513 630	15,05
Services financiers				
Banque de Montréal	25 200	2 564 770	2 492 784	
Banque Royale du Canada	33 400	3 288 423	3 475 938	
		5 853 193	5 968 722	6,65
Technologies de l'information				
Evertz Technologies Ltd.	70 900	1 189 420	1 298 888	
		1 189 420	1 298 888	1,45
Matériaux				
Canfor Pulp Products Inc.	102 600	1 231 725	1 101 924	
Interfor Corp.	116 200	2 433 030	1 619 828	
Mountain Province Diamonds Inc.	779 200	2 147 092	1 005 168	
		5 811 847	3 726 920	4,15
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie C	800	1 258 463	1 129 979	
BCE Inc.	66 376	3 704 018	3 954 682	
Cogeco Inc.	12 800	861 904	1 069 568	
Comcast Corporation, catégorie A	41 800	1 910 460	2 309 416	
TELUS Corp.	57 600	2 669 131	2 788 416	
		10 403 976	11 252 061	12,53
Services publics				
Fortis Inc.	53 100	2 247 526	2 745 801	
		2 247 526	2 745 801	3,06
Total des actions		76 079 258	76 910 038	85,66
Coûts de transaction		(74 927)		
Total des placements		78 092 681	79 027 263	88,02
Contrats de change à terme¹			213 956	0,24
Options²			19 921	0,02
Autres actifs, moins les passifs			10 526 293	11,72
Total de l'actif net			89 787 433	100,00

¹ 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+	21 août 2019	CAD	2 587 266	USD	(1 921 332)	79 106
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 août 2019	CAD	1 965 052	USD	(1 462 832)	55 445
Banque HSBC	A-1	21 août 2019	CAD	1 358 285	USD	(1 010 527)	39 123
Banque de Montréal	A-1	21 août 2019	CAD	1 376 830	USD	(1 026 166)	37 261
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 août 2019	CAD	888 846	USD	(665 055)	20 686
Banque Royale du Canada	A-1+	23 sept. 2019	CAD	2 558 216	USD	(1 945 000)	20 486
Banque de Montréal	A-1	21 août 2019	CAD	750 373	USD	(561 404)	17 518
Banque Royale du Canada	A-1+	24 juill. 2019	CAD	53 896	USD	(39 984)	1 678
							271 303
Banque Royale du Canada	A-1+	23 sept. 2019	USD	599 000	CAD	(784 588)	(3 061)
Banque Royale du Canada	A-1+	21 août 2019	USD	1 270 000	CAD	(1 684 580)	(26 765)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 août 2019	USD	604 000	CAD	(816 007)	(27 521)
							(57 347)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

² Options

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
SPDR S&P 500 ETF Trust @289 option de vente	19 juill. 2019	100	29 591	25 229
			29 591	25 229
Alphabet Inc. @1127,5 option d'achat	19 juill. 2019	(4)	(3 263)	(3 032)
BCE Inc. @62 option d'achat	16 août 2019	(70)	(3 080)	(1 610)
United Parcel Service Inc. @92,5 option de vente	19 juill. 2019	(30)	(4 564)	(666)
			(10 907)	(5 308)
				19 921

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA/Aaa	1,28	-
AA/Aa	0,16	-
Non noté	1,26	2,69
Total	2,70	2,69

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 939 514	8,84	8 800 746	9,83
Total	7 939 514	8,84	8 800 746	9,83

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou renforcé 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 396 976 \$ (440 037 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition du fonds au risque de taux d'intérêt, catégorisé selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de un an (\$)	Un an à cinq ans (\$)	Plus de cinq ans (\$)	Total (\$)
30 juin 2019	988 350	1 128 875	-	2 117 225
31 décembre 2018	-	-	2 405 650	2 405 650

Au 30 juin 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 60 603 \$ (172 938 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 845 502 \$ (3 878 322 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,1	-
Obligations		
Obligations de sociétés	1,3	2,7
Actions		
Énergie	12,8	11,5
Industrie	13,4	13,1
Consommation discrétionnaire	3,1	3,5
Consommation de base	7,7	7,1
Soins de santé	5,8	5,3
Immobilier	15,1	14,8
Services financiers	6,7	6,5
Technologies de l'information	1,4	5,8
Matériaux	4,1	4,4
Services de communication	12,5	12,2
Services publics	3,1	2,5
Actifs (passifs) dérivés	0,2	(0,4)
Autres actifs, moins les passifs	11,7	11,0
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	76 910 038	-	-	76 910 038
Obligations	-	1 128 875	-	1 128 875
Placements à court terme	-	988 350	-	988 350
Contrats de change à terme	-	271 303	-	271 303
Options	25 229	-	-	25 229
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	57 347	-	57 347
Options	5 308	-	-	5 308
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	77 566 443	-	-	77 566 443
Obligations	-	2 405 650	-	2 405 650
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	325 420	-	325 420
Options	3 963	-	-	3 963

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées au niveau 2.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent 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 30 juin 2019 étaient de 62 221 \$ (75 708 \$ pour la période close le 30 juin 2018).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2019 s'élevait à néant \$ (9 440 \$ pour la période close le 31 décembre 2018).

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	566 306	7 884 334

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	566 306	7 315 197

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds valeur Sentry Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation		Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)		
30 juin 2019				
Actifs dérivés – contrats à terme	271 303	(57 347)	-	213 956
Total	271 303	(57 347)	-	213 956
Passifs dérivés – contrats à terme	(57 347)	57 347	-	-
Total	(57 347)	57 347	-	-
31 décembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	(325 420)	-	-	(325 420)
Total	(325 420)	-	-	(325 420)

Création du fonds

Les dates de création des séries de parts du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série O	1 ^{er} avr. 2014	1 ^{er} avr. 2014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	28 515 081	2 910 291
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	628 533	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	91 969	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	25 939
Intérêts courus	2 828	-
Dividendes à recevoir	48 992	2 732
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	14 152	-
Souscriptions à recevoir	94 878	233 371
	29 396 433	3 194 850
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	4 990
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	3 821	71
Rachats à payer	2 300	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	487 106	258 178
Frais de gestion à payer	14 779	268
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	508 006	263 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 888 427	2 931 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	5 259 925	431 994
Série T5	18 793	9 849
Série F	21 227 546	752 455
Série F5	10 789	9 870
Série I	2 371 374	1 727 175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,57	9,72
Série T5	15,45	14,56
Série F	10,65	9,74
Série F5	15,56	14,57
Série I	10,68	9,74

