



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2023

FONDS A DE LA SUN LIFE
DU CANADA

30 JUIN 2023



émis par la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie

Table des matières

Fonds A de la Sun Life du Canada.....	1
Notes des états financiers	8
Avis juridique	11

Le gestionnaire du Fonds, CI Investments Inc., nomme des auditeurs indépendants pour faire auditer les états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par l'Ordre Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.

Fonds A de la Sun Life du Canada

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	2023	2022
Actif		
Actifs courants		
Placements*	53 037	51 297
Trésorerie	309	58
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	516
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	53,347	51,871
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	4	4
Montant à payer pour le rachat de parts	2	522
Frais de gestion à payer	51	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	10	-
	67	526
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	53 280	51 345
*Placements au coût	47 451	47 817
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	1 335,72	1 263,27

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	990	1 272
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	3 784
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	205	435
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 107	(12 189)
Autres revenus		
Intérêts	3	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	3 305	(6 697)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	281	303
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	53	58
Taxe de vente harmonisée	36	39
	370	400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 935	(7 097)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	72,54	(163,67)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	40 465	43 359

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds A de la Sun Life du Canada

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	51 345	60 518
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 935	(7 097)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	208	381
Montant versé au rachat de parts	(1 208)	(1 849)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 000)	(1 468)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	53 280	51 953

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 935	(7 097)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(205)	(435)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 107)	12 189
Produit de la vente de placements	2 948	3 030
Achat de placements	(870)	(192)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	51	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	10	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 771	2 439
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	208	381
Montant versé au rachat de parts	(1 728)	(3 061)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 520)	(2 680)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	251	(241)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	58	277
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	309	36
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	3	1
Intérêts payés*	-	-

*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds A de la Sun Life du Canada

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions/ de parts	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
2 126 677	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	47 450 632	53 037 401	99,5
Total du portefeuille de placements		47 450 632	53 037 401	99,5
Autres actifs (passifs) nets			242 878	0,5
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			53 280 279	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
787 165	Société Financière Manuvie	17 466 522	19 710 612
914 229	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	22 294 202	19 486 791
207 408	Canadian Natural Resources Ltd.	8 275 625	15 447 748
14 877	Fairfax Financial Holdings Ltd.	8 390 087	14 762 298
192 574	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	13 472 562	12 763 805
252 553	Enbridge Inc.	12 131 541	12 435 710
103 385	Banque de Montréal	11 413 797	12 368 981
145 547	Banque Toronto-Dominion (La)	11 645 161	11 950 864
518 633	Cenovus Energy Inc.	7 549 100	11 669 243
201 435	Wheaton Precious Metals Corp.	7 362 619	11 540 211
96 647	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	5 821 143	10 341 229
265 393	Suncor Énergie Inc.	9 359 415	10 313 172
62 096	Advanced Micro Devices Inc.	2 017 237	9 370 428
133 799	Alimentation Couche-Tard Inc.	3 041 072	9 088 966
144 065	US Foods Holding Corp.	6 543 908	8 397 405
310 591	TELUS Corp.	8 643 937	8 007 036
56 339	Banque Royale du Canada	7 141 616	7 128 010
40 839	Amazon.com Inc.	2 969 492	7 052 667
10 276	UnitedHealth Group Inc.	4 562 837	6 543 015
37 293	WSP Global Inc.	4 091 190	6 527 021
139 945	Brookfield Corp.	8 136 318	6 241 547
38 330	Alphabet Inc., catégorie A	6 422 695	6 078 087
108 562	Ressources Teck Limitée, catégorie B	3 182 812	6 051 246
70 633	Shopify Inc., catégorie A	6 924 176	6 047 597
20 920	Apple Inc.	1 469 426	5 375 640

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse www.ci.com.