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	137 946
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	1 671
Distributions des fonds sous-jacents	51 376
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	20 275
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(11 902)
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	490 763
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	96 960
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	787 089
Profit (perte) de change net(te)	(2 399)
Autres produits	545
Total des produits (de la perte)	785 235
Charges (note 5)	
Frais de gestion	50 780
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	11 217
Frais du comité d'examen indépendant	100
Retenues d'impôt	20 643
Coûts de transaction (note 2)	2 377
Total des charges d'exploitation	85 117
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(4 076)
Résultat d'exploitation	704 194
Charges financières	
Charges d'intérêts	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	704 194
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	145 738
Série T5	944
Série F	386 824
Série F5	919
Série I	169 769
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	301 054
Série T5	779
Série F	874 949
Série F5	684
Série I	181 704

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

État du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)	
Série A	0,48
Série T5	1,21
Série F	0,44
Série F5	1,34
Série I	0,93

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A 2019	Série T5 2019	Série F 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	431 994 \$	9 849	752 455
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	145 738 \$	944	386 824
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	4 743 600 \$	8 000	20 579 748
Rachat de parts rachetables	(61 407) \$	-	(491 481)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	312	-
Distributions capitalisées	-	-	-
	4 682 193 \$	8 312	20 088 267
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Des gains en capital	-	-	-
Du revenu de placement net	-	(312)	-
Remboursement de capital	-	-	-
	-	(312)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	4 827 931 \$	8 944	20 475 091
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 259 925 \$	18 793	21 227 546
Opérations sur parts rachetables			
Solde au début de la période	44 444	677	77 238
Parts émises	459 278	519	1 962 194
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	20	-
Parts rachetées	(5 889)	-	(46 518)
Solde à la fin de la période	497 833	1 216	1 992 914

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série F5	Série I	Total
	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 870 \$	1 727 175	2 931 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	919 \$	169 769	704 194
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	479 903	25 811 251
Rachat de parts rachetables	- \$	(5 473)	(558 361)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	249 \$	-	561
Distributions capitalisées	- \$	-	-
	249 \$	474 430	25 253 451
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Des gains en capital	- \$	-	-
Du revenu de placement net	(249) \$	-	(561)
Remboursement de capital	- \$	-	-
	(249) \$	-	(561)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	919 \$	644 199	25 957 084
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 789 \$	2 371 374	28 888 427
Opérations sur parts rachetables			
Solde au début de la période	677	177 251	300 287
Parts émises	-	45 195	2 467 186
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	16	-	36
Parts rachetées	-	(509)	(52 916)
Solde à la fin de la période	693	221 937	2 714 593

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	704 194
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(20 275)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(490 763)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(96 960)
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	(51 376)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(26 391 594)
Produit de la vente de placements	1 601 709
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(49 088)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(14 152)
Variation des frais de gestion à payer	14 511
Variation des autres créditeurs et charges à payer	6 127
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(24 787 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	25 949 744
Rachat de parts rachetables	(556 061)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	25 393 683
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	606 016
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	22 517
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	628 533
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	71 043
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-
Intérêts versés	1 157

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	13 379	903 603	899 323	
iShares Core S&P 500 ETF	12 158	4 556 203	4 682 814	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	11 914	1 724 421	1 733 560	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	3 867	609 780	628 465	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	10 369	441 292	442 260	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	3 222	459 580	458 800	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	67 570	2 609 581	2 612 702	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	8 248	314 214	315 796	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	11 301	379 475	372 068	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	5 684	589 577	597 323	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	5 137	397 136	396 052	
Vanguard REIT ETF	4 038	462 968	461 178	
Vanguard Small-Cap ETF	2 590	522 076	530 211	
		13 969 906	14 130 552	48,91
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	458 047	5 145 573	5 300 658	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	579 457	6 136 929	6 276 851	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	233 157	2 362 357	2 385 005	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	42 201	422 015	422 015	
		14 066 874	14 384 529	49,79
Coûts de transaction		(2 216)		
Total des placements		28 034 564	28 515 081	98,71
Contrats de change à terme ¹			91 969	0,32
Autres actifs, moins les passifs			281 377	0,97
Total de l'actif net			28 888 427	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 sept. 2019	CAD	3 026 992	USD	(2 262 859)	74 110
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 sept. 2019	CAD	735 642	USD	(550 053)	17 859
							91 969

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB 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, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	2,2	2,1
Actions américaines	30,0	32,1
Titres à revenu fixe américains	10,0	10,6
Obligations des marchés émergents	2,1	2,2
Actions des marchés émergents	3,1	4,7
Actions internationales	1,5	1,9
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	18,3	17,9
Titres à revenu fixe canadiens	23,2	19,3
Actions équilibrées tactiques	8,3	8,5
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,9
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	14 130 552	-	-	14 130 552
Fonds communs de placement	14 384 529	-	-	14 384 529
Contrats de change à terme	-	91 969	-	91 969
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 572 586	-	-	1 572 586
Fonds communs de placement	1 337 705	-	-	1 337 705
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	4 990	-	4 990

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 2 377 \$.

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. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	693	10 704
Série F	-	-
Série F5	693	10 789
Série I	177 251	1 893 907

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	12 777 481	2 832 820
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	270 311	285 537
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	63 453	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	2 095	26 644
Intérêts courus	361	-
Dividendes à recevoir	10 426	639
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	814	-
	13 124 941	3 145 640
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	6 416
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	1 534	41
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	151 683	303 193
Frais de gestion à payer	4 847	94
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	158 064	309 744
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 966 877	2 835 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 845 781	202 826
Série T5	10 606	9 871
Série F	8 334 856	289 709
Série F5	10 671	9 887
Série I	2 764 963	2 323 603
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,56	9,83
Série T5	15,34	14,62
Série F	10,63	9,85
Série F5	15,43	14,64
Série I	10,66	9,85

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	52 945
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	841
Distributions des fonds sous-jacents	47 292
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	24 277
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	(10 793)
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	323 649
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	69 869
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	508 080
Profit (perte) de change net(te)	(1 005)
Autres produits	311
Total des produits (de la perte)	507 386
Charges (note 5)	
Frais de gestion	18 253
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	5 250
Frais du comité d'examen indépendant	45
Retenues d'impôt	7 897
Coûts de transaction (note 2)	910
Total des charges d'exploitation	32 355
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(1 849)
Résultat d'exploitation	476 880
Charges financières	
Charges d'intérêts	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	476 880
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	57 798
Série T5	735
Série F	226 392
Série F5	784
Série I	191 171
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	106 812
Série T5	682
Série F	428 245
Série F5	682
Série I	237 682

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott

Président

(signé) Kari Holdsworth

Première directrice
financière

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

État du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
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
Série T5	1,08
Série F	0,53
Série F5	1,15
Série I	0,80

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A 2019	Série T5 2019	Série F 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	202 826 \$	9 871	289 709
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	57 798 \$	735	226 392
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	1 669 267 \$	-	7 918 685
Rachat de parts rachetables	(84 110) \$	-	(99 930)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	249	-
Distributions capitalisées	-	-	-
	1 585 157 \$	249	7 818 755
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Des gains en capital	-	-	-
Du revenu de placement net	-	(249)	-
Remboursement de capital	-	-	-
	-	(249)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 642 955 \$	735	8 045 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 845 781 \$	10 606	8 334 856
Opérations sur parts rachetables			
Solde au début de la période	20 639	675	29 425
Parts émises	162 199	-	764 375
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	17	-
Parts rachetées	(8 051)	-	(9 520)
Solde à la fin de la période	174 787	692	784 280

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série F5	Série I	Total
	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 887 \$	2 323 603	2 835 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	784 \$	191 171	476 880
Opérations sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	- \$	250 361	9 838 313
Rachat de parts rachetables	- \$	(172)	(184 212)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	250 \$	-	499
Distributions capitalisées	- \$	-	-
	250 \$	250 189	9 654 600
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables			
Des gains en capital	- \$	-	-
Du revenu de placement net	(250) \$	-	(499)
Remboursement de capital	- \$	-	-
	(250) \$	-	(499)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	784 \$	441 360	10 130 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 671 \$	2 764 963	12 966 877
Opérations sur parts rachetables			
Solde au début de la période	675	235 907	287 321
Parts émises	-	23 476	950 050
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	16	-	33
Parts rachetées	-	(16)	(17 587)
Solde à la fin de la période	691	259 367	1 219 817

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	476 880
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(24 277)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(323 649)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(69 869)
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	(47 292)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(10 729 795)
Produit de la vente de placements	1 052 481
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(10 148)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	4 753
Variation des autres créditeurs et charges à payer	2 403
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 668 513)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	9 837 499
Rachat de parts rachetables	(184 212)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 653 287
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 226)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	285 537
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	270 311
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	35 261
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	480
Intérêts versés	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2 065	138 868	138 807	
iShares Core S&P 500 ETF	3 098	1 138 517	1 193 235	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	9 304	1 339 143	1 353 788	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	2 869	447 545	466 270	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	2 066	87 205	88 119	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	1 699	240 363	241 931	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	14 258	544 311	551 308	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	4 232	159 609	162 033	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	5 397	180 447	177 688	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	4 042	416 625	424 768	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	1 367	105 682	105 393	
Vanguard REIT ETF	1 141	130 887	130 313	
Vanguard Small-Cap ETF	545	108 506	111 570	
		5 037 708	5 145 223	39,68
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	116 133	1 280 618	1 343 932	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	440 195	4 625 615	4 768 325	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	105 173	1 058 570	1 075 841	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	44 416	444 160	444 160	
		7 408 963	7 632 258	58,86
Coûts de transaction		(750)		
Total des placements		12 445 921	12 777 481	98,54
Contrats de change à terme ¹			63 453	0,49
Autres actifs, moins les passifs			125 943	0,97
Total de l'actif net			12 966 877	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 sept. 2019	CAD	2 484 984	USD	(1 857 675)	60 840
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 sept. 2019	CAD	344 927	USD	(262 344)	2 613
							63 453

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	3,6	3,3
Actions américaines	11,0	18,4
Titres à revenu fixe américains	14,8	15,2
Actions mondiales	5,1	-
Obligations des marchés émergents	3,3	3,3
Actions des marchés émergents	1,1	2,6
Actions internationales	0,7	1,0
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	10,4	10,0
Titres à revenu fixe canadiens	36,8	35,4
Actions équilibrées tactiques	8,3	8,5
Marché monétaire canadien	3,4	2,2
Actifs (passifs) dérivés	0,5	(0,2)
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,3
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	5 145 223	-	-	5 145 223
Fonds communs de placement	7 632 258	-	-	7 632 258
Contrats de change à terme	-	63 453	-	63 453
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 242 379	-	-	1 242 379
Fonds communs de placement	1 590 441	-	-	1 590 441
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	6 416	-	6 416

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 910 \$.

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. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série T5	692	10 606
Série F	-	-
Série F5	691	10 671
Série I	235 907	2 514 868
	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	1 005	9 872
Série T5	675	9 871
Série F	1 004	9 887
Série F5	675	9 887
Série I	235 907	2 323 594

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	6 088 510	3 208 840
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	111 668	19 539
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	17 541
Intérêts courus	501	-
Dividendes à recevoir	20 799	1 052
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	341	-
Souscriptions à recevoir	2 750	-
	6 224 569	3 246 972
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	615	66
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	39 377	16 387
Frais de gestion à payer	2 886	208
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	42 878	16 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 181 691	3 230 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	1 427 472	159 138
Série F	2 171 600	804 724
Série I	2 582 619	2 266 449
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,62	9,56
Série F	10,71	9,58
Série I	10,75	9,59

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	43 761
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	503
Distributions des fonds sous-jacents	610
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	64 873
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	287 691
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	397 438
Profit (perte) de change net(te)	(1 696)
Autres produits	222
Total des produits (de la perte)	395 964
Charges (note 5)	
Frais de gestion	10 286
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	2 158
Frais du comité d'examen indépendant	16
Retenues d'impôt	6 561
Coûts de transaction (note 2)	665
Total des charges d'exploitation	19 686
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(418)
Résultat d'exploitation	376 696
Charges financières	
Charges d'intérêts	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	376 696
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	41 806
Série F	61 671
Série I	273 219
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	83 605
Série F	96 574
Série I	236 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)	
Série A	0,50
Série F	0,64
Série I	1,15