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds A de la Sun Life du Canada

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	471 509	53 037	11,2

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	51 297	11,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds A de la Sun Life du Canada

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	40 644	43 811
Parts émises contre trésorerie	155	278
Parts rachetées	(910)	(1 380)
Nombre de parts à la clôture de la période	39 889	42 709

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds A de la Sun Life du Canada

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2023	1 335,72	53 280	39 889	3,49	1,27	0,13	1,40	10,69
2022	1 263,27	51 345	40 644	8,90	1,25	0,13	1,38	10,75
2021	1 381,33	60 518	43 811	2,69	1,25	0,13	1,38	10,69
2020	1 088,82	51 272	47 090	2,43	1,25	0,13	1,38	10,72
2019	1 013,72	51 213	50 520	5,72	1,25	0,13	1,38	10,72
2018	840,04	46 705	55 599	5,68	1,25	0,13	1,38	10,78

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des périodes indiquées. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds A de la Sun Life du Canada

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

Notes des états financiers (non audité)

1. LE FONDS

Le Fonds A de la Sun Life du Canada (le Fonds) été créé par une résolution du conseil d'administration de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (Sun Life) le 1^{er} avril 1969.

La Sun Life, une filiale en propriété exclusive de la Financière Sun Life Inc., est la seule émettrice du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs du Fonds sont la propriété de la Sun Life et sont distincts des autres actifs de la Sun Life. Les Fonds n'est pas une entité juridique distincte, mais constitue une entité publiante distincte.

La Sun Life a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle offre en son nom certains services d'administration et de gestion concernant le Fonds et ses contrats. CI est une filiale de CI Financial Corp.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 29 septembre 2023.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022. Les inventaires du portefeuille sont au 30 juin 2023. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les transactions sur parts pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 et les risques liés aux instruments financiers au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Les principales méthodes comptables du Fonds sont résumées ci-dessous :

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le fonds de placement détenu par le Fonds est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les obligations du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat sont présentées au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

b. Juste valeur des placements financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Le fonds sous-jacent est évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par le gestionnaire du fonds sous-jacent.

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés. Le découvert bancaire est présenté dans les passifs courants dans les états de la situation financière.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen.

e. Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon le coût moyen.

f. Comptabilisation du revenu

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement.

Les distributions provenant des titres de fonds d'investissement sont comptabilisées par le Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par le fonds sous-jacent.

g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Fonds.

h. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire en divisant la valeur liquidative totale par le nombre de parts en circulation.

i. Classement des parts

Les parts du Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, liée aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, du Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de la période.

k. États financiers consolidés

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés* (« IFRS 10 »), un Fonds doit fournir des états financiers consolidés s'il a le contrôle sur les entités dans lesquelles il investit. En octobre 2013, l'IASB a publié une modification à l'IFRS 10 relative à l'« entité d'investissement », qui prévoit une exception à la consolidation pour une entité qui répond à la définition d'une entité d'investissement. Le gestionnaire a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement.

l. Placements dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles le Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont

Notes des états financiers (non audité) (suite)

des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. À l'inverse, les entités structurées sont des entités qui ont été conçues de telle sorte que les droits de vote ou les droits similaires ne sont pas les facteurs dominants dans la détermination du contrôle de l'entité, par exemple lorsque les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que le fonds servant satisfait aux critères d'une entité structurée par rapport au Fonds dominant.

L'exposition aux placements se rapportant à la participation du fonds sous-jacent figure dans les notes des états financiers propres à chaque Fonds.

m. Montants non nuls

Certains soldes présentés dans les états financiers comprennent des montants qui sont arrondis à zéro.

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges au cours de la période.

Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

Évaluation de la juste valeur des placements non cotés sur un marché actif

La juste valeur des placements dans le fonds sous-jacent qui n'est pas coté sur des marchés actifs est calculée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Le Fonds est réputé être une fiducie, qu'on appelle « fiducie créée à l'égard du fonds réservé », selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est réputé avoir attribué son revenu aux bénéficiaires. Les gains (pertes) net(te)s en capital du Fonds sont réputés revenir aux bénéficiaires. Par conséquent, le Fonds n'est pas assujéti à l'impôt sur son revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRAT

Les parts émises et en circulation représentent le capital du Fonds.

Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats des parts du Fonds sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits à la note 8, le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat, au moyen de la cession de placements, le cas échéant.

L'information se rapportant aux opérations sur parts du Fonds figure dans les notes des états financiers propres à chaque Fonds.

6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

En contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes du Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale du Fonds à la fin de chaque jour et sont payés à la fin de chaque mois.

En plus des frais de gestion, des frais d'administration annuels sont imputés au Fonds et au fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation du Fonds et du fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et les coûts et les charges des rapports et autres notices explicatives exigés conformément aux lois et lignes directrices réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variable).

Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale du Fonds à la fin de chaque jour ouvrable et sont payés à la fin de chaque mois.

Le Fonds ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts du fonds sous-jacent. Au cours de la période, le Fonds pourrait recevoir des rabais sur les frais de gestion ou d'administration du gestionnaire relativement à ses placements dans le fonds sous-jacent. Les rabais sur frais de gestion sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global du Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

Le Fonds verse des frais d'assurance à la Sun Life. La Sun Life impute les frais d'assurance du Fonds pour l'option de garantie applicable au Fonds. Les frais d'assurance à payer à la fin de la période sont compris dans les états de la situation financière sous « Frais d'assurance à payer », tandis que les charges liées aux frais d'assurance pour la période sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds pourrait investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par CI, le gestionnaire du Fonds. Pour des détails, veuillez consulter les notes des états financiers propres à chaque Fonds ou l'inventaire du portefeuille du Fonds.

Les frais de gestion et d'administration payés à CI sont également considérés comme une opération entre parties liées. Pour plus de détails, veuillez consulter la note 6.

8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Conflit entre l'Ukraine et la Russie

Le conflit entre l'Ukraine et la Russie a entraîné une volatilité et une incertitude importantes sur les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'UE et du G7, y compris le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie et certains titres ont subi une baisse importante de leur valeur ou pourraient ne plus être négociables. Ces actions ont entraîné des perturbations importantes des activités d'investissement et des entreprises ayant des activités en Russie. L'impact à plus long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des investissements est incertain.

À mesure que la situation évolue, le gestionnaire continue de surveiller les événements en cours et leur incidence sur les stratégies de placement.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Gestion des risques

Le Fonds investit dans des parts du fonds sous-jacent et est indirectement exposé à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs ont une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire du fonds sous-jacent peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du fonds sous-jacent et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

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 d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Des renseignements ayant trait à l'exposition du Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds de chaque Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la note de crédit de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance représente l'exposition au risque de crédit du fonds sous-jacent. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque fonds sous-jacent sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Le Fonds est exposé à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Fonds investit la totalité de son actif dans le fonds sous-jacent qui peut être vendu facilement.

Risque de marché

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien, qui est la devise fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le fonds sous-jacent peut être exposé au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur les marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du fonds sous-jacent afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du fonds sous-jacent qui investit dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

L'exposition du Fonds à la sensibilité aux taux d'intérêt des placements à court terme portant intérêt est minime en raison de leur courte durée.

Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds doit classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments comprennent les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés et, le cas échéant, les contrats de change à terme et les swaps.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, le Fonds pourrait utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer la juste valeur.

Le Fonds investit uniquement dans un autres fonds d'investissement et ce placement est classé au niveau 1.

Des renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers du Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds de chaque Fonds.

Avis juridique

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le 1 800 792-9355, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com, ou en communiquant avec votre représentant.

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, membre du groupe Financière Sun Life, est le seul émetteur du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans le Fonds A de la Sun Life du Canada. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuelle à capital variable applicable est contenue dans la notice explicative. **SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.**

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI.

Pour plus d'informations, veuillez visit www.ci.com.

SA_F 09/23