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A	Série F	Série I	Total
	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	159 138 \$	804 724	2 266 449	3 230 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	41 806 \$	61 671	273 219	376 696
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 419 308 \$	2 131 733	43 001	3 594 042
Rachat de parts rachetables	(192 780) \$	(826 528)	(50)	(1 019 358)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	- \$	-	-	-
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	1 226 528 \$	1 305 205	42 951	2 574 684
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	- \$	-	-	-
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	- \$	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	1 268 334 \$	1 366 876	316 170	2 951 380
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 427 472 \$	2 171 600	2 582 619	6 181 691
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	16 638	84 010	236 299	336 947
Parts émises	135 617	200 805	4 045	340 467
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetées	(17 847)	(82 032)	(5)	(99 884)
Solde à la fin de la période	134 408	202 783	240 339	577 530

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	376 696
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(64 873)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(287 691)
Variation de la (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	(610)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(4 027 565)
Produit de la vente de placements	1 540 935
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(20 248)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(341)
Variation des frais de gestion à payer	2 678
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 214
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 479 805)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	3 591 292
Rachat de parts rachetables	(1 019 358)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 571 934
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	92 129
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	19 539
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	111 668
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	17 453
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	2
Intérêts versés	-

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3 437	227 899	231 032	
iShares Core S&P 500 ETF	4 442	1 598 808	1 710 895	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	4 102	171 916	174 959	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	29 555	1 114 301	1 142 791	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	1 984	151 690	152 962	
Vanguard REIT ETF	1 305	146 209	149 044	
Vanguard Small-Cap ETF	897	173 068	183 629	
	3 583 891	3 745 312	3 745 312	60,59
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes				
Composé BlackRock Sun Life, série I	163 132	1 763 621	1 887 817	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	17 844	180 783	182 526	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	27 286	272 856	272 855	
	2 217 260	2 343 198	2 343 198	37,90
Coûts de transaction (754)				
Total des placements	5 800 397	6 088 510	6 088 510	98,49
Autres actifs, moins les passifs				
			93 181	1,51
Total de l'actif net			6 181 691	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		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 (%)
	30 juin 2019		31 décembre 2018	
Dollar américain	3 764 088	60,89	2 217 942	68,66
Total	3 764 088	60,89	2 217 942	68,66

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 188 204 \$ (110 897 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Actions des marchés émergents	3,7	6,9
Actions internationales	2,8	3,2
Actions américaines	54,1	57,9
Fonds communs de placement		
Marché monétaire canadien	4,4	-
Actions équilibrées tactiques	3,0	-
Actions canadiennes	30,5	31,3
Autres actifs, moins les passifs	1,5	0,7
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	3 745 312	-	-	3 745 312
Fonds communs de placement	2 343 198	-	-	2 343 198
31 décembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en Bourse	2 197 429	-	-	2 197 429
Fonds communs de placement	1 011 411	-	-	1 011 411

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 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 30 juin 2019 étaient de 665 \$.

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. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	236 299	2 539 199

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	18 968 460	2 694 167
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	294 296	13 376
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	167 188	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	17 186
Intérêts courus	71	-
Dividendes à recevoir	-	746
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	493 835	4 750
	19 923 850	2 730 225
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	14 041
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	2 283	69
Rachats à payer	1 675	-
Distributions à payer	460	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	645 118	26 933
Frais de gestion à payer	6 573	181
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	656 109	41 224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 267 741	2 689 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	3 232 874	332 332
Série F	13 835 579	623 111
Série I	2 199 288	1 733 558
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,51	10,05
Série F	10,52	10,05
Série I	10,56	10,06

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	49 537
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	637
Distributions des fonds sous-jacents	78 780
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	8 475
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	(11 129)
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	254 085
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	181 229
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	561 614
Profit (perte) de change net(te)	(1 684)
Autres produits	-
Total des produits (de la perte)	559 930
Charges (note 5)	
Frais de gestion	21 239
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	6 358
Frais du comité d'examen indépendant	56
Retenues d'impôt	7 286
Coûts de transaction (note 2)	1 149
Total des charges d'exploitation	36 088
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(2 629)
Résultat d'exploitation	526 471
Charges financières	
Charges d'intérêts	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	526 471
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	92 518
Série F	322 635
Série I	111 318
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	160 352
Série F	502 031
Série I	175 451
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	0,58
Série F	0,64
Série I	0,63

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A	Série F	Série I	Total
	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	332 332 \$	623 111	1 733 558	2 689 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	92 518 \$	322 635	111 318	526 471
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	3 254 455 \$	13 286 130	354 567	16 895 152
Rachat de parts rachetables	(446 388) \$	(389 455)	(155)	(835 998)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20 653 \$	80 407	25 429	126 489
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	2 828 720 \$	12 977 082	379 841	16 185 643
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(20 696) \$	(87 249)	(25 429)	(133 374)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(20 696) \$	(87 249)	(25 429)	(133 374)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 900 542 \$	13 212 468	465 730	16 578 740
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 232 874 \$	13 835 579	2 199 288	19 267 741
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	33 083	61 976	172 239	267 298
Parts émises	315 441	1 282 953	33 566	1 631 960
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	1 989	7 728	2 452	12 169
Parts rachetées	(43 002)	(37 588)	(15)	(80 605)
Solde à la fin de la période	307 511	1 315 069	208 242	1 830 822

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	526 471
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(8 475)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(254 085)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(181 229)
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	(78 780)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(15 919 604)
Produit de la vente de placements	620 873
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	675
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-
Variation des frais de gestion à payer	6 392
Variation des autres créditeurs et charges à payer	3 363
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(15 284 399)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	(6 425)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 406 067
Rachat de parts rachetables	(834 323)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	15 565 319
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	280 920
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	13 376
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	294 296
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	42 997
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	566
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 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	21 346	3 095 916	3 105 972	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	6 215	982 414	1 010 061	
Schwab U.S. TIPS ETF	6 981	511 582	513 682	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	4 713	670 780	671 113	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	14 951	568 534	572 439	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	15 185	508 602	499 943	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	9 291	963 363	976 377	
		7 301 191	7 349 587	38,14
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	918 193	9 723 871	9 946 137	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	167 274	1 672 736	1 672 736	
		11 396 607	11 618 873	60,30
Coûts de transaction		(1 088)		
Total des placements		18 696 710	18 968 460	98,44
Contrats de change à terme ¹			167 188	0,87
Autres actifs, moins les passifs			132 093	0,69
Total de l'actif net			19 267 741	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 sept. 2019	CAD	5 637 321	USD	(4 214 237)	138 018
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 sept. 2019	CAD	623 563	USD	(466 313)	15 056
Banque de Montréal	A-1	18 sept. 2019	CAD	469 865	USD	(352 186)	10 291
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 sept. 2019	CAD	504 589	USD	(383 779)	3 823
							167 188

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	5,2	4,9
Titres à revenu fixe américains	27,8	28,6
Obligations des marchés émergents	5,1	5,2
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	51,6	51,7
Actions équilibrées tactiques	-	3,5
Marché monétaire canadien	8,7	6,3
Actifs (passifs) dérivés	0,9	(0,5)
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,3
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	7 349 587	-	-	7 349 587
Fonds communs de placement	11 618 873	-	-	11 618 873
Contrats de change à terme	-	167 188	-	167 188
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 040 386	-	-	1 040 386
Fonds communs de placement	1 653 781	-	-	1 653 781
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	14 041	-	14 041

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe 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 30 juin 2019 étaient de 1 149 \$.

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. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	174 615	1 844 149

	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de parts du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	8 608 265	2 588 470
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	471 565	12 826
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	12 074	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	14 266
Intérêts courus	405	-
Dividendes à recevoir	21 476	840
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	1 857	-
Souscriptions à recevoir	4 548	-
	9 120 190	2 616 402
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	2 113
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	911	32
Rachats à payer	-	-
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	374 358	13 708
Frais de gestion à payer	4 574	63
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	379 843	15 916
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 740 347	2 600 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 761 595	132 681
Série F	3 154 591	9 626
Série I	2 824 161	2 458 179
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	10,44	9,51
Série F	10,52	9,54
Série I	10,56	9,54

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

État du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	49 720
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	573
Distributions des fonds sous-jacents	7 291
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	22 702
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	419
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	241 053
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	14 188
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	335 946
Profit (perte) de change net(te)	(1 564)
Autres produits	1 593
Total des produits (de la perte)	335 975
Charges (note 5)	
Frais de gestion	14 562
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	2 719
Frais du comité d'examen indépendant	19
Retenues d'impôt	7 446
Coûts de transaction (note 2)	799
Total des charges d'exploitation	25 545
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	(633)
Résultat d'exploitation	311 063
Charges financières	
Charges d'intérêts	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	311 063
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	51 061
Série F	(3 145)
Série I	263 147
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	
Série A	134 207
Série F	88 169
Série I	258 311
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
Série F	(0,04)
Série I	1,02

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A	Série F	Série I	Total
	2019	2019	2019	2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	132 681 \$	9 626	2 458 179	2 600 486
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	51 061 \$	(3 145)	263 147	311 063
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	2 781 771 \$	3 277 305	102 906	6 161 982
Rachat de parts rachetables	(203 918) \$	(129 195)	(71)	(333 184)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	- \$	-	-	-
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-
	2 577 853 \$	3 148 110	102 835	5 828 798
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	- \$	-	-	-
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	- \$	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	2 628 914 \$	3 144 965	365 982	6 139 861
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 761 595 \$	3 154 591	2 824 161	8 740 347
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	13 947	1 009	257 610	272 566
Parts émises	270 298	311 072	9 745	591 115
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Parts rachetées	(19 662)	(12 307)	(7)	(31 976)
Solde à la fin de la période	264 583	299 774	267 348	831 705

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Tableau des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	311 063
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(22 702)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(241 053)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(14 188)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(7 291)
Variation de la marge	-
Achats de placements	(6 226 304)
Produit de la vente de placements	851 673
Achats de placements à court terme	-
Produit de la vente de placements à court terme	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(21 041)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	(1 857)
Variation des frais de gestion à payer	4 511
Variation des autres créditeurs et charges à payer	1 678
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 365 511)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts rachetables	6 157 434
Rachat de parts rachetables	(333 184)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 824 250
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	458 739
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	12 826
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	471 565
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	21 638
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	168
Intérêts versés	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5 107	341 971	343 287	
iShares Core S&P 500 ETF	4 940	1 822 657	1 902 706	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	1 727	249 747	251 289	
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	677	106 747	110 026	
Schwab International Small-Cap Equity ETF	4 516	190 757	192 617	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	337	48 002	47 987	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	30 976	1 186 667	1 197 738	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	259	9 939	9 917	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	2 834	94 859	93 305	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	955	99 589	100 359	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	2 185	168 013	168 459	
Vanguard REIT ETF	1 560	177 443	178 167	
Vanguard Small-Cap ETF	1 054	208 261	215 769	
		4 704 652	4 811 626	55,05
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	186 516	2 052 399	2 158 416	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	75 113	794 069	813 649	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	68 492	688 944	700 621	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	12 395	123 953	123 953	
		3 659 365	3 796 639	43,44
Coûts de transaction		(873)		
Total des placements		8 363 144	8 608 265	98,49
Contrats de change à terme ¹			12 074	0,14
Autres actifs, moins les passifs			120 008	1,37
Total de l'actif net			8 740 347	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit/(perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 sept. 2019	CAD	493 164	USD	(368 670)	12 074
							12 074

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 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques. Le portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 sont les suivantes :

Note	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
AA/Aa	0,14	-
Total	0,14	-

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-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2019 et 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)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	30 juin 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 184 539	47,88	1 366 101	52,53
Total	4 184 539	47,88	1 366 101	52,53

Au 30 juin 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 209 227 \$ (68 305 \$ au 31 décembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

Le portefeuille est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds négociés en Bourse		
Obligations des marchés émergents	1,2	1,1
Actions des marchés émergents	3,9	5,7
Actions internationales	2,2	2,5
Obligations de sociétés américaines	1,3	1,1
Actions américaines	41,9	44,0
Titres à revenu fixe américains	4,6	5,3
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	24,7	24,4
Titres à revenu fixe canadiens	9,3	6,9
Actions équilibrées tactiques	8,0	8,5
Marché monétaire canadien	1,4	-
Actifs (passifs) dérivés	0,1	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	1,4	0,6
Total	100,0	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	4 811 626	-	-	4 811 626
Fonds communs de placement	3 796 639	-	-	3 796 639
Contrats de change à terme	-	12 074	-	12 074
	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	1 552 631	-	-	1 552 631
Fonds communs de placement	1 035 839	-	-	1 035 839
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 113	-	2 113

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 19 octobre au 31 décembre 2018.

Fonds négociés en Bourse

Les parts des fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 juin 2019 étaient de 799 \$.

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. Aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	-	-
Série F	-	-
Série I	257 610	2 721 288
	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

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille FNB croissance 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.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	11 844 329	5 103 720
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	49 338	96 759
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	-	161
Intérêts courus	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	290 167	572
	12 183 834	5 201 212
Passif		
Passifs courants		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	958	236
Rachats à payer	224	600
Distributions à payer	-	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	290 162	294
Frais de gestion à payer	3 036	912
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	294 380	2 042
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 889 454	5 199 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	2 542 537	2 365 788
Série F	187 912	185 808
Série I	8 648 815	2 069 314
Série O	510 190	578 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	8,37	8,70
Série F	9,19	9,53
Série I	8,67	8,94
Série O	8,63	8,91

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	-	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	176	20
Distributions des fonds sous-jacents	161 728	56 907
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(12 656)	(1 007)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(315 039)	(19 597)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	(165 791)	36 323
Profit (perte) de change net(te)	-	-
Autres produits	2 967	-
Total des produits (de la perte)	(162 824)	36 323
Charges (note 5)		
Frais de gestion	17 437	15 569
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	4 482	3 835
Frais du comité d'examen indépendant	26	28
Retenues d'impôt	-	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	21 945	19 432
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(184 769)	16 891
Charges financières		
Charges d'intérêts	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(184 769)	16 891
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	(61 107)	12 576
Série F	(4 185)	(54)
Série I	(110 108)	(3 712)
Série O	(9 369)	8 081
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	294 493	254 675
Série F	19 965	13 009
Série I	408 094	191 930
Série O	54 064	68 578

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,21)	0,05
Série F	(0,21)	-
Série I	(0,27)	(0,02)
Série O	(0,17)	0,12

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 365 788 \$	2 250 236	185 808	79 364	2 069 314	1 277 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(61 107) \$	12 576	(4 185)	(54)	(110 108)	(3 712)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	696 995 \$	541 632	13 438	65 315	6 814 571	846 959
Rachat de parts rachetables	(459 153) \$	(470 188)	(7 194)	(12 809)	(124 962)	(101 046)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	36 083 \$	31 159	2 731	1 855	54 951	27 720
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	273 925 \$	102 603	8 975	54 361	6 744 560	773 633
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables						
Des gains en capital	- \$	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(36 069) \$	(31 237)	(2 686)	(1 857)	(54 951)	(27 720)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-	-	-
	(36 069) \$	(31 237)	(2 686)	(1 857)	(54 951)	(27 720)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	176 749 \$	83 942	2 104	52 450	6 579 501	742 201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 542 537 \$	2 334 178	187 912	131 814	8 648 815	2 020 187
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	271 824	260 906	19 501	8 264	231 495	141 980
Parts émises	81 070	61 391	1 429	6 678	774 326	91 097
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	4 246	3 537	293	189	6 285	3 002
Parts rachetées	(53 371)	(52 982)	(770)	(1 334)	(14 138)	(11 150)
Solde à la fin de la période	303 769	272 852	20 453	13 797	997 968	224 929

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 le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	578 260 \$	616 144	5 199 170	4 223 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(9 369) \$	8 081	(184 769)	16 891
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	70 527 \$	1 240	7 595 531	1 455 146
Rachat de parts rachetables	(129 228) \$	(18 527)	(720 537)	(602 570)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 475 \$	8 223	100 240	68 957
Distributions capitalisées	(52 226) \$	(9 064)	6 975 234	921 533
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables				
Des gains en capital	- \$	-	-	-
Du revenu de placement net	(6 475) \$	(8 223)	(100 181)	(69 037)
Remboursement de capital	- \$	-	-	-
	(6 475) \$	(8 223)	(100 181)	(69 037)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(68 070) \$	(9 206)	6 690 284	869 387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	510 190 \$	606 938	11 889 454	5 093 117
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	64 877	69 018	587 697	480 168
Parts émises	8 085	136	864 910	159 302
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	741	897	11 565	7 625
Parts rachetées	(14 611)	(2 014)	(82 890)	(67 480)
Solde à la fin de la période	59 092	68 037	1 381 282	579 615

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(184 769)	16 891
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	12 656	1 007
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	315 039	19 597
Variation de la (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	(161 728)	(56 907)
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(7 065 414)	(1 349 272)
Produit de la vente de placements	448 867	432 617
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	-	(11 789)
Variation des frais de gestion à payer	2 124	2 251
Variation des autres créditeurs et charges à payer	722	528
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 632 503)	(945 077)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, nettes des distributions réinvesties	59	(80)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 305 936	1 451 950
Rachat de parts rachetables	(720 913)	(602 570)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 585 082	849 300
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(47 421)	(95 777)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	96 759	108 575
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	49 338	12 798
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	176	20
Intérêts versés	-	-

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net total
Fonds communs de placement				
Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	994 695	12 280 667	11 844 329	
		12 280 667	11 844 329	99,62
Total des placements		12 280 667	11 844 329	99,62
Autres actifs, moins les passifs			45 125	0,38
Total de l'actif net			11 889 454	100,00

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Aux 30 juin 2019 et 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 (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Obligations		
Brésil	9,6	9,6
Corée du Sud	9,2	9,6
Indonésie	9,1	9,0
Inde	7,2	9,8
Mexique	5,4	2,8
Argentine	2,5	3,2
Philippines	1,9	2,0
Colombie	1,6	4,8
Ghana	1,6	1,7
Supranational	0,1	0,1
Ukraine	-	0,4
États-Unis	-	0,3
Placements à court terme	15,6	17,8
Actifs (passifs) dérivés	(1,6)	-
Autres actifs, moins les passifs	37,8	28,9
Total	100,0	100,0

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018.

	30 juin 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	11 844 329	-	-	11 844 329

	31 décembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds communs de placement	5 103 720	-	-	5 103 720

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées au niveau 1.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par 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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	15 906	133 137
Série F	1 157	10 627
Série I	1 254	10 871
Série O	1 215	10 491

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série A	15 662	136 311
Série F	1 139	10 851
Série I	1 237	11 061
Série O	1 202	10 713

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (suite)

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	43 904	380 490

	31 décembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	43 308	387 127

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 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les 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 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

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^{er} 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 de parts rachetables est offerte selon différentes options de souscription et peut comporter des frais de gestion plus élevés ou moins élevés selon l'étendue des conseils de placement fournis. Les taux des frais de gestion de chacun des fonds et de leurs diverses séries sont présentés à la note 5.

Les états financiers des fonds incluent l'inventaire du portefeuille de chaque fonds au 30 juin 2019, les états de la situation financière aux 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les semestres clos les 30 juin 2019 et 2018. Voir la section « Création du fonds » dans les notes des états financiers propres au fonds pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque fonds.

La publication des états financiers des fonds pour le semestre clos le 30 juin 2019 a été autorisée le 26 août 2019 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la Société.

2. Principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque fonds est une entité d'investissement et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts rachetables.

Instruments financiers

a) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les titres de créance et les titres de participation, les fonds de placement à capital variable et les dérivés, ainsi que la trésorerie et les autres débiteurs et créditeurs. Les fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9.

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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

Conformément à l'IFRS 9, les instruments financiers doivent être classés dans l'une des trois catégories suivantes, en fonction du modèle économique suivi par l'entité pour la gestion de ses actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers :

- Coût amorti - Les actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie et dont les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). Les éléments de cette catégorie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances, et les autres actifs financiers.
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») - Les actifs financiers, tels que les instruments d'emprunt respectant le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés dans le résultat net au moment de la décomptabilisation.
- Juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») - Un actif financier est évalué à la JVRN sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats de dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et les pertes de tous les instruments classés comme étant à la JVRN sont comptabilisés en résultat net.

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti, à l'exception des éléments suivants :

- les passifs financiers désignés comme étant à la JVRN, tels que les dérivés;
- les passifs financiers découlant du transfert d'un actif financier qui n'était pas admissible à la décomptabilisation;
- les contrats de garantie financière; et
- les engagements de prêt à un taux d'intérêt inférieur au marché.

En outre, les passifs financiers peuvent être désignés comme étant à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale par le recours à l'option de la juste valeur lorsque cette dernière permet d'obtenir des informations plus pertinentes.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des fonds et a déterminé que les portefeuilles d'actifs financiers et de passifs financiers des fonds sont gérés et que leur rendement est évalué à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des fonds. Par conséquent, les actifs financiers sont classés et évalués comme étant à la JVRN.

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 dans les états du résultat global.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par un fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est réduit du nombre de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par part de chaque placement de portefeuille vendu est établi en divisant le coût du placement de portefeuille par le nombre de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés à la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir du coût moyen, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

Les fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence d'un marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux fonds.

La juste valeur de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, est établie de la manière suivante :

- i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au dernier cours (lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour) à des Bourses reconnues ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur qui est la plus représentative de la juste valeur dans l'écart acheteur-vendeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- ii) Les titres non négociés sur un marché actif sont évalués en utilisant des techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme et les bons du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués au cours acheteur moyen déterminé d'après les cours communiqués par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- v) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par part la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.
- vi) Les fonds peuvent acheter et vendre des contrats de change à terme, qui sont des ententes intervenues entre deux parties pour l'achat et la vente de devises à une date ultérieure à un prix établi. Ces contrats sont généralement utilisés pour fixer la valeur en dollars canadiens des devises que le fonds achète ou vend. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en utilisant les taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la valeur de marché quotidiennement et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.
- vii) Les fonds peuvent acheter et vendre des options, qui sont comptabilisées à la date de transaction, et tous les profits ou pertes réalisés sont comptabilisés en utilisant le coût moyen des placements. Les profits 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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

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.

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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

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 5.

3. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les fonds aux fins de la préparation des états financiers.

a) Jugements

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Le gestionnaire a déterminé que chaque fonds répond aux caractéristiques d'une entité d'investissement telle que définie par l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

b) Estimations et hypothèses

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation 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, indépendamment 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.

4. Parts rachetables des fonds

Les séries de parts rachetables offertes par chaque fonds sont présentées dans les notes des états financiers propres au fonds. Les parts rachetables en circulation représentent le capital des fonds, elles n'ont aucune valeur nominale et la valeur de chaque part rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des parts rachetables est effectué conformément aux règlements sur les valeurs mobilières en vigueur au moment de l'émission. Les distributions faites par les fonds et réinvesties par les porteurs de parts dans des parts rachetables additionnelles constituent également le capital émis des fonds.

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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

Les variations du capital des fonds au cours de la période sont reflétées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les parts rachetables des fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière étant donné que les fonds ont l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier et de distribuer leur revenu afin de réduire les impôts au minimum, si bien qu'ils ne peuvent éviter les distributions en trésorerie et ont une option de rachat en cours.

5. Frais de gestion et charges

Les fonds paient des frais de gestion au gestionnaire. Ces frais, établis d'après la valeur liquidative de chaque série d'un fonds, s'accumulent quotidiennement et sont versés mensuellement. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

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'actions internationales JPMorgan Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	Frais de gestion annuels maximums											
	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS
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 %	-	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds croissance international MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	1,25 %	-	1,25 %	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	1,85 %	-	-	-	1,25 %	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds valeur américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds Repère 2020 Sun Life	1,00 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2025 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life	1,00 %	-	-	-	0,55 %	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	1,05 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	1,35 %	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Fonds d'actifs réels Sun Life	1,95 %	-	-	-	-	-	0,95 %	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds valeur Sentry Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

Frais de gestion annuels maximums

	Parts de série A	Parts de série AH	Parts de série T5	Parts de série T8	Parts de série D	Parts de série DB	Parts de série F	Parts de série FH	Parts de série FX	Parts de série F5	Parts de série F8	Parts de série IS
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	1,20 %	-	1,20 %	-	-	-	0,45 %	-	-	0,45 %	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,95 %	-	-	-	-	-	0,45 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	1,25 %	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-

Le 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 croissance mondial MFS Sun Life	0,85 %
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,80 %
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,50 %	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	1,00 %
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	Fonds croissance international MFS Sun Life	0,85 %
Fonds américain Dynamique Sun Life	1,00 %	Fonds valeur international MFS Sun Life	1,00 %
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	0,85 %	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,75 %	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,85 %	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	0,75 %
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	1,15 %	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,85 %
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,85 %	Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,85 %
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,80 %	Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,85 %
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,75 %	Fonds Repère 2020 Sun Life	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,80 %	Fonds Repère 2025 Sun Life	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,90 %	Fonds Repère 2030 Sun Life	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,75 %	Fonds Repère 2035 Sun Life	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,75 %	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	Fonds du marché monétaire Sun Life	0,75 %
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,90 %	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,55 %
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,55 %	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,85 %
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,80 %	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life	0,80 %
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,70 %	Fonds d'actifs réels Sun Life	0,95 %
		Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life	-
		Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	1,00 %
		Fonds valeur Sentry Sun Life	0,80 %

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

	Parts des séries O et OH
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	-
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	0,75 %

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.

Le gestionnaire assume certains frais d'exploitation des fonds (à l'exception de certaines taxes, des coûts d'emprunt et des frais non gouvernementaux) en échange d'honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux porteurs de parts, des prospectus et des autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Les honoraires d'administration annuels à taux fixe sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un fonds à la fin de chaque jour ouvrable. Le gestionnaire peut choisir de prendre en charge une partie des frais d'exploitation.

Chaque fonds paie certains frais d'exploitation directement, en plus des honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais d'exploitation directs comprennent certaines taxes, les coûts d'emprunt et les frais payables aux membres du Comité d'examen indépendant ou relativement à celui-ci. Chaque fonds paie aussi des coûts se rapportant aux commissions de courtage et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, y compris toutes taxes applicables à ces coûts.

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, la série D, la série I et la série IH)	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 %	0,20 %	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 %

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

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, la série D, la série I et la série IH)	Série F, série FH, série F5, série F8, série O et série OH	Série D	Parts des séries I et IH
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,15 %	0,10 %	0,15 %	0,03 %
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,20 %	0,05 %
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,20 %	0,05 %
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,20 %	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 %	0,20 %	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 %
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,20 %	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 %	-	-	-
Fonds Repère 2025 Sun Life	0,10 %	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	0,20 %	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	0,20 %	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life	0,05 %	0,05 %	0,01 %	0,01 %
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,15 %	0,10 %	-	0,03 %
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	0,05 %
Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life	0,15 %	0,10 %	-	0,05 %
Fonds d'actifs réels 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 %

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

6. Imposition des fonds et attribution aux porteurs de parts

Les fonds, sauf le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, fiduciaires d'investissement à capital variable, sont admissibles comme fiduciaires 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.

7. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les fonds ont besoin pour mener leurs activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres et d'autres services administratifs. Le gestionnaire peut, de temps en temps, fournir des capitaux de lancement au fonds.

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements 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 annuels à taux fixe » 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.

8. Gestion des risques financiers

Chaque fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de liquidité et le risque de concentration.

La valeur des placements au sein du portefeuille d'un fonds peut varier quotidiennement par suite de faits nouveaux touchant les sociétés, de fluctuations des taux d'intérêt et du niveau d'inflation, et d'autres événements politiques ou économiques. Le niveau de risque est fonction des objectifs de placement du fonds et du type de titres dans lesquels il investit.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

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.

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.

Notes des états financiers

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 (non audité) et 31 décembre 2018

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.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. Les valeurs comptables des placements à court terme, des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, des intérêts courus, des dividendes à recevoir, des distributions à recevoir des fonds sous-jacents, des souscriptions à recevoir, des charges à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des montants à payer aux courtiers en valeurs mobilières, des frais de gestion à payer et des obligations du fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables s'approchent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

9. Soldes comparatifs

Les états financiers comparatifs peuvent avoir été retraités par rapport aux états présentés antérieurement afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers de la période considérée.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life	Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds américain Dynamique Sun Life	Fonds croissance mondial MFS Sun Life	Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	Fonds valeur mondial MFS Sun Life	Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life)
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds croissance international MFS Sun Life	Fonds d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'infrastructures Sun Life)
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	Fonds valeur international MFS Sun Life	Fonds de titres à revenus fixes américains de base Ryan Labs Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	Fonds valeur Sentry Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life	Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life	Fonds valeur américain MFS Sun Life	Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life	Fonds Repère 2020 Sun Life	Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	Fonds Repère 2025 Sun Life	Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus par de tierces parties, y compris d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution de contenu de tierces parties, sous quelque forme que ce soit, sont interdites, sauf avec l'autorisation préalable écrite de la tierce partie concernée. Les tiers fournisseurs de contenu ne peuvent garantir l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la disponibilité des renseignements, y compris les notations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), quelle que soit la cause, ou des résultats obtenus lors de l'utilisation de ce contenu. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UNE UTILISATION. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE SONT PAS RESPONSABLES DES DOMMAGES, COÛTS, DÉPENSES, FRAIS JURIDIQUES OU PERTES (Y COMPRIS LES PERTES DE REVENUS ET DE PROFITS, ET LES COÛTS DE RENONCIATION OU LES PERTES LIÉES À LA NÉGLIGENCE) QU'ILS SOIENT DIRECTS, INDIRECTS, FORTUITS, EXEMPLAIRES, COMPENSATOIRES, PUNITIFS, SPÉCIAUX OU CONSÉCUTIFS À L'UTILISATION DE LEUR CONTENU, Y COMPRIS LES NOTATIONS. Les notations doivent être interprétées comme étant des déclarations d'opinions et non des déclarations de fait ou des recommandations d'achat, de vente ou de détention de titres. Elles ne reflètent ni le caractère adéquat des titres ni le caractère adéquat des titres à des fins de placement, et ne peuvent être considérées comme des conseils en placement.

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque fonds dans notre notice annuelle, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds et les états financiers de chaque fonds lorsqu'ils seront disponibles. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent document, et ils en font donc légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en nous appelant au numéro sans frais 1-877-344-1434 ou en vous adressant à votre conseiller. Ces documents et d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, peuvent également être consultés aux adresses www.placementsmondiauxsunlife.com ou www.sedar.com.

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.
1, York Street, Toronto (Ontario) M5J 0B6
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859
info@placementsmondiauxsunlife.com
www.placementsmondiauxsunlife.com



METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE