Fonds Scotia[MD]

Rapport annuel

31 décembre 2014

Fonds de quasi-liquidités

Fonds Scotia des bons du Trésor
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
Fonds Scotia du marché monétaire
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu

Fonds Scotia d'obligations à court terme
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
Fonds Scotia hypothécaire de revenu
Fonds Scotia de revenu à taux variable
Fonds Scotia de revenu moyen
Fonds Scotia d'obligations
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds Scotia d'obligations en $ US
Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
Fonds Scotia revenu avantage
Fonds Scotia canadien équilibré
Fonds Scotia équilibré de dividendes
Fonds Scotia de perspectives équilibrées
Fonds Scotia équilibré mondial
Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia des ressources
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines

Fonds Scotia de dividendes américains
Fonds privé Scotia de dividendes américains
Fonds privé Scotia d'actions américaines
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales

Fonds privé Scotia international d'actions de base
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
Fonds Scotia européen
Fonds Scotia de la région du Pacifique
Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales

Fonds Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
Fonds Scotia potentiel mondial

Fonds indiciels

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
Fonds Scotia indiciel canadien
Fonds Scotia indiciel américain
Fonds Scotia CanAm indiciel
Fonds Scotia indiciel Nasdaq
Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia[MD]

Portefeuille de revenu Sélection Scotia
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
Portefeuille de croissance Sélection Scotia
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria[MC]

Portefeuille Scotia Aria prudent - Évolution
Portefeuille Scotia Aria prudent - Protection
Portefeuille Scotia Aria prudent - Versement
Portefeuille Scotia Aria modéré - Évolution
Portefeuille Scotia Aria modéré - Protection
Portefeuille Scotia Aria modéré - Versement
Portefeuille Scotia Aria progressif - Évolution
Portefeuille Scotia Aria progressif -Protection
Portefeuille Scotia Aria progressif - Versement

Fonds catégorie de société Scotia

Catégorie Scotia de rendement à court terme
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes
Catégorie privée Scotia de dividendes américains
Catégorie privée Scotia d'actions américaines
Catégorie Scotia mixte actions américaines
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
Catégorie Scotia mixte actions internationales
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Fonds Scotia[MD]

Table des matières

1 Perspectives de l'économie mondiale

États financiers

Fonds de quasi-liquidités
3 Fonds Scotia des bons du Trésor
8 Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
12 Fonds Scotia du marché monétaire
19 Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu
24 Fonds Scotia d'obligations à court terme
29 Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
34 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
40 Fonds Scotia de revenu à taux variable
48 Fonds Scotia de revenu moyen
52 Fonds Scotia d'obligations
58 Fonds Scotia de revenu canadien
65 Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
71 Fonds Scotia d'obligations en $ US
76 Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés
84 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
94 Fonds Scotia revenu avantage
105 Fonds Scotia canadien équilibré
114 Fonds Scotia équilibré de dividendes
122 Fonds Scotia de perspectives équilibrées
139 Fonds Scotia équilibré mondial
144 Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions
Fonds d'actions canadiennes
151 Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
157 Fonds Scotia de dividendes canadiens
165 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
174 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
179 Fonds Scotia de croissance canadienne
186 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
193 Fonds Scotia des ressources
202 Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
209 Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines
217 Fonds Scotia de dividendes américains
224 Fonds privé Scotia de dividendes américains
232 Fonds privé Scotia d'actions américaines
238 Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
246 Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales
252 Fonds privé Scotia international d'actions de base
259 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
267 Fonds Scotia européen
273 Fonds Scotia de la région du Pacifique
281 Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales
286 Fonds Scotia de dividendes mondiaux
295 Fonds Scotia de croissance mondiale
303 Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
311 Fonds Scotia potentiel mondial

Fonds indiciels
318 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
334 Fonds Scotia indiciel canadien
342 Fonds Scotia indiciel américain
353 Fonds Scotia CanAm indiciel
359 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
365 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia
Portefeuilles Sélection Scotia[MD]
372 Portefeuille de revenu Sélection Scotia
377 Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
382 Portefeuille de croissance équilibré Sélection Scotia
388 Portefeuille de croissance Sélection Scotia
394 Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]
400 Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
406 Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
412 Portefeuille de croissance équilibré Partenaires Scotia
418 Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
424 Portefeuille de croissance maximale Partenaires

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]
430 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
438 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
447 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
453 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
459 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria
465 Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
470 Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
476 Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
482 Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
487 Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
493 Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement
499 Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
504 Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
510 Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

Fonds catégorie de société Scotia
516 Catégorie Scotia de rendement à court terme
521 Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
526 Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital
532 Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
537 Catégorie Scotia de dividendes canadiens
542 Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
547 Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes
552 Catégorie privée Scotia de dividendes américains
557 Catégorie privée Scotia d'actions américaines
562 Catégorie Scotia mixte actions américaines
567 Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
573 Catégorie Scotia mixte actions internationales
578 Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
585 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
591 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
597 Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
603 Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
608 Notes annexes
635 Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
636 Rapport de l'auditeur indépendant

Perspectives de l'économie mondiale

Aron Gampel
Vice-président et économiste en chef délégué
Banque Scotia

Les conditions d'une accélération de la croissance mondiale se mettent en place

La transition vers des conditions favorables à une croissance mondiale plus forte reste difficile à réaliser, et le rythme moyen de l'activité économique variera probablement peu en 2015. Néanmoins, nous avons plusieurs raisons de penser que la situation s'améliorera au fil des mois au point d'aboutir à une relance plus large au cours de l'année prochaine.

Premièrement, l'économie américaine est sur le point d'atteindre une croissance plus forte et plus soutenue. Un cercle vertueux est en train de se mettre en place. L'amélioration de l'emploi et une demande renouvelée stimulent les dépenses de consommation. Les dépenses d'investissement sont soutenues par d'importants carnets de commandes de biens d'équipement, surtout dans l'immense secteur du transport. Enfin, l'allègement des restrictions budgétaires favorise le regain de vitalité. Par ailleurs, une reprise vigoureuse de l'immobilier résidentiel, tirée par une diminution de l'endettement et un optimisme accru des consommateurs, pourrait mettre l'économie sur une trajectoire de croissance encore plus solide. Cependant, il faudra compter avec un recul dans les deux chiffres des investissements dans le secteur pétrolier, qui représentent environ 11 % du total des investissements.

Deuxièmement, la chute brutale et soutenue des cours du pétrole brut agit à l'échelle mondiale comme une importante baisse d'impôt pour les consommateurs. Les ventes de grosses cylindrées (les VUS par exemple) décollent aux États-Unis et en Chine. Les entreprises bénéficient d'une importante réduction de coût sur l'un des principaux intrants de leur chaîne d'approvisionnement. Tous les pays importateurs de pétrole tireront d'énormes avantages du recul des prix, notamment les nations énergivores comme la Chine, l'Indonésie, la Thaïlande et les États-Unis. Selon les prévisions du Fonds monétaire international, la croissance mondiale bénéficierait d'un élan de 0,5 point de pourcentage en cas de maintien du prix du baril de pétrole à environ 50 $ US. Toutefois, les bienfaits de cette manne pourraient être limités selon que la fiscalité de chaque pays permettra ou non un transfert des économies réalisées au consommateur et selon que les flux de trésorerie supplémentaires seront affectés à l'épargne ou au remboursement de la dette.

Troisièmement, l'inflation et les coûts d'emprunt ont continué de diminuer dans le monde entier, sauf dans les économies structurellement fragiles où des hausses des taux d'intérêt ont été indispensables pour juguler l'inflation, enrayer la fuite des capitaux et stabiliser la monnaie. Les tensions inflationnistes avaient déjà été étouffées par la mauvaise conjoncture économique mondiale. Même aux États-Unis, où l'emploi s'est nettement raffermi, l'absence d'une hausse notable des salaires et la vigueur du dollar ont contribué à freiner les tendances inflationnistes de fond. Plus fondamentalement, l'effondrement des cours du pétrole accentue les tendances désinflationnistes. De plus, la déflation guette la zone euro et, à nouveau, le Japon.

Dans un contexte mondial de faiblesse de la demande, c'est essentiellement la politique monétaire qui soutient à bout de bras l'économie. En effet, de plus en plus de pays ont adopté une politique monétaire accommodante, se traduisant par des baisses de taux en Australie, en Chine, en Inde, en Turquie, au Danemark, en Norvège et au Canada, par exemple, et par une forte expansion des bilans des banques centrales de la zone euro et du Japon pour relancer la croissance et alimenter l'inflation. Le Royaume-Uni, pour sa part, a laissé entrevoir une longue période de stabilité des taux. En revanche, les États-Unis s'apprêtent à entamer le resserrement tant attendu, mais probablement pas avant le milieu de l'année. La consolidation de la croissance, appuyée par la décrue du chômage, représente pour la Réserve fédérale américaine l'occasion de resserrer progressivement sa politique monétaire et de revenir à des coûts d'emprunt normaux.

Quatrièmement, les monnaies font désormais partie intégrante du processus d'ajustement. De nombreuses monnaies ont perdu de la valeur par rapport au dollar américain, ce qui témoigne de la croissance plus vigoureuse des États-Unis, des différences de politique monétaire et de la position de ce pays comme refuge en temps d'incertitude, et cette situation va vraisemblablement perdurer et redynamiser les recettes d'exportation. Si elle dure, la vigueur du billet vert est susceptible d'accentuer la fuite des capitaux des économies émergentes, ce qui augmenterait la volatilité des marchés financiers et la morosité économique dans certaines régions du monde.

Cinquièmement, les gouvernements disposant d'une bonne capacité financière feront l'objet de pressions grandissantes pour augmenter leurs dépenses d'infrastructures, ce qui permettra de doper la faible demande mondiale.

Fonds Scotia des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	61 439 724 $	76 022 969 $	93 876 369 $
Trésorerie	23 421	76 768	15 756
Revenu de placement à recevoir	1 684	2 258	2 839
	61 464 829	76 101 995	93 894 964
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	157	177	188
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 464 672 $	76 101 818 $	93 894 776 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	61 464 672 $	76 101 818 $	93 894 776 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 146 467	7 610 182	9 389 478
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	711 751 $	928 780 $
Gain (perte) net sur les placements	711 751	928 780
Prêts de titres	7 904	24 435
Total des revenus (pertes)	719 655	953 215
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	680 793	853 926
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	61 719	84 122
Honoraires d'audit	2 221	2 734
Honoraires du comité d'examen indépendant	193	163
Droits de garde	1 995	2 201
Droits de dépôt	19 636	19 184
Frais juridiques	411	457
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	21 607	22 345
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	106 585	130 387
Total des charges	895 160	1 115 519
Charges absorbées	(379 476)	(417 582)
Charges, montant net	515 684	697 937
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	203 971 $	255 278 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	203 971 $	255 278 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,03 $	0,03 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	6 807 943	8 539 318

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	76 101 818 $	93 894 776 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	203 971	255 278
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(203 973)	(255 278)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	12 986 936	16 906 687
Distributions réinvesties		
Parts de série A	202 267	253 386
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(27 826 347)	(34 953 031)
	(14 637 144)	(17 792 958)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(14 637 146)	(17 792 958)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	61 464 672 $	76 101 818 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 971 $	255 278 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(190 842 296)	(235 412 480)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	205 425 541	253 265 880
Revenu de placement à recevoir	574	581
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	14 787 790	18 109 259
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 986 936	16 906 687
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 826 347)	(34 953 032)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 726)	(1 902)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 841 137)	(18 048 247)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(53 347)	61 012
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	76 768	15 756
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 421 $	76 768 $
Intérêts reçus1)	712 325	929 361

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
NSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,9 %			
Bons du Trésor – 57,7 %			
	Gouvernement du Canada		
5 275 000	0,00 %, éch. le 29 janv. 2015	5 269 672	5 271 448
10 250 000	0,00 %, éch. le 12 févr. 2015	10 225 708	10 239 482
10 870 000	0,00 %, éch. le 26 févr. 2015	10 847 823	10 855 217
7 145 000	0,00 %, éch. le 12 mars 2015	7 114 852	7 132 434
775 000	0,00 %, éch. le 22 oct. 2015	767 576	769 003
	Province d'Ontario		
825 000	0,00 %, éch. le 29 avr. 2015	816 379	822 150
370 000	0,00 %, éch. le 6 mai 2015	366 093	368 658
		35 408 103	35 458 392
Billets – 2,3 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
1 400 000	0,00 %, éch. le 18 juin 2015	1 389 332	1 393 159
Obligations à court terme – 39,9 %			
	Financement-Québec (taux variable)		
2 000 000	1,40 %, éch. le 10 mars 2015	2 000 773	2 002 378
2 000 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2015	2 057 604	2 064 609
	Gouvernement du Canada (taux variable)		
9 900 000	1,41 %, éch. le 15 sept. 2015	9 923 352	9 929 556
	Hydro-Québec (taux variable)		
4 000 000	1,39 %, éch. le 11 févr. 2015	4 000 693	4 008 304
	Ontario Hydro Corp, obligations à coupon détaché (taux variable)		
600 000	0,00 %, éch. le 3 mai 2015	349 456	349 456
	Province d'Ontario (taux variable)		
350 000	0,00 %, éch. le 18 févr. 2015	597 851	597 851
1 035 000	1,91 %, éch. le 24 juin 2016	1 046 452	1 046 832
4 565 000	1,43 %, éch. le 14 sept. 2016	4 586 467	4 589 187
		24 562 648	24 588 173
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	61 360 083	61 439 724
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		24 948
	ACTIF NET – 100,0 %		61 464 672

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant un haut niveau de sécurité. Il investit principalement dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada et dans d'autres instruments à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Instruments du marché monétaire*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	61 439 724 $	76 022 969 $	93 876 369 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	61 439 724 $	76 022 969 $	93 876 369 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni de produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe détenus par le Fonds.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	58,0	57,9	62,7	62,6	62,7	62,7
R1 – moyen	1,9	1,9	1,8	1,8	2,8	2,8
Notations des obligations						
AAA	16,2	16,2	13,1	13,1	17,1	17,1
AA	14,0	14,0	7,8	7,8	3,2	3,2
A	9,9	9,9	14,6	14,6	14,2	14,2
Total	100,0	99,9	100,0	99,9	100,0	100,0

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	157 $	– $	177 $	– $	188 $
Parts rachetables	61 464 672	–	76 101 818	–	93 894 776	–
	61 464 672 $	157 $	76 101 818 $	177 $	93 894 776 $	188 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	57,7	60,0	65,5
Billets	2,3	4,4	–
Obligations à court terme	39,9	35,5	34,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	36 851 551 $	– $	36 851 551 $
Obligations et débentures	–	24 588 173	–	24 588 173
	– $	61 439 724 $	– $	61 439 724 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	76 022 969 $	– $	76 022 969 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	93 876 369 $	– $	93 876 369 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	229 252 158 $	278 126 495 $	352 747 494 $
Trésorerie	44 357	29 516	61 505
Revenu de placement à recevoir	6 290	8 256	10 735
Remise sur les frais de gestion à recevoir	50 976	60 214	72 725
	229 353 781	278 224 481	352 892 459
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	5 634	6 666	6 724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	229 348 147 $	278 217 815 $	352 885 735 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	229 348 147 $	278 217 815 $	352 885 735 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	22 934 815	27 821 782	35 288 573
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 567 515 $	3 427 274 $
Gain (perte) net sur les placements	2 567 515	3 427 274
Prêts de titres	44 135	100 346
Total des revenus (pertes)	2 611 650	3 527 620
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	715 230	922 539
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	132 950	168 184
Honoraires d'audit	8 034	9 739
Honoraires du comité d'examen indépendant	695	603
Droits de garde	4 877	5 856
Droits de dépôt	20 710	19 018
Frais juridiques	1 489	1 690
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 261	7 283
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	46 803	60 331
Frais de découvert	–	59
Total des charges	939 049	1 195 302
Charges absorbées	(72 884)	(98 568)
Charges, montant net	866 165	1 096 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 745 485 $	2 430 886 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 745 485 $	2 430 886 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,07 $	0,08 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	24 601 041	31 490 358

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	278 217 815 $	352 885 735 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	1 745 485	2 430 886
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(1 745 486)	(2 430 886)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	73 130 232	58 938 836
Distributions réinvesties		
Parts de série A	1 680 031	2 349 754
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(123 679 930)	(135 956 510)
	(48 869 667)	(74 667 920)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(48 869 668)	(74 667 920)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	229 348 147 $	278 217 815 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 745 485 $	2 430 886 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(704 071 721)	(861 319 139)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	752 946 058	935 940 137
Revenu de placement à recevoir	1 966	2 479
Remise sur les frais de gestion à recevoir	9 238	12 511
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	50 631 026	77 066 874
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	73 130 232	58 938 836
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 679 930)	(135 956 509)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(66 487)	(81 190)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(50 616 185)	(77 098 863)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 841	(31 989)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	29 516	61 505
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	44 357 $	29 516 $
Intérêts reçus1)	2 569 481	3 429 753

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100,0 %			
Bons du Trésor – 57,7 %			
	Gouvernement du Canada		
14 625 000	0,00 %, éch. le 29 janv. 2015	14 610 376	14 615 112
45 270 000	0,00 %, éch. le 12 févr. 2015	45 162 710	45 223 545
41 160 000	0,00 %, éch. le 26 févr. 2015	41 076 152	41 104 019
23 810 000	0,00 %, éch. le 12 mars 2015	23 710 205	23 768 165
3 185 000	0,00 %, éch. le 22 oct. 2015	3 154 488	3 160 355
	Province d'Ontario		
3 035 000	0,00 %, éch. le 29 avr. 2015	3 003 284	3 024 517
1 375 000	0,00 %, éch. le 6 mai 2015	1 360 480	1 370 014
		132 077 695	132 265 727
Billets – 2,5 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
5 800 000	0,00 %, éch. le 18 juin 2015	5 755 804	5 771 661
Obligations à court terme – 39,8 %			
	Financement-Québec (taux variable)		
7 400 000	1,40 %, éch. le 10 mars 2015	7 402 859	7 408 798
	Financement Québec		
7 800 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2015	8 024 655	8 051 976
	Gouvernement du Canada (taux variable)		
35 700 000	1,41 %, éch. le 15 sept. 2015	35 784 207	35 806 580
	Hydro-Québec (taux variable)		
17 900 000	1,39 %, éch. le 11 févr. 2015	17 903 101	17 937 159
	Hydro Ontario		
1 350 000	0,00 %, éch. le 18 févr. 2015	1 347 900	1 347 900
	Province d'Ontario		
2 200 000	0,00 %, éch. le 3 mai 2015	2 192 119	2 192 119
	Province d'Ontario (taux variable)		
3 265 000	1,91 %, éch. le 24 juin 2016	3 301 128	3 302 325
15 088 000	1,43 %, éch. le 14 sept. 2016	15 158 923	15 167 913
		91 114 892	91 214 770
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	228 948 391	229 252 158
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		95 989
	ACTIF NET – 100,0 %		229 348 147

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant un haut niveau de sécurité. Il investit principalement dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada et dans d'autres instruments à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Instruments du marché monétaire*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	229 252 158 $	278 126 495 $	352 747 494 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	229 252 158 $	278 126 495 $	352 747 494 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni de produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe détenus par le Fonds.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	58,4	58,4	62,0	62,0	62,5	62,5
R1 – moyen	1,9	1,9	2,1	2,1	1,2	1,2
Notations des obligations						
AAA	15,6	15,6	12,5	12,5	21,9	21,9
AA	12,8	12,8	8,5	8,5	–	–
A	11,3	11,3	14,9	14,9	14,4	14,4
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 634 $	– $	6 666 $	– $	6 724 $
Parts rachetables	229 348 147	–	278 217 815	–	352 885 735	–
	229 348 147 $	5 634 $	278 217 815 $	6 666 $	352 885 735 $	6 724 $

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Bons du Trésor	57,7	59,2	63,7
Billets	2,5	4,9	0,0
Billets à court terme	39,8	35,9	36,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	138 037 388 $	– $	138 037 388 $
Obligations et débentures	–	91 214 770	–	91 214 770
	– $	229 252 158 $	– $	229 252 158 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	278 126 495 $	– $	278 126 495 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Instruments du marché monétaire	– $	352 747 494 $	– $	352 747 494 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		**31 décembre 2013**	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 498 310 647 $	1 751 599 380 $	2 065 538 676 $
Trésorerie	85 943	92 764	2 691 255
Revenu de placement à recevoir	52 834	62 177	77 233
	1 498 449 424	1 751 754 321	2 068 307 164
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	3 510	4 000	3 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 498 445 914 $	1 751 750 321 $	2 068 303 536 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	372 928 739 $	456 213 468 $	582 051 484 $
Parts de série conseillers	1 277 827 $	1 278 537 $	1 580 166 $
Parts de série I	153 972 $	151 977 $	10 404 360 $
Parts de série M	938 405 533 $	1 111 706 907 $	1 213 387 545 $
Parts de série prestige	185 679 843 $	182 399 432 $	260 879 981 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	37 292 874	45 621 347	58 205 148
Parts de série conseillers	127 783	127 854	158 017
Parts de série I	15 397	15 198	1 040 436
Parts de série M	93 840 553	111 170 691	121 338 755
Parts de série prestige	18 567 984	18 239 943	26 087 998
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série conseillers	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série I	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série M	10,00 $	10,00 $	10,00 $
Parts de série prestige	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	23 281 610 $	23 944 686 $
Gain (perte) net sur les placements	23 281 610	23 944 686
Prêts de titres	15 391	4 392
Total des revenus (pertes)	23 297 001	23 949 078
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 075 147	6 079 989
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	493 069	646 226
Honoraires d'audit	57 403	56 448
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 017	3 390
Droits de garde	29 072	32 831
Droits de dépôt	58 168	82 165
Frais juridiques	10 801	8 982
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	57 628	53 559
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	534 534	616 940
Frais de découvert	–	1 708
Total des charges	6 320 839	7 582 238
Charges absorbées	(1 029 536)	(1 061 075)
Charges, montant net	5 291 303	6 521 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 005 698 $	17 427 915 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 453 320 $	1 795 990 $
Parts de série conseillers	6 335 $	5 158 $
Parts de série I	1 989 $	93 367 $
Parts de série M	14 751 664 $	13 396 767 $
Parts de série prestige	1 792 390 $	2 136 633 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,04 $	0,04 $
Parts de série conseillers	0,04 $	0,03 $
Parts de série I	0,13 $	0,14 $
Parts de série M	0,13 $	0,13 $
Parts de série prestige	0,10 $	0,10 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	41 498 304	51 308 271
Parts de série conseillers	180 608	147 529
Parts de série I	15 289	686 895
Parts de série M	117 261 537	102 087 689
Parts de série prestige	18 520 290	20 971 678

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	456 213 468 $	582 051 484 $
Parts de série conseillers	1 278 537	1 580 166
Parts de série I	151 977	10 404 360
Parts de série M	1 111 706 907	1 213 387 545
Parts de série prestige	182 399 432	260 879 981
	1 751 750 321	2 068 303 536
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	1 453 320	1 795 990
Parts de série conseillers	6 335	5 158
Parts de série I	1 989	93 367
Parts de série M	14 751 664	13 396 767
Parts de série prestige	1 792 390	2 136 633
	18 005 698	17 427 915
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(1 453 320)	(1 795 990)
Parts de série conseillers	(6 335)	(5 158)
Parts de série I	(1 990)	(93 367)
Parts de série M	(14 751 664)	(13 396 767)
Parts de série prestige	(1 792 390)	(2 136 633)
	(18 005 699)	(17 427 915)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	249 688 094	300 239 909
Parts de série conseillers	2 927 085	1 429 517
Parts de série I	–	30 000
Parts de série M	3 097 292 276	2 541 412 597
Parts de série prestige	170 948 046	193 487 222
Distributions réinvesties		
Parts de série A	1 432 177	1 775 178
Parts de série conseillers	6 329	4 715
Parts de série I	1 996	93 362
Parts de série M	14 664 816	13 301 296
Parts de série prestige	1 768 958	2 117 849
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(334 405 000)	(427 853 103)
Parts de série conseillers	(2 934 124)	(1 735 861)
Parts de série I	–	(10 375 745)
Parts de série M	(3 285 258 466)	(2 656 394 531)
Parts de série prestige	(169 436 593)	(274 085 620)
	(253 304 406)	(316 553 215)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(83 284 729)	(125 838 016)
Parts de série conseillers	(710)	(301 629)
Parts de série I	1 995	(10 252 383)
Parts de série M	(173 301 374)	(101 680 638)
Parts de série prestige	3 280 411	(78 480 549)
	(253 304 407)	(316 553 215)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	372 928 739	456 213 468
Parts de série conseillers	1 277 827	1 278 537
Parts de série I	153 972	151 977
Parts de série M	938 405 533	1 111 706 907
Parts de série prestige	185 679 843	182 399 432
	1 498 445 914 $	1 751 750 321 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 005 698 $	17 427 915 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(10 518 816 384)	(7 068 178 223)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	10 772 105 117	7 382 117 518
Revenu de placement à recevoir	9 343	15 056
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	271 303 774	331 382 266
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 520 855 501	3 036 599 245
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 792 034 183)	(3 370 444 863)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(131 913)	(135 139)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(271 310 595)	(333 980 757)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 821)	(2 598 491)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	92 764	2 691 255
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	85 943 $	92 764 $
Intérêts reçus1)	23 290 953	23 959 742

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 100,0 %			
Bons du Trésor – 14,5 %			
	Gouvernement du Canada		
34 680 000	0,00 %, éch. le 5 janv. 2015	34 657 111	34 676 479
47 245 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	47 213 124	47 237 786
134 490 000	0,00 %, éch. le 8 janv. 2015	134 409 611	134 465 213
	Province d'Ontario		
600 000	0,00 %, éch. le 21 janv. 2015	599 520	599 680
		216 879 366	216 979 158
Billets – 2,0 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
30 290 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	30 271 826	30 285 043
Acceptations bancaires – 1,6 %			
	Banque HSBC Canada		
900 000	0,00 %, éch. le 5 janv. 2015	897 336	899 883
	La Banque Toronto-Dominion		
23 000 000	0,00 %, éch. le 5 janv. 2015	22 985 050	22 997 010
		23 882 386	23 896 893
Billets de dépôt au porteur – 2,1 %			
	Banque Manuvie du Canada		
15 000 000	0,00 %, éch. le 5 janv. 2015	14 987 100	14 998 089
14 608 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2015	14 594 999	14 605 678
1 000 000	0,00 %, éch. le 13 avr. 2015	986 050	996 058
		30 568 149	30 599 825
Effets de commerce – 22,9 %			
	Caterpillar Inc.		
10 500 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	10 489 605	10 498 110
10 000 000	0,00 %, éch. le 9 janv. 2015	9 990 400	9 997 600
	Enbridge Inc.		
8 000 000	0,00 %, éch. le 2 janv. 2015	7 974 720	7 999 722
7 000 000	0,00 %, éch. le 5 janv. 2015	6 977 880	6 999 028
32 000 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	31 974 123	31 992 943
10 475 000	0,00 %, éch. le 13 janv. 2015	10 459 916	10 470 475
8 600 000	0,00 %, éch. le 15 janv. 2015	8 575 834	8 595 717
9 000 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2015	8 980 650	8 992 198
8 500 000	0,00 %, éch. le 27 févr. 2015	8 472 460	8 482 937
	Epcor Utilities		
7 500 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2015	7 495 050	7 498 763
2 800 000	0,00 %, éch. le 9 janv. 2015	2 797 956	2 799 257
	FortisBC Inc.		
4 000 000	0,00 %, éch. le 2 janv. 2015	3 995 320	3 999 866
1 600 000	0,00 %, éch. le 29 janv. 2015	1 596 960	1 598 557
2 000 000	0,00 %, éch. le 3 févr. 2015	1 995 740	1 997 803
10 235 000	0,00 %, éch. le 4 févr. 2015	10 212 499	10 223 534
18 000 000	0,00 %, éch. le 26 févr. 2015	17 945 100	17 965 840
	Honda Canada Finance Inc.		
2 000 000	0,00 %, éch. le 19 janv. 2015	1 997 040	1 998 842
	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		
8 000 000	0,00 %, éch. le 2 janv. 2015	7 988 610	7 999 755
10 000 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2015	9 983 200	9 998 473
50 725 000	0,00 %, éch. le 8 janv. 2015	50 682 634	50 714 218
	Nova Scotia Power Inc.		
4 200 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	4 195 128	4 199 165
17 200 000	0,00 %, éch. le 8 janv. 2015	17 179 360	17 195 987
13 000 000	0,00 %, éch. le 14 janv. 2015	12 984 270	12 994 320
	Omers Finance Trust		
2 539 000	0,00 %, éch. le 7 janv. 2015	2 531 459	2 538 508
13 925 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2015	13 897 568	13 913 757
17 837 000	0,00 %, éch. le 6 févr. 2015	17 784 559	17 816 480
5 000 000	0,00 %, éch. le 11 févr. 2015	4 985 000	4 993 387
6 900 000	0,00 %, éch. le 18 févr. 2015	6 879 783	6 889 336
1 500 000	0,00 %, éch. le 19 févr. 2015	1 495 545	1 497 627
7 700 000	0,00 %, éch. le 2 mars 2015	7 677 439	7 684 959
3 350 000	0,00 %, éch. le 3 mars 2015	3 340 185	3 343 347
3 400 000	0,00 %, éch. le 5 mars 2015	3 389 936	3 393 033

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Effets de commerce (suite)			
	TELUS Corporation		
7 500 000	0,00 %, éch. le 2 mars 2015	7 477 350	7 484 900
	Société financière Wells Fargo Canada		
5 000 000	0,00 %, éch. le 9 févr. 2015	4 985 450	4 993 764
5 000 000	0,00 %, éch. le 6 nov. 2015	4 936 000	4 945 670
10 000 000	0,00 %, éch. le 9 nov. 2015	9 872 350	9 890 284
		344 197 079	344 598 162
Obligations à court terme – 56,9 %			
	407 International Inc.		
38 951 000	3,88 %, éch. le 16 juin 2015	39 396 921	39 459 202
	Banque de Montréal (taux variable)		
69 500 000	1,80 %, éch. le 11 sept. 2015	69 665 394	69 734 896
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
9 200 000	1,66 %, éch. le 4 août 2015	9 206 673	9 230 493
	Bayerische Motoren Werke AG		
16 158 000	3,15 %, éch. le 1er avr. 2015	16 229 907	16 357 151
23 860 000	2,64 %, éch. le 10 août 2015	24 029 862	24 274 634
	Caisse centrale Desjardins		
15 800 000	3,79 %, éch. le 8 juin 2015	15 964 920	16 002 738
	Caisse centrale Desjardins (taux variable)		
24 000 000	1,62 %, éch. le 16 oct. 2015	24 052 763	24 133 870
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
57 500 000	1,64 %, éch. le 23 sept. 2015	57 500 000	57 520 668
12 200 000	1,51 %, éch. le 14 juill. 2016	12 200 000	12 239 124
	CARDS II Trust		
68 483 000	3,10 %, éch. le 15 sept. 2015	69 284 315	69 911 005
	Caterpillar Inc.		
19 596 000	2,20 %, éch. le 1er juin 2015	19 661 440	19 696 972
	Deere & Company		
20 194 000	3,25 %, éch. le 8 avr. 2015	20 295 879	20 447 334
	FortisBC Inc.		
4 768 000	11,80 %, éch. le 30 sept. 2015	5 128 037	5 269 849
	Société de financement GE Capital Canada		
12 418 000	4,65 %, éch. le 11 févr. 2015	12 463 501	12 686 316
	General Electric Company (taux variable)		
5 680 000	2,57 %, éch. le 26 janv. 2015	5 684 832	5 711 042
5 979 000	1,55 %, éch. le 1er juin 2015	5 982 259	5 989 622
	General Electric Company		
16 000 000	4,24 %, éch. le 8 juin 2015	16 194 236	16 237 101
	Fiducie carte de crédit or		
66 392 000	3,82 %, éch. le 15 mai 2015	67 003 387	67 326 004
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
22 655 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2015	23 001 915	23 095 272
	Honda Canada Finance Inc. (taux variable)		
11 168 000	2,23 %, éch. le 23 févr. 2015	11 180 153	11 205 870
26 240 000	1,70 %, éch. le 3 déc. 2015	26 312 598	26 346 818
	Banque HSBC Canada		
20 000 000	2,57 %, éch. le 23 nov. 2015	20 184 019	20 237 574
	HSBC Bank USA NA		
19 000 000	3,86 %, éch. le 21 mai 2015	19 179 583	19 260 623
	Hydro One Inc. (taux variable)		
7 400 000	1,67 %, éch. le 24 juill. 2015	7 414 437	7 436 823
	Hydro One Inc.		
33 000 000	2,95 %, éch. le 11 sept. 2015	33 367 800	33 666 302
	Crédit John Deere Inc.		
6 000 000	5,45 %, éch. le 16 sept. 2015	6 172 627	6 268 379
	Banque Manuvie du Canada (taux variable)		
5 350 000	1,83 %, éch. le 14 mars 2016	5 366 091	5 370 171
	National Australia Bank Ltd.		
9 000 000	4,19 %, éch. le 20 juill. 2015	9 137 515	9 305 570
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
69 700 000	1,54 %, éch. le 23 juin 2016	69 700 000	69 723 526
	New Brunswick Muni Fin Corp.		
1 883 000	1,15 %, éch. le 15 mai 2015	1 882 378	1 885 107

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
480 000	2,07 %, éch. le 16 janv. 2015	480 146	482 218
2 200 000	1,36 %, éch. le 25 juin 2015	2 200 330	2 200 831
66 800 000	1,36 %, éch. le 18 sept. 2015	66 800 000	66 832 357
	La Banque Toronto-Dominion (taux variable)		
43 250 000	1,47 %, éch. le 21 avr. 2016	43 250 000	43 373 924
	Administration de l'aéroport international de Vancouver		
12 552 000	5,02 %, éch. le 13 nov. 2015	12 948 627	13 032 180
		848 522 545	851 951 566
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 494 321 351	1 498 310 647
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		135 267
	ACTIF NET – 100,0 %		1 498 445 914

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant un haut niveau de sécurité. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe à court terme de la catégorie investissement émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des banques à charte et des sociétés de fiducie canadiennes et des sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Instruments du marché monétaire*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	1 498 310 647 $	1 751 599 380 $	2 065 538 676 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 498 310 647 $	1 751 599 380 $	2 065 538 676 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni de produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe détenus par le Fonds.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	26,7	26,7	11,3	11,3	18,4	18,4
R1 – moyen	3,6	3,6	12,7	12,7	5,3	5,3
R1 – bas	12,8	12,8	17,6	17,6	11,4	11,4
Aucune notation						
Notations des obligations						
AAA	9,2	9,2	1,8	1,8	13,1	13,1
AA	29,0	29,0	31,9	31,8	25,5	25,5
A	18,7	18,7	23,7	23,7	26,3	26,2
BBB	–	–	1,0	1,0	–	–
Total	100,0	100,0	100,0	99,9	100,0	99,9

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 510 $	– $	4 000 $	– $	3 628 $
Parts rachetables	1 498 445 914	–	1 751 750 321	–	2 068 303 536	–
	1 498 445 914 $	3 510 $	1 751 750 321 $	4 000 $	2 068 303 536 $	3 628 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Acceptations bancaires	1,6	6,2	7,8
Billets de dépôt au porteur	2,1	1,8	2,3
Effets de commerce	22,9	33,5	25,0
Obligations à court terme	56,9	58,4	64,8
Billets	2,0	–	–
Bons du Trésor	14,5	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	646 359 081 $	– $	646 359 081 $
Obligations et débentures	–	851 951 566	–	851 951 566
	– $	1 498 310 647 $	– $	1 498 310 647 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	1 751 599 380 $	– $	1 751 599 380 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	2 065 538 676 $	– $	2 065 538 676 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00
Série conseillers	10,00	10,00	10,00	10,00
Série I	10,00	10,00	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00	10,00	10,00
Série prestige	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	USD	USD	USD
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	64 704 404 $	69 237 964 $	94 558 285 $
Trésorerie	97 823	103 275	58 515
Revenu de placement à recevoir	174 670	175 710	176 923
Souscriptions à recevoir	6 221 310	–	–
	71 198 207	69 516 949	94 793 723
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	–	–	68
Rachats à payer	7 239	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 190 968 $	69 516 949 $	94 793 655 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	71 190 968 $	69 516 949 $	94 793 655 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	7 119 097	6 951 695	9 479 365
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,00 $	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	158 849 $	229 995 $
Gain (perte) net sur les placements	158 849	229 995
Prêts de titres	164	7
Total des revenus (pertes)	159 013	230 002
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	665 194	770 755
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 811	22 932
Honoraires d'audit	2 158	2 539
Honoraires du comité d'examen indépendant	187	145
Droits de garde	3 414	3 735
Droits de dépôt	19 451	16 117
Frais juridiques	397	410
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	7 559	7 972
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	25 154	29 856
Frais de découvert	–	44
Total des charges	738 325	854 505
Charges absorbées	(612 435)	(663 389)
Charges, montant net	125 890	191 116
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 123 $	38 886 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	33 123 $	38 886 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,01 $	0,01 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	6 560 290	7 707 557

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	69 516 949 $	94 793 655 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	33 123	38 886
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(33 123)	(38 886)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	47 365 337	45 008 641
Distributions réinvesties		
Parts de série A	32 980	38 654
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(45 724 298)	(70 324 001)
	1 674 019	(25 276 706)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	1 674 019	(25 276 706)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	71 190 968 $	69 516 949 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 123 $	38 886 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats d'actifs financiers non dérivés	(303 323 782)	(311 766 863)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	307 857 343	337 087 184
Revenu de placement à recevoir	1 040	1 213
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 567 724	25 360 420
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 144 027	45 008 641
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 717 059)	(70 324 001)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(144)	(300)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 573 176)	(25 315 660)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 452)	44 760
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	103 275	58 515
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	97 823 $	103 275 $
Intérêts reçus1)	172 766	231 208

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
USD		USD	USD
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 90,9 %			
Billets – 2,7 %			
	Province d'Ontario		
1 700 000	0,00 %, éch. le 13 janv. 2015	1 699 847	1 699 946
250 000	0,00 %, éch. le 5 mars 2015	249 950	249 951
		1 949 797	1 949 897
Acceptations bancaires – 2,4 %			
	Banque HSBC Canada		
1 700 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2015	1 699 694	1 699 837
Effets de commerce – 21,2 %			
	Office d'investissement du Régime de pensions du Canada		
2 000 000	0,00 %, éch. le 6 janv. 2015	1 998 540	1 999 956
	Province d'Ontario		
3 865 000	0,00 %, éch. le 5 févr. 2015	3 864 459	3 864 614
	Province de Québec		
1 000 000	0,00 %, éch. le 26 janv. 2015	999 900	999 944
8 200 000	0,00 %, éch. le 27 janv. 2015	8 199 182	8 199 492
		15 062 081	15 064 006
Obligations à court terme – 64,6 %			
	American Honda Finance Corporation		
350 000	1,45 %, éch. le 27 févr. 2015	350 665	352 399
650 000	1,00 %, éch. le 11 août 2015	652 674	655 184
	Banque de Montréal (taux variable)		
2 650 000	0,75 %, éch. le 15 juill. 2016	2 665 031	2 669 286
	La Banque de Nouvelle-Écosse (taux variable)		
3 000 000	0,48 %, éch. le 14 janv. 2015	3 000 103	3 003 143
	Caisse centrale Desjardins (taux variable)		
2 010 000	2,65 %, éch. le 16 sept. 2015	2 040 637	2 056 024
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
2 400 000	0,93 %, éch. le 20 févr. 2015	2 402 251	2 404 798
600 000	0,75 %, éch. le 18 juill. 2016	603 392	604 293
	Caterpillar Inc. (taux variable)		
1 019 000	0,58 %, éch. le 9 févr. 2015	1 019 411	1 020 267
500 000	0,39 %, éch. le 28 août 2015	500 476	500 658
	The Walt Disney Company (taux variable)		
2 400 000	0,22 %, éch. le 11 févr. 2015	2 400 186	2 400 926
	General Electric Company (taux variable)		
1 425 000	1,00 %, éch. le 11 août 2015	1 431 614	1 433 553
	IBM Corp (taux variable)		
1 400 000	0,21 %, éch. le 4 févr. 2015	1 400 040	1 400 510
	John Deere Capital Corporation		
800 000	0,70 %, éch. le 4 sept. 2015	802 124	803 929
	John Deere Capital Corporation (taux variable)		
800 000	0,36 %, éch. le 15 juin 2015	800 464	800 576
	McDonald's Corporation		
1 385 000	0,75 %, éch. le 29 mai 2015	1 387 910	1 388 804
	Banque Nationale du Canada		
1 000 000	1,50 %, éch. le 26 juin 2015	1 005 823	1 005 990
	Banque Nationale du Canada (taux variable)		
1 800 000	0,37 %, éch. le 6 nov. 2015	1 800 528	1 801 551
	Pfizer Inc.		
1 500 000	5,35 %, éch. le 15 mars 2015	1 514 627	1 538 034
	Province de la Nouvelle-Écosse		
1 700 000	2,38 %, éch. le 21 juill. 2015	1 718 969	1 736 801
	Province d'Ontario		
409 000	0,95 %, éch. le 26 mai 2015	410 126	410 493
	Province d'Ontario (taux variable)		
5 100 000	0,39 %, éch. le 1er avr. 2015	5 100 336	5 105 138
2 500 000	0,28 %, éch. le 13 août 2015	2 500 491	2 501 416
	Banque Royale du Canada (taux variable)		
1 400 000	0,44 %, éch. le 29 avr. 2015	1 400 100	1 401 184
1 500 000	0,46 %, éch. le 16 déc. 2015	1 501 385	1 501 674
	La Banque Toronto-Dominion (taux variable)		
2 750 000	0,70 %, éch. le 9 sept. 2016	2 764 549	2 765 718
	Toyota Crédit Canada Inc. (taux variable)		
1 700 000	0,39 %, éch. le 10 mars 2015	1 700 561	1 700 946
	Wal-Mart Stores Inc.		
1 500 000	2,88 %, éch. le 1er avr. 2015	1 509 819	1 520 720
	Wells Fargo Company (taux variable)		
1 500 000	1,17 %, éch. le 26 juin 2015	1 506 404	1 506 649
		45 890 696	45 990 664
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	64 602 268	64 704 404
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,1 %		6 486 564
	ACTIF NET – 100,0 %		71 190 968

Les instruments financiers dont le taux d'intérêt stipulé est de 0,00 % sont achetés à escompte, soit à un prix inférieur à leur valeur nominale. L'escompte représente les intérêts réels implicites.

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant un haut niveau de sécurité. Il investit principalement dans des bons du Trésor et d'autres instruments du marché monétaire libellés en dollars américains émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes et par des entités supranationales, comme la Banque mondiale. Le Fonds investit généralement dans des titres ayant une échéance d'au plus un an. Le Fonds investit dans des titres notés d'au moins R1 (faible) par une agence de notation reconnue. Les placements du Fonds doivent avoir en moyenne une durée maximale jusqu'à l'échéance de 180 jours, ou de 90 jours lorsqu'elle est calculée en fonction de la durée d'une obligation à taux variable, qui est la durée à courir jusqu'à la date de la prochaine fixation du taux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	64 704 404 $	69 237 964 $	94 558 285 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	64 704 404 $	69 237 964 $	94 558 285 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe détenus par le Fonds.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	3,1	3,1	33,4	33,3	16,9	16,9
R1 – moyen	25,8	25,7	10,7	10,6	18,5	18,5
R1 – bas	–	–	5,5	5,5	10,7	10,7
Notations des obligations						
AAA	–	–	–	–	3,6	3,6
AA	51,6	51,4	27,3	27,2	43,3	43,0
A	19,5	19,4	23,1	23,0	7,0	7,0
Total	100,0	99,6	100,0	99,6	100,0	99,7

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	7 239 $	– $	– $	– $	68 $
Parts rachetables	71 190 968	–	69 516 949	–	94 793 655	–
	71 190 968 $	7 239 $	69 516 949 $	– $	94 793 655 $	68 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	–	–	0,3
Billets	2,7	–	3,5
Acceptations bancaires	2,4	–	0,4
Billets de dépôt au porteur	–	19,1	15,2
Effets de commerce	21,2	30,3	26,5
Obligations à court terme	64,6	50,2	53,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	18 713 740 $	– $	18 713 740 $
Obligations et débentures	–	45 990 664	–	45 990 664
	– $	64 704 404 $	– $	64 704 404 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	69 237 964 $	– $	69 237 964 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	94 558 285 $	– $	94 558 285 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013 le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part (USD)	Actif net par part selon les IFRS (USD)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part (USD)	Actif net par part selon les IFRS (USD)
Série A	10,00	10,00	10,00	10,00

Fonds Scotia d'obligations à court terme

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	62 870 679 $	246 620 121 $	139 470 251 $
Trésorerie	2 040 663	4 925 681	1 165 528
Revenu de placement à recevoir	471 523	1 234 768	738 074
	65 382 865	252 780 570	141 373 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 382 865 $	252 780 570 $	141 373 853 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	1 602 148 $	– $	– $
Parts de série M	63 780 717 $	252 780 570 $	141 373 853 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	161 805	–	–
Parts de série M	6 479 892	25 623 512	14 198 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	9,90 $	– $	– $
Parts de série M	9,84 $	9,87 $	9,96 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	3 473 160 $	5 502 260 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 054 865)	(1 190 726)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 297 676	(722 066)
Gain (perte) net sur les placements	3 715 971	3 589 468
Prêts de titres	8 459	10 784
Total des revenus (pertes)	3 724 430	3 600 252
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	88 485	140 736
Frais d'administration (note 6)	7 815	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11 006	16 531
Honoraires d'audit	2 872	7 194
Honoraires du comité d'examen indépendant	323	319
Droits de garde	3 371	3 124
Droits de dépôt	6 237	17 583
Frais juridiques	560	907
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	4 193	6 316
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	12 846	27 569
Frais de découvert	497	–
Total des charges	138 205	220 279
Charges absorbées	(240)	–
Charges, montant net	137 965	220 279
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 586 465 $	3 379 973 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	21 314 $	– $
Parts de série M	3 565 151 $	3 379 973 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	0,20 $	– $
Parts de série M	0,28 $	0,17 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	106 894	–
Parts de série M	12 731 031	20 348 610

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	252 780 570 $	141 373 853 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	21 314	–
Parts de série M	3 565 151	3 379 973
	3 586 465	3 379 973
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(28 598)	–
Parts de série M	(3 511 294)	(5 196 605)
	(3 539 892)	(5 196 605)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	1 845 534	–
Parts de série M	79 528 298	180 078 816
Distributions réinvesties		
Parts de série I	28 598	–
Parts de série M	2 996 815	4 265 145
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(264 700)	–
Parts de série M	(271 578 823)	(71 120 612)
	(187 444 278)	113 223 349
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	1 602 148	–
Parts de série M	(188 999 853)	111 406 717
	(187 397 705)	111 406 717
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	1 602 148	–
Parts de série M	63 780 717	252 780 570
	65 382 865 $	252 780 570 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 586 465 $	3 379 973 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 054 865	1 190 726
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 297 676)	722 066
Achats d'actifs financiers non dérivés	(261 234 974)	(685 724 415)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	445 227 227	576 661 753
Revenu de placement à recevoir	763 245	(496 694)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	188 099 152	(104 266 591)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 373 832	180 078 816
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(271 843 523)	(71 120 612)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(514 479)	(931 460)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(190 984 170)	108 026 744
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 885 018)	3 760 153
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	4 925 681	1 165 528
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 040 663 $	4 925 681 $
Intérêts reçus 1)	4 236 405	5 005 566

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,2 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 15,4 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation n°1		
9 850 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	10 121 652	10 082 211
Obligations provinciales – 18,8 %			
	Province d'Ontario		
11 500 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	12 288 900	12 244 717
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,1 %			
	Schooner Trust		
75 000	4,36 %, éch. le 12 sept. 2015	78 305	76 046
Obligations de sociétés – 61,9 %			
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
3 500 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	3 483 130	3 532 636
	Banque de Montréal		
2 300 000	3,10 %, éch. le 10 mars 2016	2 356 541	2 341 333
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 440 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	2 440 495	2 472 977
	Crédit Ford du Canada Limitée		
2 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 084 340	2 089 324
	Genesis Trust II		
4 900 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	4 900 000	4 963 401
	Fiducie carte de crédit or		
250 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	260 170	256 613
	Banque HSBC Canada		
2 245 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	2 295 846	2 296 389
	Master Credit Card Trust		
5 040 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	5 040 000	5 172 009
	Banque Nationale du Canada		
2 310 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	2 310 000	2 327 006
	Rogers Communications Inc.		
3 750 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	3 748 950	3 821 158
	Banque Royale du Canada		
4 920 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	4 929 921	4 986 498
	Crédit VW Canada Inc.		
3 330 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	3 324 073	3 384 121
	Société financière Wells Fargo Canada		
2 765 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	2 800 213	2 824 240
		39 973 679	40 467 705
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	62 462 536	62 870 679
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %		2 512 186
	ACTIF NET – 100,0 %		65 382 865

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus d'intérêts réguliers et de légers gains en capital. Il investit principalement dans :

- des obligations et des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes, et des sociétés canadiennes
- des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens. Ces titres peuvent être des effets de commerce, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	252 606 928 $	141 262 001 $
Réévaluation des placements à la JVRN	173 642	111 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	252 780 570 $	141 373 853 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	3 318 183 $
Réévaluation des placements à la JVRN	61 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 379 973 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	76 046 $	10 440 006 $	– $
De 1 à 3 ans	45 852 500	125 183 544	56 286 112
De 3 à 5 ans	16 942 133	110 996 571	83 184 139
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	62 870 679 $	246 620 121 $	139 470 251 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie et des instruments du marché monétaire, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 397 362 $, ou environ 0,6 % (1 630 456 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2013; 978 489 $ ou environ 0,7 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des obligations						
AAA	32,7	31,5	44,0	42,9	47,5	46,8
AA	46,9	45,1	32,1	31,3	31,9	31,4
A	11,0	10,6	15,7	15,4	16,6	16,4
BBB	9,4	9,0	8,2	8,0	4,0	4,0
Total	100,0	96,2	100,0	97,6	100,0	98,6

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Parts rachetables	65 382 865 $	– $	252 780 570 $	– $	141 373 853 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	15,4	38,9	46,6
Obligations provinciales	18,8	18,5	17,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1	0,0	0,1
Obligations de société	61,9	40,2	34,3

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	62 870 679 $	– $	62 870 679 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	246 620 121 $	– $	246 620 121 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	139 470 251 $	– $	139 470 251 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	9,90	9,90	–	–
Série M	9,84	9,84	9,87	9,87

Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 569 311 545 $	1 290 128 353 $	1 217 624 925 $
Trésorerie	65 641 427	56 635	11 973 530
Revenu de placement à recevoir	3 579 215	4 409 862	2 839 288
Souscriptions à recevoir	2 093 059	777 291	1 527 999
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	677 600	400 893	103 400
	1 641 302 846	1 295 773 034	1 234 069 142
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	1 219 293	379 691	663 922
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 640 083 553 $	1 295 393 343 $	1 233 405 220 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	481 430 988 $	560 942 762 $	479 072 115 $
Parts de série M	1 158 652 565 $	734 450 581 $	754 333 105 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	45 380 478	54 028 595	45 018 188
Parts de série M	109 197 090	70 727 424	70 869 754
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	10,61 $	10,38 $	10,64 $
Parts de série M	10,61 $	10,38 $	10,64 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	40 322 208 $	38 636 985 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(3 686 126)	(12 137 158)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(3 504 935)	2 562 405
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	38 358 000	(24 753 477)
Gain (perte) net sur les placements	71 489 147	4 308 755
Prêts de titres	82 737	77 808
Total des revenus (pertes)	71 571 884	4 386 563
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	691 117	544 306
Frais d'administration (note 6)	114 581	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	98 451	77 084
Honoraires d'audit	30 788	43 330
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 885	2 412
Droits de garde	13 804	18 562
Droits de dépôt	4 930	22 227
Frais juridiques	4 358	6 972
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	10 921	11 821
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	105 248	179 830
Frais de découvert	78	–
Coûts de transactions	5 181	11 156
Total des charges	1 082 342	917 700
Charges absorbées	(372)	(63)
Charges, montant net	1 081 970	917 637
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	70 489 914 $	3 468 926 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	23 965 076 $	1 516 977 $
Parts de série M	46 524 838 $	1 951 949 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	0,55 $	0,03 $
Parts de série M	0,50 $	0,03 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	43 858 221	54 533 406
Parts de série M	93 777 550	74 034 998

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	560 942 762 $	479 072 115 $
Parts de série M	734 450 581	754 333 105
	1 295 393 343	1 233 405 220
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	23 965 076	1 516 977
Parts de série M	46 524 838	1 951 949
	70 489 914	3 468 926
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(12 755 851)	(16 340 580)
Parts de série M	(26 161 025)	(21 563 151)
	(38 916 876)	(37 903 731)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	170 281 324	159 857 110
Parts de série M	606 773 609	262 492 283
Distributions réinvesties		
Parts de série I	12 755 851	16 340 580
Parts de série M	22 212 700	18 812 086
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(273 758 174)	(79 503 440)
Parts de série M	(225 148 138)	(281 575 691)
	313 117 172	96 422 928
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	(79 511 774)	81 870 647
Parts de série M	424 201 984	(19 882 524)
	344 690 210	61 988 123
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	481 430 988	560 942 762
Parts de série M	1 158 652 565	734 450 581
	1 640 083 553 $	1 295 393 343 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 489 914 $	3 468 926 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	3 686 126	12 137 158
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(38 358 000)	24 753 477
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 812 291 103)	(2 701 266 363)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 567 779 785	2 591 872 300
Revenu de placement à recevoir	830 647	(1 570 574)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(276 707)	(297 493)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(208 139 338)	(70 902 569)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	775 739 165	423 100 101
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(498 066 710)	(361 363 362)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 948 325)	(2 751 065)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	273 724 130	58 985 674
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	65 584 792	(11 916 895)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	56 635	11 973 530
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	65 641 427 $	56 635 $
Intérêts reçus1)	41 152 855	37 066 411

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 95,7 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 44,5 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation nº 1		
605 475 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	621 262 196	619 748 907
90 000 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	91 394 767	93 979 482
15 000 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	15 616 723	15 828 309
		728 273 686	729 556 698
Obligations provinciales – 51,2 %			
	Financement-Québec		
95 000 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	95 871 150	97 835 375
50 000 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	49 999 000	51 454 993
	Province d'Alberta		
100 000 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	100 464 100	101 730 446
	Province du Nouveau-Brunswick		
40 000 000	3,35 %, éch. le 3 déc. 2021	41 828 800	42 853 822
67 200 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	66 251 256	68 989 860
	Province de la Nouvelle-Écosse		
45 000 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	49 277 100	50 330 934
	Province d'Ontario		
185 000 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	204 975 475	206 258 309
205 000 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	215 566 800	220 301 108
		824 233 681	839 754 847
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 552 507 367	1 569 311 545
	Contrats à terme standardisés – 0,0 %		677 600
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,3 %		70 094 408
	ACTIF NET – 100,0 %		1 640 083 553

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(350)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans – mars 2015	(47 824 483)	(48 482 000)	(657 517)

Les contrats à terme standardisés précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus d'intérêts réguliers et de légers gains en capital. Il investit principalement dans :

- des obligations et des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes;
- des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens. Ces titres peuvent être des effets de commerce, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	1 294 963 832 $	1 232 989 390 $
Réévaluation des placements à la JVRN	429 511	415 830
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 295 393 343 $	1 233 405 220 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	3 455 245 $
Réévaluation des placements à la JVRN	13 681
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 468 926 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	619 748 904	380 481 054	199 694 551
De 3 à 5 ans	457 279 125	422 353 228	183 477 723
De 5 à 10 ans	492 283 516	487 294 071	834 452 650
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 569 311 545 $	1 290 128 353 $	1 217 624 924 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 16 479 857 $, ou d'environ 1,0 % (15 476 925 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2013; 16 217 565 $ ou environ 1,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	53,0	50,7	57,2	57,0	62,2	61,4
AA	27,2	26,0	27,2	27,1	24,6	24,3
A	19,8	19,0	15,6	15,5	13,2	13,0
Total	100,0	95,7	100,0	99,6	100,0	98,7

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 219 293 $	– $	379 691 $	– $	663 922 $
Parts rachetables	1 640 083 553	–	1 295 393 343	–	1 233 405 220	–
	1 640 083 553 $	1 219 293 $	1 295 393 343 $	379 691 $	1 233 405 220 $	663 922 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	44,5	57	61,4
Obligations provinciales	51,2	42,6	37,3
Contrats à terme standardisés	0,0	0,0	0,0

Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	1 569 311 545 $	– $	1 569 311 545 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	(657 517)	–	–	(657 517)
	(657 517)$	1 569 311 545 $	– $	1 568 654 028 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	1 290 128 353 $	– $	1 290 128 353 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	635 950	–	–	635 950
	635 950 $	1 290 128 353 $	– $	1 290 764 303 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	1 217 624 925 $	– $	1 217 624 925 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	81 200	–	–	81 200
	81 200 $	1 217 624 925 $	– $	1 217 706 125 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	10,61	10,61	10,38	10,38
Série M	10,61	10,61	10,38	10,38

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	138 041 488 $	269 371 247 $	290 387 261 $
Trésorerie	19 274 699	27 953 852	29 231 291
Revenu de placement à recevoir	231 355	372 253	422 312
Souscriptions à recevoir	99 693	53 114	42 050
Paiements hypothécaires à recevoir	165 190	973 656	755 314
	157 812 425	298 724 122	320 838 228
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	81	140	116
Rachats à payer	244 244	118 885	102 293
	244 325	119 025	102 409
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 568 100 $	298 605 097 $	320 735 819 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	121 873 510 $	152 001 209 $	195 837 906 $
Parts de série F	376 586 $	922 801 $	1 555 088 $
Parts de série I	1 332 703 $	145 681 087 $	123 342 825 $
Parts de série M	33 985 301 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	11 421 396	14 152 913	18 130 071
Parts de série F	35 365	86 127	144 342
Parts de série I	125 654	13 652 839	11 492 364
Parts de série M	3 419 231	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,67 $	10,74 $	10,80 $
Parts de série F	10,65 $	10,71 $	10,77 $
Parts de série I	10,61 $	10,67 $	10,73 $
Parts de série M	9,94 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	8 861 810 $	10 676 122 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(313 445)	1 295
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(800 168)	(1 630 170)
Gain (perte) net sur les placements	7 748 197	9 047 247
Autres revenus	2 384	2 480
Total des revenus (pertes)	7 750 581	9 049 727
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 738 210	2 152 856
Frais d'administration (note 6)	292 810	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	314 880	374 058
Honoraires d'audit	8 250	9 915
Honoraires du comité d'examen indépendant	571	559
Droits de garde	(6)	–
Droits de dépôt	12 451	22 658
Frais juridiques	4 003	1 572
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	16 439	20 286
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	85 488	158 799
Frais d'administration des prêts hypothécaires	710 168	987 773
Frais de découvert	–	229
Total des charges	3 183 264	3 728 705
Charges absorbées	(148 343)	(46 604)
Charges, montant net	3 034 921	3 682 101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 715 660	5 367 626
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 506 192 $	1 870 943 $
Parts de série F	14 145 $	20 800 $
Parts de série I	2 806 368 $	3 475 883 $
Parts de série M	388 955 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,12 $	0,12 $
Parts de série F	0,25 $	0,19 $
Parts de série I	0,33 $	0,28 $
Parts de série M	0,16 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	12 794 729	15 931 429
Parts de série F	57 498	109 031
Parts de série I	8 572 628	12 414 758
Parts de série M	2 448 498	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	152 001 209 $	195 837 906 $
Parts de série F	922 801	1 555 088
Parts de série I	145 681 087	123 342 825
	298 605 097	320 735 819
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	1 506 192	1 870 943
Parts de série F	14 145	20 800
Parts de série I	2 806 368	3 475 883
Parts de série M	388 955	–
	4 715 660	5 367 626
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(2 318 055)	(2 867 574)
Parts de série F	(14 195)	(27 377)
Parts de série I	(3 025 578)	(4 228 067)
Parts de série M	(675 379)	–
	(6 033 207)	(7 123 018)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	9 012 434	8 214 151
Parts de série F	20 300	142 619
Parts de série I	11 438 868	18 862 379
Parts de série M	44 868 418	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	2 203 658	2 730 555
Parts de série F	13 447	26 067
Parts de série I	3 025 578	4 228 067
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(40 531 928)	(53 784 772)
Parts de série F	(579 912)	(794 396)
Parts de série I	(158 593 620)	–
Parts de série M	(10 596 693)	–
	(139 719 450)	(20 375 330)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(30 127 699)	(43 836 697)
Parts de série F	(546 215)	(632 287)
Parts de série I	(144 348 384)	22 338 262
Parts de série M	33 985 301	–
	(141 036 997)	(22 130 722)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	121 873 510	152 001 209
Parts de série F	376 586	922 801
Parts de série I	1 332 703	145 681 087
Parts de série M	33 985 301	–
	157 568 100 $	298 605 097 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 715 660 $	5 367 626 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	313 445	(1 295)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	800 168	1 630 170
Achats d'actifs financiers non dérivés	(219 228 401)	(218 388 693)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	350 253 013	237 557 489
Revenu de placement à recevoir	140 898	50 059
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	136 994 783	26 215 356
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	65 293 441	27 208 085
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(210 176 794)	(54 562 576)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(790 583)	(138 304)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(145 673 936)	(27 492 795)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 679 153)	(1 277 439)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	27 953 852	29 231 291
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	19 274 699 $	27 953 852 $
Intérêts reçus1)	8 996 250	10 726 181

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur de marché ($)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 87,6 %				
0,50 – 0,74	1	216 759	210 345	210 801
1,00 – 1,24	1	109 775	106 403	107 463
2,25 – 2,49	14	2 682 622	2 680 431	2 634 179
2,50 – 2,74	41	7 640 227	7 644 083	7 591 681
2,75 – 2,99	394	43 382 406	43 454 081	43 488 644
3,00 – 3,24	56	6 184 184	6 203 287	6 220 644
3,25 – 3,49	163	25 422 824	25 477 105	25 791 494
3,50 – 3,74	160	21 042 566	21 135 491	21 219 342
3,75 – 3,99	171	16 078 326	16 167 356	16 265 698
4,00 – 4,24	73	3 411 596	3 430 855	3 435 657
4,25 – 4,49	18	1 291 655	1 297 369	1 298 887
4,50 – 4,74	54	5 918 765	5 921 088	5 920 468
5,00 – 5,24	4	867 791	865 854	909 151
5,25 – 5,49	5	905 350	905 051	960 792
5,50 – 5,74	8	747 144	750 416	784 896
5,75 – 5,99	4	669 030	675 226	705 324
6,00 – 6,24	1	15 701	16 190	16 234
6,25 – 6,49	3	336 898	341 112	349 861
6,50 – 6,74	1	14 254	14 532	15 082
7,00 – 7,24	1	104 580	109 075	115 190
TOTAL	1 173	137 042 453	137 405 350	138 041 488
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			137 405 350	138 041 488
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 12,4 %				19 526 612
ACTIF NET – 100,0 %				157 568 100

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2014

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Ontario	442	52 812 176	53 215 687
Alberta	170	24 665 522	24 830 307
Colombie-Britannique	166	24 749 986	24 954 613
Québec	135	15 490 774	15 593 785
Nouvelle-Écosse	75	4 404 934	4 428 957
Terre-Neuve et Labrador	49	3 400 008	3 419 283
Nouveau-Brunswick	58	3 803 026	3 826 747
Saskatchewan	36	4 072 646	4 104 542
Manitoba	32	2 566 824	2 585 765
Île-du-Prince-Édouard	10	1 076 557	1 081 802
	1 173	137 042 453	138 041 488

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2014

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur de marché ($)
Habitation unifamiliale	989	114 852 181	115 808 651
Immeuble en copropriété	112	12 878 334	12 904 888
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	72	9 311 938	9 327 949
TOTAL	1 173	137 042 453	138 041 488

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus d'intérêts réguliers. Il investit principalement dans des créances hypothécaires de haute qualité sur propriétés résidentielles au Canada. Les créances hypothécaires achetées par le Fonds sont généralement :

- garanties ou assurées par le gouvernement fédéral ou les gouvernements provinciaux du Canada ou leurs organismes, ou
- des créances hypothécaires ordinaires de premier rang ayant une quotité d'au plus 80 %, à moins que le restant soit assuré par une société d'assurances autorisée ou ayant un permis délivré en vertu de lois fédérales ou provinciales.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des obligations et des débentures du portefeuille du Fonds.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de sept ans à dix ans	0,1	0,3	0,1
Créances hypothécaires, de six ans à sept ans	–	0,1	0,1
Créances hypothécaires, de cinq ans à six ans	–	0,0	0,1
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	6,1	3,7	6,9
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	2,8	9,4	16,6
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	6,7	27,3	18,0
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	36,5	18,9	19,6
Créances hypothécaires, de six mois à un an	10,9	3,4	7,0
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	24,5	27,1	22,1
Total	87,6	90,2	90,5

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 488 406 $, ou environ 0,3 % (1 126 808 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2013; 1 283 111 $ ou environ 0,4 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Comme le Fonds investit principalement dans des créances hypothécaires, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces placements. La valeur de marché de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximum du Fonds. La Banque de Nouvelle-Écosse achètera tout prêt hypothécaire en défaut qui a été octroyé par la Société hypothécaire Scotia ou La Banque de Nouvelle-Écosse.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	244 325 $	– $	119 025 $	– $	102 409 $
Parts rachetables	157 568 100	–	298 605 097	–	320 735 819	–
	157 568 100 $	244 325 $	298 605 097 $	119 025 $	320 735 819 $	102 409 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Créances hypothécaires ordinaires	87,6	90,2	90,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Créances hypothécaires ordinaires	– $	138 041 488 $	– $	138 041 488 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Créances hypothécaires ordinaires	– $	269 371 247 $	– $	269 371 247 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Créances hypothécaires ordinaires	– $	290 387 261 $	– $	290 387 261 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,67	10,67	10,74	10,74
Série F	10,65	10,65	10,72	10,71
Series I	10,61	10,61	10,67	10,67
Série M	9,94	9,94	–	–

Fonds Scotia de revenu à taux variable

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	629 434 280 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	83 119
Trésorerie*	21 104 521
Revenu de placement à recevoir	4 748 197
Souscriptions à recevoir	446 645
	655 816 762
PASSIF	
Passif courant	
Rachats à payer	129 057
Perte latente sur les contrats de change à terme	3 691 332
Perte latente sur les swaps	4 924 098
	8 744 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	647 072 275 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série I	577 590 229 $
Parts de série M	69 482 046 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série I	57 802 334
Parts de série M	6 959 193
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série I	9,99 $
Parts de série M	9,98 $

* Montant de 5 755 000 $ détenu par des courtiers en garantie de swaps.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Revenus d'intérêts à distribuer	14 155 873 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(527 552)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 689 840)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(34 664)
Gain (perte) de change net	(36 997)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 649 984
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(3 608 213)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(4 924 098)
Gain (perte) net sur les placements	10 984 493
Prêts de titres	21 055
Total des revenus (pertes)	11 005 548
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	45 276
Frais d'administration (note 6)	75 248
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	15 969
Honoraires d'audit	10 711
Honoraires du comité d'examen indépendant	946
Droits de dépôt	316
Frais juridiques	1 334
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	5 908
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	33 980
Frais de découvert	260
Total des charges	189 948
Charges absorbées	(3)
Charges, montant net	189 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 815 603 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série I	9 577 305 $
Parts de série M	1 238 298 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série I	0,20 $
Parts de série M	0,17 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série I	48 766 617
Parts de série M	7 183 203

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série I	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série I	9 577 305
Parts de série M	1 238 298
	10 815 603
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série I	(10 895 639)
Parts de série M	(1 524 236)
	(12 419 875)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série I	570 981 143
Parts de série M	120 461 607
Distributions réinvesties	
Parts de série I	10 895 639
Montants versés pour le rachat	
Parts de série I	(2 968 219)
Parts de série M	(50 693 623)
	648 676 547
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série I	577 590 229
Parts de série M	69 482 046
	647 072 275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série I	577 590 229
Parts de série M	69 482 046
	647 072 275 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 815 603 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	527 552
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	36 997
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 649 984)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	3 608 213
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les swaps	4 924 098
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 215 236 787)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	593 924 939
Revenu de placement à recevoir	(4 748 197)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(614 797 566)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	690 996 105
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(53 532 785)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 524 236)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	635 939 084
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(36 997)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21 141 518
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	21 104 521 $
Intérêts reçus1)	9 407 676

** Date d'établissement du Fonds : 27 janvier 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,3 %			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,5 %			
	BlueMountian CLO Ltd., série 2013-1A, cat.1A (taux variable)		
3 300 000	1,43 %, éch. le 15 mai 2025	3 610 203	3 775 792
	BlueMountian CLO Ltd., série 2014-1A, cat. A (taux variable)		
5 000 000	1,75 %, éch. le 30 avr. 2026	5 592 226	5 781 806
		9 202 429	9 557 598
Obligations de sociétés – 95,8 %			
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
4 900 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	5 237 762	5 253 845
	AltaGas Ltd.		
5 450 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	5 733 360	5 817 057
	AltaGas Ltd. (taux variable)		
6 350 000	0,98 %, éch. le 24 mars 2016	7 079 540	7 325 860
	American Express Canada		
6 000 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	6 005 940	6 066 334
	Aon Corporation		
12 789 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	13 787 816	13 612 494
	ARES XXVI CLO Ltd. (taux variable)		
3 000 000	1,62 %, éch. le 17 janv. 2024	3 246 622	3 458 492
	ARES XXVI CLO Ltd. (taux variable)		
3 300 000	1,33 %, éch. le 15 avr. 2025	3 607 736	3 763 013
	AT&T Inc.		
4 000 000	2,30 %, éch. le 11 mars 2019	4 414 985	4 675 734
	Bank of America Corporation (taux variable)		
1 000 000	0,84 %, éch. le 25 août 2017	1 094 403	1 160 001
	Bank of America N.A.		
5 000 000	1,25 %, éch. le 14 févr. 2017	5 502 429	5 789 283
	Banque de Montréal		
8 000 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	8 374 720	8 248 083
7 000 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	7 019 390	7 075 550
3 200 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	3 328 000	3 337 813
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
3 600 000	2,24 %, éch. le 22 mars 2018	3 625 442	3 634 110
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
10 000 000	2,90 %, éch. le 3 août 2022-(2017)	10 211 500	10 221 831
	bdMC Realty Corporation		
3 000 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	3 069 600	3 092 768
1 000 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	1 024 150	1 035 898
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite (taux variable)		
500 000	1,80 %, éch. le 22 avr. 2016	500 000	500 450
5 000 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	5 417 900	5 301 942
4 500 000	4,37 %, éch. le 13 sept. 2017	4 792 680	4 776 366
3 150 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	3 417 061	3 421 983
	Bell Canada		
5 750 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	6 231 078	6 120 510
2 500 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	2 679 325	2 675 542
5 000 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	5 173 700	5 230 286
	BMW Canada Inc.		
3 000 000	2,33 %, éch. le 26 sept. 2018	2 998 860	3 035 244
	Brookfield Asset Management Inc.		
9 000 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	9 333 540	9 468 123
	Caisse centrale Desjardins		
200 000	1,55 %, éch. le 12 sept. 2017	219 180	232 015
	Calloway Real Estate Investment Trust		
5 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	5 003 950	5 168 795
	Corporation Cameco		
4 658 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	5 258 460	5 209 401
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 700 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	2 716 038	2 724 793
2 750 000	2,35 % éch. le 24 juin 2019	2 757 535	2 779 497
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.)		
2 690 000	3,00 %, éch. le 28 oct. 2024-(2019)	2 689 381	2 722 583
	Chesapeake Energy Corporation (remb. par antic.) (taux variable)		
8 400 000	3,48 %, éch. le 15 avr. 2019-(2015)	9 266 360	9 545 167

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Propriétés de choix S.E.C.		
1 250 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	1 277 788	1 275 428
2 500 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	2 495 275	2 540 245
17 000 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	17 368 728	17 652 349
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
1 000 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	1 042 120	1 040 979
	CIT Group Inc.		
1 200 000	4,25 %, éch. le 15 août 2017	1 360 195	1 430 892
2 000 000	5,25 %, éch. le 15 mars 2018	2 299 190	2 437 043
5 050 000	3,88 %, éch. le 19 févr. 2019	5 510 083	5 853 505
	Citigroup Inc.		
1 600 000	2,55 %, éch. le 8 avr. 2019	1 762 487	1 880 515
	CNH Industrial Capital LLC		
9 675 000	3,38 %, éch. le 15 juill. 2019	10 318 185	10 769 767
	Fonds de placement immobilier Cominar		
2 500 000	4,27 %, éch. le 15 juin 2017	2 604 538	2 601 595
8 275 000	3,62 %, éch. le 21 juin 2019	8 293 949	8 406 843
3 500 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	3 505 355	3 624 765
1 300 000	4,25 %, éch. le 8 déc. 2021	1 300 000	1 316 726
	Fonds de placement immobilier Crombie		
2 500 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	2 509 825	2 580 896
	Daimler Canada Finance Inc.		
3 950 000	2,23 %, éch. le 18 avr. 2016	3 987 920	3 976 924
4 900 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	4 899 608	4 947 292
	Dollarama inc.		
12 400 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	12 593 816	12 658 732
	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream		
2 000 000	3,42 %, éch. le 13 juin 2018	2 003 198	2 032 645
3 900 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	3 948 622	4 016 015
	Enbridge Inc.		
4 183 000	4,85 %, éch. le 12 nov. 2020	4 572 354	4 630 729
	Enbridge Income Fund		
127 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	135 101	134 764
	First Capital Realty Inc.		
382 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	417 106	416 171
	Crédit Ford du Canada Limitée		
2 700 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	2 819 988	2 820 588
9 000 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	9 001 003	9 149 729
	GATX Corp.		
2 400 000	2,50 %, éch. le 30 juill. 2019	2 670 006	2 797 001
	General Electric Capital Corporation		
6 350 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	6 370 766	6 453 914
	General Motors Financial Co. Inc.		
5 700 000	2,75 %, éch. le 15 mai 2016	6 421 157	6 711 110
	Financière General Motors du Canada Ltée		
14 700 000	3,25 %, éch. le 30 mai 2017	14 702 341	14 842 034
	Genesis Trust II (taux variable)		
4 000 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	4 000 000	4 059 553
	Glacier Credit Card Trust		
950 000	2,57 %, éch. le 20 sept. 2019	950 000	963 950
	Goldman Sachs Group Inc.		
9 900 000	3,38 %, éch. le 1er févr. 2018	10 160 222	10 213 607
	Fonds de placement immobilier H&R		
1 250 000	5,90 %, éch. le 3 févr. 2017	1 371 888	1 343 947
3 500 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	3 537 485	3 592 697
4 000 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	4 168 560	4 268 954
	HCA Inc.		
1 000 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2019	1 107 849	1 166 740
2 100 000	4,25 %, éch. le 15 sept. 2019	2 339 143	2 493 972
	Fiducie à terme de créances Hollis		
3 750 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2016	3 789 488	3 787 125
11 300 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	11 308 456	11 434 786
	Banque HSBC Canada		
5 855 000	2,57 %, éch. le 23 nov. 2015	5 949 908	5 908 003
2 500 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	2 548 450	2 575 854

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Titres adossés à des créances hypothécaires (suite)			
	Banque HSBC Canada (taux variable)		
1 000 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	1 000 000	1 014 889
	HSBC USA Inc.		
3 500 000	2,25 %, éch. le 23 juin 2019	3 784 727	4 075 630
	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.)		
3 700 000	4,75 %, éch. le 14 déc. 2021-(2016)	3 942 570	3 894 827
	JPMorgan Chase & Co.		
16 700 000	2,92 %, éch. le 19 sept. 2017	17 060 317	17 105 291
4 000 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	3 998 520	4 088 929
	JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.)		
1 200 000	5,00 %, éch. le 29 déc. 2049-(1er juill. 2019)	1 308 059	1 373 984
	JPMorgan Chase & Co. (taux variable)		
4 750 000	0,75 %, éch. le 15 févr. 2017	5 271 989	5 505 414
	Kellogg Canada Inc.		
3 000 000	2,05 %, éch. le 23 mai 2017	2 999 400	3 010 253
	Lennar Corporation (remb. par antic.)		
2 250 000	4,50 %, éch. le 15 nov. 2019-(15 août 2019)	2 542 287	2 607 410
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
2 500 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	2 640 625	2 606 024
	Banque Manuvie du Canada		
5 000 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	5 060 250	5 051 104
	Master Credit Card Trust		
9 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	9 132 230	9 235 730
	Molson Coors International LP		
6 900 000	3,95 %, éch. le 6 oct. 2017	7 246 073	7 211 073
	Octagon Investment Partners XIX Ltd. (taux variable)		
8 000 000	1,75 %, éch. le 15 avr. 2026	8 823 322	9 300 445
	OMERS, 2 971 %, 5 avr. 2021		
4 200 000	2,97 %, éch. le 5 avr. 2021	4 203 576	4 336 349
	Omers Realty Corporation		
2 400 000	2,47 %, éch. le 12 nov. 2019	2 400 000	2 424 600
	OZLM Ltd. (taux variable)		
5 250 000	1,72 %, éch. le 17 oct. 2026	5 701 635	6 080 904
2 500 000	1,74 %, éch. le 17 juill. 2026	2 705 544	2 902 703
	Penske Truck Leasing Canada		
6 750 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	7 029 100	6 989 198
	Penske Truck Leasing Canada Inc. (remb. par antic.)		
4 450 000	3,05 %, éch. le 9 janv. 2020-(9 déc. 2019)	5 102 839	5 182 440
	Pinnacle Park CLO, cat. A (taux variable)		
5 000 000	1,73 %, éch. le 15 avr. 2026	5 511 525	5 807 648
	Fonds de placement immobilier RioCan		
1 127 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	1 139 264	1 146 642
5 500 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	5 719 725	5 774 647
900 000	3,62 % éch. le 1er juin 2020	913 509	932 274
	Rogers Communications Inc.		
2 255 000	5,80 %, éch. le 26 mai 2016	2 449 546	2 377 209
7 500 000	2,80 % éch. le 13 mars 2019	7 526 580	7 642 317
	Rogers Communications, Inc. (taux variable)		
3 500 000	1,88 %, éch. le 13 mars 2017	3 500 000	3 510 430
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
5 800 000	3,18 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	5 934 594	5 871 110
18 700 000	3,04 %, éch. le 17 juill. 2024-(2019)	18 696 632	19 009 890
	Banque Royale du Canada		
5 000 000	2,77 % éch. le 11 déc. 2018	5 096 250	5 132 642
	Saputo inc.		
2 625 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	2 625 000	2 656 127
	Seneca Park CLO Ltd. (taux variable)		
3 000 000	1,70 %, éch. le 17 juill. 2026	3 266 753	3 481 493
	Shaw Communications Inc.		
7 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	7 896 630	7 946 123
	Caterpillar Inc. (taux variable)		
2 900 000	1,90 %, éch. le 14 juill. 2016	2 900 000	2 897 709
	Compagnie Standard Life du Canada (remb. par antic.)		
12 907 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	13 578 912	13 519 899
	Sun Life Financial Inc.		
11 750 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	12 477 643	12 352 145
	Tim Hortons Inc.		
1 100 000	4,20 % éch. le 1er juin 2017	1 167 155	1 114 244
8 675 000	2,85 %, éch. le 1er avr. 2019	8 710 178	8 761 943
	Tim Hortons, Inc. (remb. par antic.)		
500 000	4,52 %, éch. le 1er déc. 2023-(1er sept. 2023)	508 750	506 356
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.) (taux variable)		
13 300 000	3,37 %, éch. le 2 nov. 2020-(2015)	13 657 120	13 481 353
	Crédit Toyota Canada Inc.		
2 000 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	2 033 440	2 054 129
2 100 000	2,25 %, éch. le 23 mai 2019	2 096 241	2 113 506
	TransAlta Corporation		
3 000 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	3 164 340	3 136 214
	Veresen Inc.		
4 750 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	4 967 313	4 923 369
3 200 000	3,06 % éch. le 13 juin 2019	3 194 298	3 222 642
	Verizon Communications Inc.		
1 350 000	2,55 %, éch. le 17 juin 2019	1 496 305	1 589 450
	Crédit VW Canada Inc.		
1 500 000	2,50 %, éch. le 1er oct. 2019	1 499 160	1 518 454
	Wachovia Capital Trust III (remb. par antic.) (taux variable)		
1 250 000	5,57 %, éch. le 17 oct. 2014-(29 mars 2049)	1 324 355	1 402 692
	Washington Mill CLO Ltd. (taux variable)		
3 000 000	1,73 %, éch. le 20 avr. 2026	3 289 647	3 465 991
	Wells Fargo Financial Canada Corporation		
12 584 000	2,78 %, éch. le 15 nov. 2018	12 752 095	12 916 119
2 250 000	2,94 % éch. le 25 juill. 2019	2 295 248	2 325 471
		611 581 867	619 876 682
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	620 784 296	629 434 280
	Contrats de change à terme – (0,6)%		(3 608 213)
	Swaps – (0,8)%		(4 924 098)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,1 %		26 170 306
	ACTIF NET – 100,0 %		647 072 275

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	27 503 750	Dollar américain	25 000 000	29 039 715	(1 535 965)
15 janv. 2015	Dollar canadien	5 269 191	Dollar américain	4 600 000	5 343 307	(74 116)
15 janv. 2015	Dollar canadien	2 271 956	Dollar américain	2 000 000	2 323 177	(51 221)
18 févr. 2015	Dollar canadien	29 830 570	Dollar américain	26 600 000	30 939 586	(1 109 016)
19 mars 2015	Dollar canadien	33 996 000	Dollar américain	30 000 000	34 917 014	(921 014)
16 avr. 2015	Dollar canadien	30 713 666	Dollar américain	26 300 000	30 630 547	83 119
						(3 608 213)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	1 000 000	1,906 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	(1 000 000)	1,274 %	(11 475)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	5 000 000	1,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 févr. 2019	(5 000 000)	1,274 %	(63 326)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2016	10 000 000	1,293 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2016	(10 000 000)	1,274 %	3 946
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2017	25 000 000	1,485 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	5 févr. 2017	(25 000 000)	1,274 %	(39 453)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2018	25 000 000	1,731 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2018	(25 000 000)	1,274 %	(165 887)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2019	25 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 févr. 2019	(25 000 000)	1,274 %	(356 978)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	6 févr. 2018	15 000 000	1,751 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	6 févr. 2018	(15 000 000)	1,273 %	(109 328)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2019	20 000 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2019	(20 000 000)	1,273 %	(307 027)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2020	10 000 000	2,208 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 févr. 2020	(10 000 000)	1,273 %	(245 649)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 févr. 2020	10 000 000	2,188 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 févr. 2020	(10 000 000)	1,273 %	(234 800)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2019	20 000 000	2,003 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 févr. 2019	(20 000 000)	1,273 %	(311 273)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	14 févr. 2018	15 000 000	1,804 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	14 févr. 2018	(15 000 000)	1,273 %	(135 007)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 févr. 2016	25 000 000	1,325 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 févr. 2016	(25 000 000)	1,273 %	(855)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 févr. 2018	15 000 000	1,779 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 févr. 2018	(15 000 000)	1,273 %	(120 055)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 févr. 2019	10 000 000	1,950 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 févr. 2019	(10 000 000)	1,273 %	(129 410)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 févr. 2021	5 000 000	2,342 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 févr. 2021	(5 000 000)	1,273 %	(148 606)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 févr. 2018	2 400 000	1,665 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 févr. 2018	(2 400 000)	1,273 %	(9 584)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	5 000 000	2,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	(5 000 000)	1,273 %	(126 719)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	13 mars 2017	16 000 000	1,523 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	13 mars 2017	(16 000 000)	1,273 %	(33 086)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	3 000 000	2,423 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	(3 000 000)	1,273 %	(100 663)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	4 avr. 2019	5 000 000	2,100 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	4 avr. 2019	(5 000 000)	1,273 %	(92 589)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	9 avr. 2018	5 000 000	1,861 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	9 avr. 2018	(5 000 000)	1,273 %	(49 579)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	9 avr. 2017	5 000 000	1,613 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	9 avr. 2017	(5 000 000)	1,273 %	(19 465)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	10 avr. 2018	10 000 000	1,823 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	10 avr. 2018	(10 000 000)	1,273 %	(85 697)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mai 2018	5 000 000	1,815 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mai 2018	(5 000 000)	1,278 %	(39 024)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	20 000 000	2,195 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	(20 000 000)	1,279 %	(422 708)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	5 500 000	2,005 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	(5 500 000)	1,279 %	(74 244)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	4 000 000	1,888 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	(4 000 000)	1,279 %	(33 302)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 mai 2017	5 000 000	1,559 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	21 mai 2017	(5 000 000)	1,280 %	(9 982)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	5 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	(5 000 000)	1,280 %	(58 675)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	28 mai 2017	16 000 000	1,530 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	28 mai 2017	(16 000 000)	1,280 %	(19 196)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	3 000 000	1,993 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	(3 000 000)	1,280 %	(37 458)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	9 juin 2018	4 000 000	1,785 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	9 juin 2018	(4 000 000)	1,280 %	(24 622)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	8 500 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	(8 500 000)	1,280 %	(105 494)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	45 000 000	2,000 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	(45 000 000)	1,290 %	(560 702)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juill. 2019	10 000 000	1,958 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juill. 2019	(10 000 000)	1,273 %	(134 539)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	12 août 2017	15 000 000	1,685 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	12 août 2017	(15 000 000)	1,273 %	(88 782)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 sept. 2019	5 000 000	2,053 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 sept. 2019	(5 000 000)	1,273 %	(81 621)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	24 sept. 2019	4 000 000	2,025 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	24 sept. 2019	(4 000 000)	1,273 %	(59 267)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 oct. 2019	2 500 000	1,808 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 oct. 2019	(2 500 000)	1,273 %	(9 132)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 oct. 2019	2 750 000	1,876 %	–

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 oct. 2019	(2 750 000)	1,273 %	(18 908)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	14 nov. 2019	3 000 000	1,898 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	14 nov. 2019	(3 000 000)	1,279 %	(22 063)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 nov. 2019	2 500 000	1,910 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 nov. 2019	(2 500 000)	1,280 %	(19 418)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	30 nov. 2017	10 000 000	1,635 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	30 nov. 2017	(10 000 000)	1,280 %	(27 159)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2019	2 500 000	1,889 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2019	(2 500 000)	1,280 %	(16 111)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2021	1 500 000	2,133 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 déc. 2021	(1 500 000)	1,280 %	(15 777)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	7 mars 2019	20 000 000	1,623 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	7 mars 2019	(20 000 000)	0,235 %	(135 645)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	10 déc. 2019	4 450 000	1,806 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	10 déc. 2019	(4 450 000)	0,238 %	(17 704)
						(4 924 098)

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus similaires aux rendements des obligations de sociétés à court terme en vigueur tout en protégeant la valeur de marché des effets des fluctuations des taux d'intérêt.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014
Moins de 1 an	34 805 632 $
De 1 à 3 ans	164 280 042
De 3 à 5 ans	297 294 176
De 5 à 10 ans	87 291 942
Plus de 10 ans	45 762 488
Total	629 434 280 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 974 119 $, ou environ 1,1 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu. Cette exposition est fondée sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	759 428	0,1	75 943	–

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	12,4	11,9
AA	16,2	15,7
A	29,1	28,1
BBB	34,6	33,5
BB	6,0	5,8
B	1,7	1,6
Total	100,0	96,6

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	129 057 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	3 691 332
Perte latente sur les swaps	–	4 924 098
Parts rachetables	647 072 275	–
	647 072 275 $	8 744 487 $

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,5
Obligations de société	95,8
Contrats de change à terme	(0,6)
Swaps	(0,8)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	629 434 280 $	– $	629 434 280 $
Contrats de change à terme – actif	–	83 119	–	83 119
	–	629 517 399	–	629 517 399
Contrats de change à terme – passif	–	(3 691 332)	–	(3 691 332)
Swaps – passif	–	(4 924 098)	–	(4 924 098)
	– $	620 901 969 $	– $	620 901 969 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	83 119 $	– $	– $	83 119 $
Swaps	–	–	–	–
Total	83 119 $	– $	– $	83 119 $

Passifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	3 691 332 $	– $	– $	3 691 332 $
Swaps	4 924 098	–	–	4 924 098
Total	8 615 430 $	– $	– $	8 615 430 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série I	9,99	9,99
Série M	9,98	9,98

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

Fonds Scotia de revenu moyen

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014*
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	5 333 659 $
Trésorerie	94 641
Passif courant	
Revenu de placement à recevoir	74
Souscriptions à recevoir	4 327
	5 432 701
PASSIF	
Passif courant	
Distributions à payer	54
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 432 647 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	5 432 647 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	544 556
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,98 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014*
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	866 $
Revenus d'intérêts à distribuer	91 111
Distributions de gains en capital reçues	105
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 167
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(11 286)
Gain (perte) net sur les placements	83 963
Autres revenus	216
Total des revenus (pertes)	84 179
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	36 420
Frais d'administration (note 6)	1 809
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 723
Honoraires d'audit	65
Honoraires du comité d'examen indépendant	6
Droits de dépôt	316
Frais juridiques	6
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 223
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	805
Frais de découvert	248
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	38
Total des charges	47 659
Charges absorbées	(2 360)
Charges, montant net	45 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	38 880 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	38 880 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,11 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	340 982

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014*
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série I	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Parts de série A	38 880
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(57 283)
Gain réalisé	
Parts de série A	(3 543)
	(60 826)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	7 062 617
Distributions réinvesties	
Parts de série A	60 027
Montants versés pour le rachat	
Parts de série A	(1 668 051)
	5 454 593
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	5 432 647
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	5 432 647 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014*
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 880 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 167)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	11 286
Achats d'actifs financiers non dérivés	(6 277 362)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	935 584
Revenu de placement à recevoir	(74)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 294 853)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	7 058 290
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 668 051)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(745)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 389 494
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	94 641
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	–
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	94 641 $
Intérêts reçus1)	91 037
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	828

1) Classés comme éléments d'exploitation.
* Date d'établissement du Fonds : 27 janvier 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 88,3 %			
133 324	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 337 419	1 332 240
125 654	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	1 342 249	1 332 773
27 859	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	262 453	266 747
28 021	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	274 730	264 958
161 805	Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 609 150	1 602 155
		4 826 001	4 798 873
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 9,9 %			
50 168	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	518 944	534 786
		5 344 945	5 333 659
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 344 945	5 333 659
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %		98 988
	ACTIF NET – 100,0 %		5 432 647

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 33 400 $, ou environ 0,6 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 53 479 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	54 $
Parts rachetables	5 432 647	–
	5 432 647 $	54 $

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	88,3
Fonds d'actions canadiennes	9,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	5 333 659 $	– $	– $	5 333 659 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	1 332 240 $	24,5
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	65 382 865	1 602 155	29,6
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	534 786	9,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	264 958	4,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	266 747	4,9
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	157 577 022	1 332 773	24,5
		5 333 659 $	98,2

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,98	9,98

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

Fonds Scotia d'obligations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	91 199 018 $	354 430 217 $	366 231 713 $
Trésorerie	106 492	49 728	2 048 366
Revenu de placement à recevoir	628 227	2 308 671	2 198 938
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	7 757 709
Souscriptions à recevoir	39 106	69 110	446 084
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	210 477	76 479	29 481
	92 183 320	356 934 205	378 712 291
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	7 827 312
Distributions à payer	38	30	107
Rachats à payer	75 803	185 286	254 875
	75 841	185 316	8 082 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 107 479 $	356 748 889 $	370 629 997 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	92 107 479 $	126 447 937 $	197 861 370 $
Parts de série I	– $	230 300 952 $	172 768 627 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	8 617 945	12 368 462	18 425 540
Parts de série I	–	22 522 283	16 083 470
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,69 $	10,22 $	10,74 $
Parts de série I	– $	10,23 $	10,74 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	11 345 580 $	13 809 684 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 126 349	(815 226)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(1 525 399)	2 103 367
Gain (perte) de change net	–	(159)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 953 277	(17 584 734)
Gain (perte) net sur les placements	26 899 807	(2 487 068)
Prêts de titres	16 825	19 719
Autres revenus	3 475	7 959
Total des revenus (pertes)	26 920 107	(2 459 390)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 126 509	1 863 970
Frais d'administration (note 6)	31 552	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	132 970	215 172
Honoraires d'audit	7 760	11 626
Honoraires du comité d'examen indépendant	702	660
Droits de garde	3 608	6 576
Droits de dépôt	13 864	24 856
Frais juridiques	1 164	1 884
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	11 474	15 005
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	61 302	103 038
Frais de découvert	9	–
Coûts de transactions	11 189	22 171
Total des charges	1 402 103	2 264 958
Charges absorbées	(122)	(7)
Charges, montant net	1 401 981	2 264 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	25 518 126 $	(4 724 341)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	7 924 904 $	(3 861 795)$
Parts de série I	17 593 222 $	(862 546)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,82 $	(0,24)$
Parts de série I	0,77 $	(0,05)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	9 706 270	16 095 248
Parts de série I	22 887 923	18 932 660

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	126 447 937 $	197 861 370 $
Parts de série I	230 300 952	172 768 627
	356 748 889	370 629 997
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	7 924 904	(3 861 795)
Parts de série I	17 593 222	(862 546)
	25 518 126	(4 724 341)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(2 947 438)	(4 137 886)
Parts de série I	(7 432 410)	(7 439 184)
Gain réalisé		
Parts de série A	–	(484 567)
Parts de série I	–	(865 076)
	(10 379 848)	(12 926 713)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	10 080 338	27 957 808
Parts de série I	20 503 275	58 399 871
Distributions réinvesties		
Parts de série A	2 865 985	4 496 013
Parts de série I	7 432 410	8 304 260
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(52 264 247)	(95 383 006)
Parts de série I	(268 397 449)	(5 000)
	(279 779 688)	3 769 946
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(34 340 458)	(71 413 433)
Parts de série I	(230 300 952)	57 532 325
	(264 641 410)	(13 881 108)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	92 107 479	126 447 937
Parts de série I	–	230 300 952
	92 107 479 $	356 748 889 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 518 126 $	(4 724 341)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 126 349)	815 226
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	–	159
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 953 277)	17 584 734
Achats d'actifs financiers non dérivés	(111 899 228)	(267 962 828)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	392 210 053	261 294 760
Revenu de placement à recevoir	1 680 444	(109 733)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(133 998)	(46 998)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	290 295 771	6 850 979
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 613 617	86 734 653
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(320 771 179)	(95 457 595)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(81 445)	(126 516)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(290 239 007)	(8 849 458)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	–	(159)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56 764	(1 998 479)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	49 728	2 048 366
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	106 492 $	49 728 $
Intérêts reçus1)	13 026 024	13 699 951

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,0 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 38,1 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation nº 1		
5 485 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	5 466 365	5 611 012
3 800 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	3 565 342	3 854 320
	Gouvernement du Canada		
2 370 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2016	2 376 083	2 376 289
9 200 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	12 584 632	13 374 953
6 435 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	9 546 573	9 843 940
		33 538 995	35 060 514
Obligations provinciales – 29,0 %			
	Hydro-Québec		
845 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	1 319 695	1 250 639
	Province de la Colombie-Britannique		
2 800 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	3 191 700	3 138 746
	Province d'Ontario		
4 000 000	4,40 % éch. le 2 juin 2019	4 404 520	4 459 639
12 710 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	17 545 619	17 874 338
		26 461 534	26 723 362
Obligations municipales – 1,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
1 250 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	1 396 463	1 374 495
Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,4 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
735 000	4,83 %, éch. le 12 févr. 2016	646 491	754 359
785 000	4,98 %, éch. le 12 juin 2016	692 634	815 570
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
885 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	756 760	937 601
	Schooner Trust		
650 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	561 076	697 185
		2 656 961	3 204 715
Obligations de sociétés – 27,0 %			
	407 International Inc.		
650 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	649 779	727 374
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
910 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	901 945	918 485
	Banque de Montréal		
910 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	909 954	949 191
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
780 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	780 000	799 603
	Bell Canada		
650 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	655 369	676 945
	BMW Canada Inc.		
650 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	649 805	654 228
	BRP Finance ULC		
650 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	649 747	720 874
	Canadian Natural Resources Limited		
330 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	329 792	337 231
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
295 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	293 917	296 564
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
650 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	649 851	663 708
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
445 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	594 934	574 934
	CU Inc.		
650 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	647 586	750 003
	Daimler Canada Finance Inc.		
650 000	2,33 %, éch. le 14 sept. 2015	649 981	653 294
	EnCana Corporation		
785 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	853 531	865 885
	Société de financement GE Capital Canada		
780 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	695 589	1 006 042

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Genesis Trust II		
725 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	725 000	734 381
	Fiducie carte de crédit or		
650 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	676 442	667 193
	Great-West Lifeco Inc.		
650 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	690 621	871 100
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
525 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	524 953	546 079
845 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	987 187	1 208 542
	Banque HSBC Canada		
650 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	650 000	669 722
	Crédit John Deere Inc.		
625 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	624 856	631 260
	Master Credit Card Trust		
780 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	780 000	800 430
	NAV Canada		
650 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	696 252	740 064
	Rogers Communications Inc.		
655 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	652 380	694 861
	Banque Royale du Canada		
780 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	780 000	790 542
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.)		
650 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	663 106	677 485
	Suncor Énergie Inc.		
650 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	684 917	728 186
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
650 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	646 328	651 033
	Teranet Holdings LP		
895 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	895 000	1 010 394
	Toronto Hydro Corporation		
525 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	524 738	562 554
	La Banque Toronto-Dominion		
780 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	780 000	801 864
	Crédit VW Canada Inc.		
780 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	779 197	786 953
	Société financière Wells Fargo Canada		
650 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	649 714	668 928
		23 322 471	24 835 932
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	87 376 424	91 199 018
	Contrats à terme standardisés – 0,2 %		210 477
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		697 984
	ACTIF NET – 100,0 %		92 107 479

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(102)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans – mars 2015	(13 868 940)	(14 129 040)	(260 100)

Les contrats à terme standardisés précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A+ de Standard & Poor's.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et de légers gains en capital. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe de la catégorie investissement émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales et les sociétés du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	356 405 904 $	370 247 467 $
Réévaluation des placements à la JVRN	342 985	382 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	356 748 889 $	370 629 997 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(4 684 796)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(39 545)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 724 341)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	653 294 $	– $	– $
De 1 à 3 ans	11 186 753	29 464 259	30 211 727
De 3 à 5 ans	16 363 834	48 045 635	34 410 619
De 5 à 10 ans	17 805 825	191 688 060	209 047 519
Plus de 10 ans	45 189 312	85 232 263	92 561 848
Total	91 199 018 $	354 430 217 $	366 231 713 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 745 803 $, ou environ 1,9 % (6 155 563 $ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2013; 6 679 207 $ ou environ 1,8 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des obligations						
AAA	45,9	45,4	49,2	48,9	49,1	48,5
AA	34,8	34,5	32,4	32,2	32,5	32,1
A	15,0	14,8	14,3	14,2	14,3	14,1
BBB	4,3	4,3	4,1	4,1	4,1	4,1
Total	100,0	99,0	100,0	99,4	100,0	98,8

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	75 841 $	– $	185 316 $	– $	8 082 294 $
Parts rachetables	92 107 479	–	356 748 889	–	370 629 997	–
	92 107 479 $	75 841 $	356 748 889 $	185 316 $	370 629 997 $	8 082 294 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	38,1	41,5	44,4
Obligations provinciales	29,0	27,1	26,3
Obligations municipales	1,5	1,5	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,4	3,5	3,4
Obligations de société	27,0	25,8	24,7
Contrats à terme standardisés	0,2	–	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	91 199 018 $	– $	91 199 018 $
Contrats à terme – passif	(260 100)	–	–	(260 100)
	(260 100)$	91 199 018 $	– $	90 938 918 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	354 430 217 $	– $	354 430 217 $

Fonds Scotia d'obligations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	366 231 713 $	– $	366 231 713 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	29 760	–	–	29 760
	29 760 $	366 231 713 $	– $	366 261 473 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,69	10,69	10,22	10,22
Série I	–	–	10,23	10,23

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	5 865 741 064 $	6 223 933 197 $	5 926 549 185 $
Trésorerie	79 311 665	8 843 103	19 411 925
Revenu de placement à recevoir	39 339 056	38 826 588	37 885 742
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	89 695 045
Souscriptions à recevoir	3 025 158	4 150 577	3 348 816
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	4 627 756	415 593	428 901
	5 992 044 699	6 276 169 058	6 077 319 614
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	90 499 796
Distributions à payer	415	418	437
Rachats à payer	1 903 179	2 403 484	1 743 816
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	76 447	–	–
	1 980 041	2 403 902	92 244 049
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 990 064 658 $	6 273 765 156 $	5 985 075 565 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 042 706 530 $	1 294 398 167 $	1 699 789 192 $
Parts de série conseillers	6 390 031 $	8 841 710 $	25 289 507 $
Parts de série F	258 070 $	820 988 $	2 496 830 $
Parts de série I	4 158 385 364 $	4 361 295 723 $	3 644 830 556 $
Parts de série M	782 324 663 $	608 408 568 $	612 669 480 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	74 595 752	96 998 401	121 198 425
Parts de série conseillers	458 211	664 099	1 808 368
Parts de série F	18 502	61 709	178 593
Parts de série I	298 944 761	328 366 168	261 105 204
Parts de série M	56 227 245	45 796 477	43 876 719
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,98 $	13,34 $	14,02 $
Parts de série conseillers	13,95 $	13,31 $	13,98 $
Parts de série F	13,95 $	13,30 $	13,98 $
Parts de série I	13,91 $	13,28 $	13,96 $
Parts de série M	13,91 $	13,29 $	13,96 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	209 233 180 $	228 324 719 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(27 274 821)	(3 524 341)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(55 355 429)	43 796 801
Gain (perte) de change net	423 239	(6 715)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	370 769 841	(316 298 126)
Gain (perte) net sur les placements	497 796 010	(47 707 662)
Prêts de titres	594 542	510 361
Autres revenus	20 447	39 692
Total des revenus (pertes)	498 410 999	(47 157 609)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 734 222	20 005 095
Frais d'administration (note 6)	619 254	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 788 300	2 384 130
Honoraires d'audit	129 269	204 888
Honoraires du comité d'examen indépendant	12 499	11 302
Droits de garde	59 123	87 871
Droits de dépôt	54 180	116 331
Frais juridiques	19 632	32 293
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	102 273	138 090
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	818 104	1 429 554
Frais de découvert	62 031	254
Coûts de transactions	1 365 775	851 432
Total des charges	19 764 662	25 261 240
Charges absorbées	(1 724)	(394)
Charges, montant net	19 762 938	25 260 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	478 648 061 $	(72 418 455)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	78 408 117 $	(35 341 001)$
Parts de série conseillers	524 498 $	(572 327)$
Parts de série F	31 091 $	(50 116)$
Parts de série I	345 838 050 $	(30 576 717)$
Parts de série M	53 846 305 $	(5 878 294)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,95 $	(0,31)$
Parts de série conseillers	0,92 $	(0,44)$
Parts de série F	1,42 $	(0,35)$
Parts de série I	1,14 $	(0,10)$
Parts de série M	1,09 $	(0,12)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	82 232 248	112 331 289
Parts de série conseillers	567 850	1 314 375
Parts de série F	21 843	143 507
Parts de série I	303 695 255	299 014 677
Parts de série M	49 556 096	48 509 564

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 294 398 167 $	1 699 789 192 $
Parts de série conseillers	8 841 710	25 289 507
Parts de série F	820 988	2 496 830
Parts de série I	4 361 295 723	3 644 830 556
Parts de série M	608 408 568	612 669 480
	6 273 765 156	5 985 075 565
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	78 408 117	(35 341 001)
Parts de série conseillers	524 498	(572 327)
Parts de série F	31 091	(50 116)
Parts de série I	345 838 050	(30 576 717)
Parts de série M	53 846 305	(5 878 294)
	478 648 061	(72 418 455)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(22 960 840)	(33 073 813)
Parts de série conseillers	(144 589)	(365 510)
Parts de série F	(7 117)	(53 131)
Parts de série I	(145 896 788)	(147 179 170)
Parts de série M	(23 233 332)	(23 380 611)
Gain réalisé		
Parts de série A	–	(8 327 199)
Parts de série conseillers	–	(57 029)
Parts de série F	–	(5 720)
Parts de série I	–	(27 564 461)
Parts de série M	–	(3 853 801)
	(192 242 666)	(243 860 445)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	69 052 918	195 184 717
Parts de série conseillers	69 253	374 885
Parts de série F	174 149	142 523
Parts de série I	710 541 334	1 017 617 433
Parts de série M	309 311 121	294 690 028
Distributions réinvesties		
Parts de série A	22 368 334	40 323 813
Parts de série conseillers	58 001	246 683
Parts de série F	4 806	56 707
Parts de série I	145 896 788	174 743 630
Parts de série M	19 773 022	23 891 626
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(398 560 166)	(564 157 542)
Parts de série conseillers	(2 958 842)	(16 074 499)
Parts de série F	(765 847)	(1 766 105)
Parts de série I	(1 259 289 743)	(270 575 548)
Parts de série M	(185 781 021)	(289 729 860)
	(570 105 893)	604 968 491
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(251 691 637)	(405 391 025)
Parts de série conseillers	(2 451 679)	(16 447 797)
Parts de série F	(562 918)	(1 675 842)
Parts de série I	(202 910 359)	716 465 167
Parts de série M	173 916 095	(4 260 912)
	(283 700 498)	288 689 591
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 042 706 530	1 294 398 167
Parts de série conseillers	6 390 031	8 841 710
Parts de série F	258 070	820 988
Parts de série I	4 158 385 364	4 361 295 723
Parts de série M	782 324 663	608 408 568
	5 990 064 658 $	6 273 765 156 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	478 648 061 $	(72 418 455)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	27 274 821	3 524 341
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(423 239)	6 715
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(370 769 841)	316 298 126
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 155 000 870)	(4 389 434 896)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 856 688 023	3 771 423 665
Revenu de placement à recevoir	(512 468)	(940 846)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(4 135 717)	13 308
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	831 768 770	(371 528 042)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 090 274 194	1 507 207 825
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 847 855 924)	(1 141 643 886)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 141 718)	(4 598 005)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(761 723 448)	360 965 935
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	423 239	(6 715)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	70 045 323	(10 562 107)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	8 843 103	19 411 925
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	79 311 665 $	8 843 103 $
Intérêts reçus1)	208 720 712	227 383 873

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,9 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 47,5 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1		
871 090 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	868 917 314	891 102 366
618 760 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	587 188 808	627 604 943
	Gouvernement du Canada		
218 425 000	1,00 %, éch. le 1er févr. 2015	218 468 050	218 419 424
222 195 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2016	222 766 374	222 784 626
528 660 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	726 847 894	768 565 589
78 520 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	117 772 148	120 115 958
		2 741 960 588	2 848 592 906
Obligations provinciales – 17,2 %			
	Hydro-Québec		
69 350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	110 228 464	102 641 168
	Province de la Colombie-Britannique		
32 185 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	41 910 789	42 943 422
	Province d'Ontario		
23 845 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	25 417 676	26 585 024
609 520 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	839 253 010	857 180 725
		1 016 809 939	1 029 350 339
Obligations municipales – 0,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
26 075 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	27 078 864	28 671 966
Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,3 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
39 875 000	4,83 %, éch. le 12 févr. 2016	40 231 911	40 925 258
31 040 000	4,98 %, éch. le 12 juin 2016	31 147 673	32 248 767
33 685 000	4,81 %, éch. le 12 oct. 2039	33 369 364	35 234 589
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
35 845 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	36 680 249	37 975 479
	Schooner Trust		
10 910 000	4,36 %, éch. le 12 sept. 2020	11 075 655	11 062 117
38 640 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	39 554 825	41 444 947
		192 059 677	198 891 157
Obligations de sociétés – 29,4 %			
	407 International Inc.		
48 000 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	49 386 496	53 713 774
	AltaLink LP		
31 000 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	31 000 000	32 392 406
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
45 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	44 783 100	45 419 608
	Banque de Montréal		
39 000 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	38 998 050	40 679 594
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
60 680 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	60 680 000	62 205 027
	Bell Canada		
55 500 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	55 855 910	57 800 690
19 975 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	19 954 426	22 033 251
	BRP Finance ULC		
44 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	44 687 049	48 797 630
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
23 060 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	23 030 714	23 371 659
	Canadian Natural Resources Limited		
25 660 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	25 643 834	26 222 269
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
26 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	25 904 580	26 137 815
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
55 455 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	55 442 245	56 624 508
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
29 630 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	38 694 080	38 281 529
	CU Inc.		
32 100 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	33 389 686	37 038 617
	EnCana Corporation		
34 000 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	37 546 666	37 503 316
	Finning International Inc.		
20 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	23 251 491	22 559 819
	Société de financement GE Capital Canada		
66 915 000	5,73 %, éch. le 22 oct. 2037	70 647 171	86 306 762
	Genesis Trust II		
50 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	50 000 000	50 646 949
	Fiducie carte de crédit or		
42 000 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	43 772 040	43 110 915
	Great-West Lifeco Inc.		
38 790 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	42 165 238	51 984 586
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
23 000 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	22 997 930	23 923 469
31 435 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	35 312 870	44 959 190
	Banque HSBC Canada		
44 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	44 000 000	45 335 028
	Husky Energy Inc.		
36 300 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	37 811 915	40 243 377
	International Business Machines Corporation		
38 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	37 916 797	38 473 717
	John Deere Canada Funding Inc.		
20 000 000	1,95 % éch. le 12 avr. 2017	19 986 200	20 116 665
3 000 000	2,25 %, éch. le 18 oct. 2017	3 004 170	3 035 003
	John Deere Credit Inc.		
24 000 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	23 994 480	24 240 402
	Master Credit Card Trust		
50 770 000	2,72 % éch. le 21 nov. 2018	50 770 000	52 099 778
	NAV Canada		
54 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	58 145 760	61 482 198
	Rogers Communications Inc.		
55 000 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	54 780 000	58 347 100
	Banque Royale du Canada		
59 600 000	2,36 % éch. le 21 sept. 2017	59 600 000	60 405 539
19 290 000	3,77 %, éch. le 30 mars 2018	19 883 722	20 505 934
	Financière Sun Life inc. (remb. par antic.)		
20 060 000	4,95 %, éch. le 1er juin 2036-(2016)	20 218 794	20 908 220
	Suncor Énergie Inc.		
39 785 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	41 963 644	44 570 577
	TELUS Corporation		
28 000 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	29 416 415	31 502 292
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
41 465 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	41 057 823	41 530 873
	Teranet Holdings LP		
45 500 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	46 170 815	51 366 421
	Thomson Reuters Corporation		
24 600 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	24 518 430	26 631 095
	Toronto Hydro Corporation		
22 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	22 062 673	23 573 686
	La Banque Toronto-Dominion		
47 000 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	47 000 000	48 317 445
	Crédit VW Canada Inc.		
27 000 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	26 972 190	27 240 668
37 060 000	2,45 % éch. le 14 nov. 2017	36 994 033	37 662 322
	Société financière Wells Fargo Canada		
49 280 000	2,94 % éch. le 25 juill. 2019	49 280 000	50 932 973
		1 668 691 437	1 760 234 696
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 646 600 505	5 865 741 064
	Contrats à terme standardisés – 0,1 %		4 551 309
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		119 772 285
	ACTIF NET – 100,0 %		5 990 064 658

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
1 400	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain – mars 2015	234 721 335	234 870 024	148 689
(12 750)	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans – mars 2015	(1 733 941 999)	(1 766 130 000)	(32 188 001)
				(32 039 312)

Les contrats à terme standardisés précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 34 000 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, échéant le 1er février 2016 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'offrir régulièrement un haut niveau de revenus d'intérêts et de légers gains en capital. Il investit principalement dans :

- des obligations et des bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada et des sociétés canadiennes;
- des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes. Ces titres peuvent être des effets de commerce, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances hypothécaires et des certificats de placement garanti;
- des actions produisant des dividendes de qualité supérieure de sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	6 267 505 883 $	5 978 192 395 $
Réévaluation des placements à la JVRN	6 259 273	6 883 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 273 765 156 $	5 985 075 565 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(71 794 558)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(623 897)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(72 418 455)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	229 481 543 $	173 993 521 $	– $
De 1 à 3 ans	816 450 234	400 147 438	604 187 587
De 3 à 5 ans	615 520 304	676 749 991	628 008 357
De 5 à 10 ans	2 180 866 331	3 742 247 664	3 197 176 661
Plus de 10 ans	2 023 422 652	1 230 794 583	1 497 176 580
Total	5 865 741 064 $	6 223 933 197 $	5 926 549 185 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 103 047 130 $, ou d'environ 1,7 % (107 178 466 $ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2013; 107 284 067 $ ou environ 1,8 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des obligations						
AAA	55,3	54,1	55,9	55,5	41,7	41,4
AA	24,0	23,5	24,0	23,8	36,5	36,1
A	16,0	15,7	15,7	15,6	17,4	17,2
BBB	4,7	4,6	4,4	4,3	4,4	4,3
Total	100,0	97,9	100,0	99,2	100,0	99,0

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 903 594 $	– $	2 403 902 $	– $	92 244 049 $
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	–	76 447	–	–	–	–
Parts rachetables	5 990 064 658	–	6 273 765 156	–	5 985 075 565	–
	5 990 064 658 $	1 980 041 $	6 273 765 156 $	2 403 902 $	5 985 075 565 $	92 244 049 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	47,5	48,9	35,3
Obligations provinciales	17,2	17,6	29,3
Obligations municipales	0,5	0,5	1,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,3	3,2	3,4
Obligations de société	29,4	29,0	29,8
Contrats à terme standardisés	0,1	0,0	0,0

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	5 865 741 064 $	– $	5 865 741 064 $
Contrats à terme – passif	(32 039 312)	–	–	(32 039 312)
	(32 039 312)$	5 865 741 064 $	– $	5 833 701 752 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	6 223 933 197 $	– $	6 223 933 197 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	(234 965)	–	–	(234 965)
	(234 965)$	6 223 933 197 $	– $	6 223 698 232 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	5 926 549 185 $	– $	5 926 549 185 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	432 960	–	–	432 960
	432 960 $	5 926 549 185 $	– $	5 926 982 145 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	13,98	13,98	13,34	13,34
Série conseillers	13,95	13,95	13,31	13,31
Série F	13,95	13,95	13,30	13,30
Série I	13,91	13,91	13,28	13,28
Série M	13,91	13,91	13,29	13,29

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	4 092 869 215 $	3 251 745 684 $	2 921 434 177 $
Trésorerie	11 988 227	10 176 995	14 910 307
Revenu de placement à recevoir	29 297 814	25 630 625	20 224 406
Souscriptions à recevoir	3 679 375	1 503 565	1 927 140
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	7 610 224	3 162 500	219 000
	4 145 444 855	3 292 219 369	2 958 715 030
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	1 765 273	3 385 462	2 523 169
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 143 679 582 $	3 288 833 907 $	2 956 191 861 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	1 871 893 210 $	1 356 859 788 $	1 162 923 140 $
Parts de série M	2 271 786 372 $	1 931 974 119 $	1 793 268 721 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	172 752 488	128 501 803	107 605 307
Parts de série M	209 602 859	182 920 268	165 886 994
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	10,84 $	10,56 $	10,81 $
Parts de série M	10,84 $	10,56 $	10,81 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	12 500 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	137 072 610	126 410 091
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	26 949 425	20 954 300
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(22 495 315)	5 634 530
Gain (perte) de change net	143 671	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	85 874 471	(106 017 679)
Gain (perte) net sur les placements	227 557 362	46 981 242
Prêts de titres	85 204	38 508
Total des revenus (pertes)	227 642 566	47 019 750
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 404 916	1 355 337
Frais d'administration (note 6)	285 474	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	201 234	184 582
Honoraires d'audit	78 042	105 718
Honoraires du comité d'examen indépendant	7 437	5 768
Droits de garde	31 600	45 348
Droits de dépôt	(3 863)	33 102
Frais juridiques	11 367	16 560
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	22 002	21 458
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	273 030	433 700
Frais de découvert	3 923	–
Coûts de transactions	227 105	48 825
Total des charges	2 542 267	2 250 398
Charges absorbées	(1 160)	(254)
Charges, montant net	2 541 107	2 250 144
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	225 101 459 $	44 769 606 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	101 322 940 $	18 525 117 $
Parts de série M	123 778 519 $	26 244 489 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	0,65 $	0,15 $
Parts de série M	0,66 $	0,14 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	156 556 211	123 564 750
Parts de série M	186 470 808	181 061 986

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	1 356 859 788 $	1 162 923 140 $
Parts de série M	1 931 974 119	1 793 268 721
	3 288 833 907	2 956 191 861
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	101 322 940	18 525 117
Parts de série M	123 778 519	26 244 489
	225 101 459	44 769 606
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(61 597 081)	(50 802 697)
Parts de série M	(72 329 321)	(73 114 657)
	(133 926 402)	(123 917 354)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	617 306 114	260 105 572
Parts de série M	729 309 217	641 980 214
Distributions réinvesties		
Parts de série I	61 597 081	50 802 697
Parts de série M	60 153 344	60 553 302
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(203 595 632)	(84 694 041)
Parts de série M	(501 099 506)	(516 957 950)
	763 670 618	411 789 794
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	515 033 422	193 936 648
Parts de série M	339 812 253	138 705 398
	854 845 675	332 642 046
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	1 871 893 210	1 356 859 788
Parts de série M	2 271 786 372	1 931 974 119
	4 143 679 582 $	3 288 833 907 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	225 101 459 $	44 769 606 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(26 949 425)	(20 954 300)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(143 671)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(85 874 471)	106 017 679
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 207 653 726)	(2 280 774 008)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 479 352 091	1 865 399 122
Coûts de transactions	2 000	–
Revenu de placement à recevoir	(3 667 189)	(5 406 219)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(4 447 724)	(2 943 500)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(624 280 656)	(293 891 620)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 344 439 521	902 509 361
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(706 315 327)	(600 789 698)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 175 977)	(12 561 355)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	625 948 217	289 158 308
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	143 671	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 667 561	(4 733 312)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	10 176 995	14 910 307
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	11 988 227 $	10 176 995 $
Intérêts reçus1)	133 405 421	121 003 872
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	12 500	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 0,0 %			
Services financiers – 0,0 %			
50 000	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	1 270 000	1 279 750
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,8 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 8,8 %			
	Fiducie canadienne pour l'habitation nº 1		
280 000 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	288 073 387	295 461 767
65 000 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	65 966 350	66 298 242
		354 039 737	361 760 009
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,6 %			
	Institutional Mortgage Securities Canada Inc.		
25 000 000	3,33 %, éch. le 12 déc. 2022	25 000 000	26 071 453
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
25 000 000	4,81 %, éch. le 12 oct. 2039	24 679 276	26 150 059
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
22 600 000	4,78 %, éch. le 12 mars 2017	22 315 481	23 943 251
	Schooner Trust		
29 100 000	5,19 %, éch. le 12 juin 2022	28 845 645	31 212 421
		100 840 402	107 377 184
Obligations de sociétés – 87,4 %			
	407 International Inc. (remb. par antic.)		
41 000 000	3,35 %, éch. le 16 mai 2024-(16 févr. 2024)	41 112 600	42 855 868
	AltaGas Ltd. (remb. par antic.)		
50 000 000	3,84 %, éch. le 15 janv. 2025-(15 oct. 2024)	49 985 500	50 689 700
	AltaLink LP		
60 000 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	60 000 000	62 694 980
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
75 000 000	2,38 %, éch. le 25 janv. 2018	74 832 300	75 699 347
	Banque de Montréal		
59 000 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	60 960 994	60 829 609
	Fiducie de capital Banque de Montréal II (remb. par antic.)		
52 300 000	10,22 %, éch. le 31 déc. 2018-(2017)	70 211 017	67 191 400
	La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.)		
80 000 000	3,04 %, éch. le 18 oct. 2024-(2019)	80 000 000	82 010 582
	Bell Canada		
15 000 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	15 506 400	15 621 808
75 000 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	74 905 850	77 413 892
30 000 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	30 780 100	33 091 241
	BRP Finance ULC		
54 000 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	54 063 421	59 888 000
	Calloway Real Estate Investment Trust		
30 000 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	30 023 700	31 012 771
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
50 000 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	49 986 000	50 675 758
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.)		
30 500 000	3,00 %, éch. le 28 oct. 2024-(2019)	30 492 985	30 869 439
	Canadian Natural Resources Limited		
37 500 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	37 648 157	38 321 711
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
39 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	38 856 870	39 206 722
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
22 000 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	21 882 571	25 036 270
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
36 000 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	35 991 720	36 759 215
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
65 000 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	75 666 317	83 979 052
	Corus Entertainment Inc.		
27 000 000	4,25 %, éch. le 11 févr. 2020	26 960 000	26 102 250
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
59 000 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	60 608 876	64 578 192
35 000 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	34 901 650	35 677 418

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Pipelines Enbridge Inc.		
41 000 000	4,45 %, éch. le 6 avr. 2020	46 269 830	45 340 130
22 000 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	22 089 460	23 482 386
	EnCana Corporation		
51 500 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	56 954 617	56 806 494
	Finning International Inc.		
46 000 000	6,02 %, éch. le 1er juin 2018	47 960 776	51 887 584
	First Capital Realty Inc.		
43 000 000	3,90 %, éch. le 30 oct. 2023	43 459 600	44 213 421
20 000 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	20 563 500	21 748 285
	Crédit Ford du Canada Limitée		
35 000 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	34 994 351	36 563 175
35 000 000	3,28 %, éch. le 2 juill. 2021	35 000 000	35 540 764
	General Electric Capital Corporation		
55 000 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	54 774 650	55 900 046
55 056 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	56 215 145	62 052 831
	Genesis Trust II		
72 000 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	72 151 086	72 931 607
	Great-West Lifeco Inc.		
48 000 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	50 168 150	53 517 226
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
75 000 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	85 879 750	88 563 929
	Honda Canada Finance Inc.		
30 000 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	30 000 000	30 367 831
	Banque HSBC Canada		
56 000 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	56 000 000	57 699 127
30 000 000	2,91 %, éch. le 29 sept. 2021	30 000 000	30 621 303
	Husky Energy Inc.		
60 000 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	63 508 639	66 517 978
	Inter Pipeline Fund		
57 000 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	56 818 210	59 077 650
	International Business Machines Corporation		
70 000 000	2,20 %, éch. le 10 févr. 2017	70 355 695	70 872 637
	John Deere Canada Funding Inc.		
25 000 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	24 898 950	25 145 832
30 000 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	29 967 600	30 296 516
	JPMorgan Chase & Co.		
45 000 000	3,19 %, éch. le 5 mars 2021	44 983 350	46 000 455
	Les Compagnies Loblaw limitée		
60 000 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	60 000 000	63 377 472
	Master Credit Card Trust		
27 000 000	2,63 %, éch. le 21 janv. 2017	27 166 800	27 514 964
37 000 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	37 288 424	37 969 111
	Morgan Stanley		
40 000 000	3,13 %, éch. le 5 août 2021	39 870 400	40 246 771
	Banque Nationale du Canada		
55 000 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	55 812 000	56 216 670
55 000 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	56 133 100	56 522 352
25 000 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	25 000 000	25 184 047
	NAV Canada		
47 000 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	52 269 387	53 512 284
34 000 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	35 156 180	38 163 094
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
15 000 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	14 977 050	15 294 262
	Fonds de placement immobilier RioCan		
20 000 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	20 000 000	20 530 727
	Rogers Communications Inc.		
52 000 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	53 109 620	59 401 479
27 500 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	27 434 150	29 173 550
	Banque Royale du Canada		
60 000 000	2,89 %, éch. le 11 oct. 2018	59 994 600	61 836 492
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
91 000 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	91 279 583	93 078 471
	Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia (remb. par antic.)		
41 500 000	7,80 %, éch. le 30 juin 2019-(2108)	46 270 484	50 320 940
	Shaw Communications Inc.		
50 000 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	50 173 826	56 758 019
10 000 000	4,35 %, éch. le 31 janv. 2024	9 997 600	10 632 323
	Sobeys Inc.		
38 000 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	37 984 420	39 359 897
	Suncor Énergie Inc.		
50 000 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	52 450 827	56 014 299
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
40 000 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	39 921 150	40 506 909
	Fiducie de capital TD III (remb. par antic.)		
37 000 000	7,24 %, éch. le 31 déc. 2049-(2018)	39 751 558	43 689 266
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
40 000 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	39 953 200	40 607 017
60 000 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	59 488 100	60 095 318
	Teranet Holdings LP		
50 000 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	49 942 593	55 307 914
	Thomson Reuters Corporation		
45 500 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	47 737 620	49 256 700
	Toronto Hydro Corporation		
25 000 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	25 220 557	26 788 280
	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.)		
25 000 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	24 169 750	25 471 668
	La Banque Toronto-Dominion		
100 000 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	100 000 000	100 333 087
60 000 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	60 000 000	61 681 845
	Crédit VW Canada Inc.		
14 000 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	14 005 724	14 124 791
	Société financière Wells Fargo Canada		
56 485 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	56 460 147	58 129 821
		3 497 409 237	3 622 452 272
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 953 559 376	4 092 869 215
	Contrats à terme standardisés – 0,2 %		7 610 224
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		43 200 143
	ACTIF NET – 100,0 %		4 143 679 582

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(2 500)	Canada, contrats à terme standardisés sur obligations – mars 2015	(342 590 726)	(346 278 250)	(3 687 524)

Les contrats à terme standardisés ci-dessus sont des ententes financières selon lesquelles des obligations sont achetées ou vendues à un prix défini dans l'entente à une date ultérieure prédéterminée. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter les bonds à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 2 500 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,9 %, échéant le 15 juin 2024 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'offrir régulièrement un haut niveau de revenus d'intérêts et de légers gains en capital. Il investit principalement dans des obligations émises par des sociétés canadiennes. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	3 281 361 372 $	2 948 989 999 $
Réévaluation des placements à la JVRN	7 472 535	7 201 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 288 833 907 $	2 956 191 861 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	44 498 933 $
Réévaluation des placements à la JVRN	270 673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 769 606 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	526 744 641	290 453 681	179 157 020
De 3 à 5 ans	1 376 370 006	965 326 645	1 077 775 804
De 5 à 10 ans	2 122 176 576	1 950 004 406	1 664 501 353
Plus de 10 ans	66 298 242	45 960 952	–
Total	4 091 589 465 $	3 251 745 684 $	2 921 434 177 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 51 197 736 $, ou environ 1,2 % (39 956 349 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2013; 35 782 291 $ ou environ 1,2 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	(397 930)	–	(39 793)	–

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	14,8	14,7	13,0	12,9	10,9	10,8
AA	24,7	24,4	25,2	24,9	26,5	26,1
A	38,2	37,8	40,5	40,0	47,6	47,1
BBB	21,7	21,3	20,5	20,3	15,0	14,8
BB	0,6	0,6	0,8	0,8	–	–
Total	100,0	98,8	100,0	98,9	100,0	98,8

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 765 273 $	– $	3 385 462 $	– $	2 523 169 $
Parts rachetables	4 143 679 582	–	3 288 833 907	–	2 956 191 861	–
	4 143 679 582 $	1 765 273 $	3 288 833 907 $	3 385 462 $	2 956 191 861 $	2 523 169 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	0,0	–	–
Obligations et débentures			
Obligations du gouvernement fédéral	8,8	6,1	3,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,6	3,3	4,6
Obligations de société	87,4	89,5	91,0
Contrats à terme standardisés	0,2	0,1	–

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 279 750 $	– $	– $	1 279 750 $
Obligations et débentures	–	4 091 589 465	–	4 091 589 465
	1 279 750	4 091 589 465	–	4 092 869 215
Contrats à terme standardisés (position courte)	(3 687 524)	–	–	(3 687 524)
	(2 407 774)$	4 091 589 465 $	– $	4 089 181 691 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	3 251 745 684 $	– $	3 251 745 684 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	3 270 000	–	–	3 270 000
	3 270 000 $	3 251 745 684 $	– $	3 255 015 684 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	2 921 434 177 $	– $	2 921 434 177 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	741 280	–	–	741 280
	741 280 $	2 921 434 177 $	– $	2 922 175 457 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	10,84	10,84	10,56	10,56
Série M	10,84	10,84	10,56	10,56

Fonds Scotia d'obligations en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	(USD)	(USD)	(USD)
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	82 231 811 $	108 005 438 $	173 014 593 $
Trésorerie	18 890	591 058	2 439 512
Revenu de placement à recevoir	493 118	660 307	1 274 104
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	5 656 601
Souscriptions à recevoir	127 850	4 725	141 321
	82 871 669	109 261 528	182 526 131
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	5 660 143
Distributions à payer	12	15	167
Rachats à payer	217 846	181 357	382 080
	217 858	181 372	6 042 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82 653 811 $	109 080 156 $	176 483 741 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	82 361 099 $	108 476 364 $	176 197 285 $
Parts de série F	292 712 $	603 792 $	286 456 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	7 261 291	9 955 943	15 122 211
Parts de série F	25 844	55 570	24 642
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,34 $	10,90 $	11,65 $
Parts de série F	11,33 $	10,87 $	11,62 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	(USD)	(USD)
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 929 697 $	3 824 397 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(368 214)	(6 840 353)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	45 477	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	4 108 664	(3 276 256)
Gain (perte) net sur les placements	5 715 624	(6 292 212)
Prêts de titres	1 465	2 382
Autres revenus	200	2 305
Total des revenus (pertes)	5 717 289	(6 287 525)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 337 574	2 203 982
Frais d'administration (note 6)	18 482	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	153 269	259 338
Honoraires d'audit	1 950	4 939
Honoraires du comité d'examen indépendant	197	307
Droits de garde	1 884	3 895
Droits de dépôt	13 635	17 935
Frais juridiques	302	853
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	7 367	10 903
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	25 317	49 508
Frais de découvert	139	514
Coûts de transactions	2 137	–
Total des charges	1 562 253	2 552 174
Charges absorbées	(6)	(326)
Charges, montant net	1 562 247	2 551 848
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 155 042 $	(8 839 373)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	4 124 907 $	(8 809 304)$
Parts de série F	30 135 $	(30 069)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,52 $	(0,68)$
Parts de série F	0,58 $	(0,67)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	7 965 827	12 998 957
Parts de série F	51 546	44 681

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	(USD)	(USD)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	108 476 364 $	176 197 285 $
Parts de série F	603 792	286 456
	109 080 156	176 483 741
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	4 124 907	(8 809 304)
Parts de série F	30 135	(30 069)
	4 155 042	(8 839 373)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(355 937)	(1 362 249)
Parts de série F	(4 238)	(5 767)
	(360 175)	(1 368 016)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	8 562 160	18 023 338
Parts de série F	133 640	506 086
Distributions réinvesties		
Parts de série A	330 053	1 241 482
Parts de série F	3 444	5 489
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(38 776 448)	(76 814 188)
Parts de série F	(474 061)	(158 403)
	(30 221 212)	(57 196 196)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(26 115 265)	(67 720 921)
Parts de série F	(311 080)	317 336
	(26 426 345)	(67 403 585)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	82 361 099	108 476 364
Parts de série F	292 712	603 792
	82 653 811 $	109 080 156 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	(USD)	(USD)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 155 042 $	(8 839 373) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	368 214	6 840 353
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(4 108 664)	3 276 256
Achats d'actifs financiers non dérivés	(168 358 950)	(370 803 627)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	197 873 026	425 692 631
Revenu de placement à recevoir	167 189	613 797
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	30 095 857	56 780 037
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 572 675	18 666 020
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 214 020)	(77 173 314)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(26 680)	(121 197)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(30 668 025)	(58 628 491)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(572 168)	(1 848 454)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	591 058	2 439 512
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 890 $	591 058 $
Intérêts reçus1)	2 096 886	4 438 194

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
(USD)		(USD)	(USD)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,5 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 24,9 %			
	Gouvernement du Canada		
20 575 000	0,88 %, éch. le 14 févr. 2017	20 626 642	20 602 451
Obligations provinciales – 26,8 %			
	Province de la Colombie-Britannique		
1 040 000	7,25 %, éch. le 1er sept. 2036	1 587 248	1 648 549
	Province d'Ontario		
20 000 000	2,30 %, éch. le 10 mai 2016	20 726 364	20 446 289
		22 313 612	22 094 838
Obligations de sociétés – 36,5 %			
	American Honda Finance Corporation		
926 000	3,88 %, éch. le 21 sept. 2020	997 873	991 587
	Anheuser-Busch InBev NV		
1 900 000	2,63 %, éch. le 17 janv. 2023	1 896 827	1 849 916
	Caterpillar Inc.		
1 500 000	3,40 %, éch. le 15 mai 2024	1 513 886	1 560 398
	The Coca-Cola Company		
1 500 000	3,20 %, éch. le 1er nov. 2023	1 504 800	1 569 008
	Deere & Company (remb. par antic.)		
1 900 000	2,60 %, éch. le 8 juin 2022-(8 mars 2022)	1 948 051	1 885 066
	General Electric Company		
1 900 000	3,10 %, éch. le 9 janv. 2023	1 908 265	1 922 249
	International Business Machines Corporation		
1 500 000	1,63 %, éch. le 15 mai 2020	1 436 985	1 456 943
	McDonald's Corporation		
1 500 000	3,63 %, éch. le 20 mai 2021	1 610 722	1 614 090
	Merck & Co., Inc.		
500 000	1,10 %, éch. le 31 janv. 2018	497 167	495 550
	Pfizer Inc.		
1 500 000	2,10 %, éch. le 15 mai 2019	1 514 900	1 516 538
	The Procter & Gamble Company		
1 900 000	3,10 %, éch. le 15 août 2023	1 881 000	1 960 383
	Shell International Finance		
1 900 000	2,25 %, éch. le 6 janv. 2023	1 853 602	1 814 377
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
2 000 000	3,60 %, éch. le 1er déc. 2024-(1er sept. 2024)	2 026 420	1 991 820
	Total Capital SA		
1 900 000	2,70 %, éch. le 25 janv. 2023	1 941 515	1 847 874
	Toyota Motor Credit Corp.		
1 900 000	2,63 %, éch. le 10 janv. 2023	1 881 000	1 885 009
	Wal-Mart Stores, Inc. (remb. par antic.)		
1 900 000	2,55 %, éch. le 11 avr. 2023-(11 janv. 2023)	1 906 954	1 874 911
	The Walt Disney Company		
1 900 000	2,75 %, éch. le 16 août 2021	1 890 500	1 927 731
	Wells Fargo & Company		
1 900 000	3,50 %, éch. le 8 mars 2022	2 019 149	1 997 936
		30 229 616	30 161 386
Obligations du Trésor américain – 11,3 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
9 420 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	8 328 051	9 373 136
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	81 497 921	82 231 811
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		422 000
	ACTIF NET – 100,0 %		82 653 811

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts. Il investit principalement dans des obligations et des bons du Trésor libellés en dollars américains émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes, par des sociétés et des gouvernements étrangers et par des entités supranationales, comme la Banque mondiale.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	109 020 773 $	176 321 989 $
Réévaluation des placements à la JVRN	59 383	161 752
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 080 156 $	176 483 741 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(8 737 003)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(102 370)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 839 373)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	13 669 784 $
De 1 à 3 ans	41 048 745	19 762 103	41 587 982
De 3 à 5 ans	2 012 087	40 824 112	33 903 204
De 5 à 10 ans	28 149 294	37 355 560	41 553 759
Plus de 10 ans	11 021 685	10 063 663	35 034 113
Total	82 231 811 $	108 005 438 $	165 748 842 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 178 971 $, ou environ 1,4 % (1 542 635 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2013; 2 682 606 $ ou environ 1,5 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les titres à revenu fixe et les titres privilégiés détenus par le Fonds, trésorerie et instruments du marché monétaire exclus.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des obligations						
AAA	36,4	36,2	37,3	36,9	32,3	30,4
AA	42,5	42,3	41,6	41,2	40,2	37,7
A	21,1	21,0	13,2	13,1	21,6	20,3
BBB	–	–	7,9	7,8	5,9	5,5
Total	100,0	99,5	100,0	99,0	100,0	93,9

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	$217 858 $	– $	181 372 $	– $	6 042 390 $
Parts rachetables	82 653 811	–	109 080 156	–	176 483 741	–
	82 653 811 $	217 858 $	109 080 156 $	181 372 $	176 483 741 $	6 042 390 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	24,9	32,0	4,7
Obligations provinciales	26,8	–	37,5
Obligations de société	36,5	36,6	33,5
Obligations du Trésor des États-Unis	11,3	30,4	18,2
Instruments du marché monétaire	–	–	4,1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	82 231 811 $	– $	82 231 811 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	108 005 438 $	– $	108 005 438 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	165 748 842 $	– $	165 748 842 $
Instruments du marché monétaire	–	7 265 751	–	7 265 751
	– $	173 014 593 $	– $	173 014 593 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part (USD)	Actif net par part selon les IFRS (USD)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part (USD)	Actif net par part selon les IFRS (USD)
Série A	11,34	11,34	10,90	10,90
Série F	11,33	11,33	10,87	10,87

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	11 694 983 $	12 803 311 $	32 676 054 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	342 511	15 363	2 422
Trésorerie	609 429	573 509	438 869
Revenu de placement à recevoir	77 845	77 013	203 317
Souscriptions à recevoir	37 258	3 167	16 284
	12 762 026	13 472 363	33 336 946
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	–	–	3
Rachats à payer	67 225	8 145	4 299
Perte latente sur les contrats de change à terme	548 119	61 957	130 712
	615 344	70 102	135 014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 146 682 $	13 402 261 $	33 201 932 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	12 146 682 $	13 402 261 $	17 770 050 $
Parts de série I	– $	– $	15 431 882 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 370 549	1 623 614	2 062 383
Parts de série I	–	–	1 802 444
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	8,86 $	8,25 $	8,62 $
Parts de série I	– $	– $	8,56 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	310 348 $	733 128 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	362 655	(467 943)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(69 635)	(759 381)
Gain (perte) de change net	32 184	11 075
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	732 407	(325 297)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(159 014)	81 696
Gain (perte) net sur les placements	1 208 945	(726 722)
Prêts de titres	256	43
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	3 885	(62 189)
Autres revenus	771	2 396
Total des revenus (pertes)	1 213 857	(786 472)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	193 154	233 629
Frais d'administration (note 6)	13 367	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	25 813	31 840
Honoraires d'audit	280	1 221
Honoraires du comité d'examen indépendant	27	66
Droits de garde	357	691
Droits de dépôt	8 807	14 870
Frais juridiques	43	178
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	7 618	11 404
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	22 505	41 888
Frais de découvert	292	4
Total des charges	272 263	335 791
Charges absorbées	–	(9)
Charges, montant net	272 263	335 782
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	941 594 $	(1 122 254)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	941 594 $	(647 066)$
Parts de série I	– $	(475 188)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,64 $	(0,35)$
Parts de série I	– $	(0,27)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	1 467 334	1 861 154
Parts de série I	–	1 774 726

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	13 402 261 $	17 770 050 $
Parts de série I	–	15 431 882
	13 402 261	33 201 932
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	941 594	(647 066)
Parts de série I	–	(475 188)
	941 594	(1 122 254)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	–	(61 069)
Parts de série I	–	(199 179)
	–	(260 248)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	1 722 155	1 484 674
Parts de série I	–	293 993
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	59 696
Parts de série I	–	199 179
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(3 919 328)	(5 204 024)
Parts de série I	–	(15 250 687)
	(2 197 173)	(18 417 169)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(1 255 579)	(4 367 789)
Parts de série I	–	(15 431 882)
	(1 255 579)	(19 799 671)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	12 146 682 $	13 402 261 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	941 594 $	(1 122 254)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(362 655)	467 943
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(19 112)	40 440
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(732 407)	325 297
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	159 014	(81 696)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(21 724 505)	(30 864 124)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	23 927 895	49 943 627
Revenu de placement à recevoir	(832)	126 304
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 188 992	18 835 537
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 688 064	1 791 784
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 860 248)	(20 450 865)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(1 376)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 172 184)	(18 660 457)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	19 112	(40 440)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 808	175 080
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	573 509	438 869
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	609 429 $	573 509 $
Intérêts reçus1)	309 516	859 432

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 96,3 %			
Dollar australien – 11,3 %			
	Gouvernement d'Australie		
1 300 000	4,50 %, éch. le 15 avr. 2020	1 344 359	1 366 244
Livre sterling – 7,8 %			
	Trésor du Royaume-Uni (GBP)		
400 000	5,00 %, éch. le 7 mars 2025	790 484	943 120
Dollar canadien – 7,0 %			
	Gouvernement du Canada		
850 000	1,25 %, éch. le 1er févr. 2016	852 423	852 256
Euro – 18,6 %			
	Bundesrepublik Deutschland		
500 000	3,25 %, éch. le 4 juill. 2021	868 795	844 520
	Gouvernement des Pays-Bas		
700 000	3,25 %, éch. le 15 juill. 2021	1 185 486	1 172 740
	République d'Autriche		
160 000	1,75 %, éch. le 20 oct. 2023	247 046	247 703
		2 301 327	2 264 963
Couronne suédoise – 2,5 %			
	Gouvernement de la Suède		
1 700 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2022	319 241	306 080
Dollar américain – 49,1 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
2 100 000	0,25 %, éch. le 29 févr. 2016	2 372 517	2 433 924
2 375 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	2 674 682	2 893 298
550 000	2,75 %, éch. le 15 août 2042	552 939	635 098
		5 600 138	5 962 320
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	11 207 972	11 694 983
	Contrats de change à terme – (1,7 %)		(205 608)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,4 %		657 307
	ACTIF NET – 100,0 %		12 146 682

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
30 janv. 2015	Livre sterling	554 717	Dollar américain	893 524	1 037 588	(34 266)
30 janv. 2015	Livre sterling	287 015	Dollar américain	450 000	522 554	(3 428)
30 janv. 2015	Dollar canadien	1 827 808	Dollar américain	1 600 000	1 860 270	(32 462)
30 janv. 2015	Dollar canadien	635 514	Dollar américain	550 000	639 468	(3 954)
30 janv. 2015	Dollar canadien	635 459	Dollar américain	550 000	639 468	(4 009)
30 janv. 2015	Dollar canadien	634 843	Dollar américain	550 000	639 468	(4 625)
30 janv. 2015	Dollar canadien	537 274	Dollar américain	481 515	559 843	(22 568)
30 janv. 2015	Euro	1 917 000	Dollar canadien	2 727 316	2 721 059	(29 626)
30 janv. 2015	Yen japonais	288 900 000	Dollar américain	2 675 124	3 103 975	(304 940)
30 janv. 2015	Yen japonais	161 336 000	Dollar américain	1 400 000	1 624 435	(61 316)
30 janv. 2015	Yen japonais	96 953 125	Dollar américain	850 000	986 264	(46 925)
30 janv. 2015	Dollar américain	1 153 202	Dollar australien	1 305 000	1 233 877	104 411
30 janv. 2015	Dollar américain	1 751 438	Euro	1 374 000	1 929 760	102 777
30 janv. 2015	Dollar américain	1 000 000	Yen japonais	113 450 000	1 099 228	61 269
30 janv. 2015	Dollar américain	1 000 000	Yen japonais	114 145 000	1 105 962	54 535
30 janv. 2015	Dollar américain	267 910	Couronne suédoise	1 960 000	291 390	19 519
						(205 608)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir régulièrement un haut niveau de revenus d'intérêts. Il investit principalement dans des obligations et des instruments du marché monétaire libellés en devises émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes, par des sociétés et des gouvernements étrangers et par des entités supranationales, comme la Banque mondiale.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	13 391 251 $	33 164 973 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 010	36 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 402 261 $	33 201 932 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(1 096 306)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(25 948)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 122 254)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	5 025 195 $
De 1 à 3 ans	3 286 179	5 569 261	9 174 516
De 3 à 5 ans	–	898 599	3 660 849
De 5 à 10 ans	6 830 587	4 378 018	3 639 514
Plus de 10 ans	1 578 217	1 957 433	10 984 571
Total	11 694 983 $	12 803 311 $	32 484 645 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 180 940 $, ou environ 1,5 % (203 702 $ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2013; 565 429 $ ou environ 1,7 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu. Cette exposition est fondée sur les actifs

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	3 509 486	28,9	350 949	2,9
Euro	3 450 631	28,4	345 063	2,8
Livre sterling	2 503 263	20,6	250 326	2,1
Dollar australien	187 832	1,5	18 783	0,2
Dollar américain	60 665	0,5	6 067	0,0
Couronne suédoise	23 548	0,2	2 355	0,0
Total	9 735 425	80,1	973 543	8,0

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	4 328 347	32,3	432 835	3,2
Euro	3 815 573	28,5	381 557	2,8
Yen japonais	3 653 779	27,3	365 378	2,7
Livre sterling	1 136 927	8,5	113 693	0,8
Dollar australien	236 386	1,8	23 639	0,2
Total	13 171 012	98,4	1 317 102	9,7

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 343 865	49,2	1 634 387	4,9
Yen japonais	10 155 694	30,6	1 015 569	3,1
Livre sterling	2 529 494	7,6	252 949	0,8
Euro	2 232 393	6,7	223 239	0,7
Won coréen	523 031	1,6	52 303	0,2
Dollar australien	483 183	1,5	48 318	0,1
Peso mexicain	198 642	0,6	19 864	0,1
Total	32 466 301	97,8	3 246 629	9,9

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des obligations						
AAA	100,0	96,3	46,8	44,7	78,7	77,0
AA	–	–	53,2	50,8	8,4	8,2
A	–	–	–	–	12,9	12,6
Total	100,0	96,3	100,0	95,5	100,0	97,8

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	67 225 $	– $	8 145 $	– $	4 302 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	548 119	–	61 957	–	130 712
Parts rachetables	12 146 682	–	13 402 261	–	33 201 932	–
	12 146 682 $	615 344 $	13 402 261 $	70 102 $	33 201 932 $	135 014 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations en dollar australien	11,3	25,9	14,7
Obligations en livre sterling	7,8	18,8	15,2
Obligations en dollar canadien	7,0	–	–
Obligations en euro	18,6	–	–
Obligations couronnes suédoises	2,5	–	–
Obligations en dollar américain	49,1	50,8	67,9
Instruments du marché monétaire	–	–	0,6
Contrats de change à terme	(1,7)	(0,3)	(0,4)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	11 694 983 $	– $	11 694 983 $
Contrats de change à terme – actif	–	342 511	–	342 511
	–	12 037 494	–	12 037 494
Contrats de change à terme – passif	–	(548 119)	–	(548 119)
	– $	11 489 375 $	– $	11 489 375 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	12 803 311 $	– $	12 803 311 $
Contrats de change à terme – actif	–	15 363	–	15 363
	–	12 818 674	–	12 818 674
Contrats de change à terme – passif	–	(61 957)	–	(61 957)
	– $	12 756 717 $	– $	12 756 717 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	32 484 645 $	– $	32 484 645 $
Instruments du marché monétaire	–	191 409	–	191 409
Contrats de change à terme – actif	–	2 422	–	2 422
	–	32 678 476	–	32 678 476
Contrats de change à terme – passif	–	(130 712)	–	(130 712)
	– $	32 547 764 $	– $	32 547 764 $

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations des contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	342 511 $	(317 459)$	– $	25 052 $
Swaps	–	–	–	–
Total	342 511 $	(317 459)$	– $	25 052 $

Passifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	548 119 $	(317 459)$	– $	230 660 $
Swaps	–	–	–	–
Total	548 119 $	(317 459)$	– $	230 660 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	15 363 $	(241)$	– $	15 122 $
Swaps	–	–	–	–
Total	15 363 $	(241)$	– $	15 122 $

Passifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	61 957 $	(241)$	– $	61 716 $
Swaps	–	–	–	–
Total	61 957 $	(241)$	– $	61 716 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	2 422 $	(2 422)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	2 422 $	(2 422)$	– $	– $

Passifs financiers	**Montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	130 712 $	(2 422)$	– $	128 290 $
Swaps	–	–	–	–
Total	130 712 $	(2 422)$	– $	128 290 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	8,86	8,86	8,25	8,25

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 462 514 742 $	2 385 880 681 $	2 156 043 970 $
Gain latent sur les contrats accumulateurs	14 432	–	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	859 740	–	–
Trésorerie*	311 861 823	255 967 984	230 024 652
Revenu de placement à recevoir	4 530 899	4 458 542	5 255 085
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 969 315	691 719	655 972
Souscriptions à recevoir	3 053 850	3 207 837	3 054 122
	2 789 804 801	2 650 206 763	2 395 033 801
PASSIF			
Passif courant			
Passifs financiers non dérivés	1 911 413	–	–
Achats de placements à payer	107 450	4 329 000	–
Distributions à payer	632 024	584 698	579 315
Rachats à payer	1 949 280	2 075 704	1 589 905
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 618 778	474 643	623 792
	6 218 945	7 464 045	2 793 012
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 783 585 856 $	2 642 742 718 $	2 392 240 789 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 777 525 341 $	2 632 895 546 $	2 387 353 361 $
Parts de série conseillers	5 032 840 $	9 030 665 $	4 036 351 $
Parts de série F	1 027 675 $	816 507 $	851 077 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	252 064 714	249 028 827	238 857 780
Parts de série conseillers	471 147	876 043	411 343
Parts de série F	88 904	74 094	82 086
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,02 $	10,57 $	9,99 $
Parts de série conseillers	10,68 $	10,31 $	9,81 $
Parts de série F	11,56 $	11,02 $	10,37 $

* Montant de 40 614 085 $ détenu par des courtiers en garantie d'options position vendeur (21 862 404 $ au 31 décembre 2013, 6 324 443 $ au 1er janvier 2013).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	45 595 081 $	46 502 232 $
Revenus d'intérêts à distribuer	40 167 101	41 263 315
Distributions de gains en capital reçues	720 144	3 837 007
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	143 719 058	55 175 524
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(3 494 581)	681 505
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(12 467 737)	(13 937 030)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(4 051 096)	(2 494 495)
Gain (perte) de change net	(125 009)	(132 780)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	28 068 816	140 006 103
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(284 395)	149 149
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	14 432	–
Gain (perte) net sur les placements	237 861 814	271 050 530
Prêts de titres	85 597	34 303
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	9 050 937	605 564
Autres revenus	49 371	44 849
Total des revenus (pertes)	247 047 719	271 735 246
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	34 334 041	31 789 663
Frais d'administration (note 6)	601 312	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 961 842	3 715 534
Honoraires d'audit	59 450	83 383
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 679	4 541
Droits de garde	24 901	33 916
Droits de dépôt	70 961	103 584
Frais juridiques	8 825	12 822
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	123 666	143 581
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	678 163	1 067 817
Frais de découvert	28	21
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 820 224	1 405 467
Coûts de transactions	1 826 057	1 193 162
Total des charges	43 515 149	39 553 491
Charges absorbées	(409)	(1 663)
Charges, montant net	43 514 740	39 551 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	203 532 979 $	232 183 418 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	202 984 240 $	231 456 896 $
Parts de série conseillers	473 042 $	648 351 $
Parts de série F	75 697 $	78 171 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,81 $	0,93 $
Parts de série conseillers	0,79 $	1,21 $
Parts de série F	0,89 $	1,04 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	250 969 184	248 833 746
Parts de série conseillers	600 566	535 427
Parts de série F	85 394	75 272

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 632 895 546 $	2 387 353 361 $
Parts de série conseillers	9 030 665	4 036 351
Parts de série F	816 507	851 077
	2 642 742 718	2 392 240 789
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	202 984 240	231 456 896
Parts de série conseillers	473 042	648 351
Parts de série F	75 697	78 171
	203 532 979	232 183 418
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(39 864 159)	(47 649 271)
Parts de série conseillers	(89 894)	(105 575)
Parts de série F	(13 131)	(14 232)
Gain réalisé		
Parts de série A	(51 514 310)	–
Parts de série conseillers	(119 925)	–
Parts de série F	(18 328)	–
Remboursement de capital		
Parts de série A	–	(41 917 028)
Parts de série conseillers	–	(92 875)
Parts de série F	–	(12 519)
	(91 619 747)	(89 791 500)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	439 797 136	517 226 738
Parts de série conseillers	781 695	6 052 134
Parts de série F	322 031	109 776
Distributions réinvesties		
Parts de série A	84 570 403	82 474 673
Parts de série conseillers	122 017	122 977
Parts de série F	23 732	15 888
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(491 343 514)	(496 049 823)
Parts de série conseillers	(5 164 760)	(1 630 698)
Parts de série F	(178 834)	(211 654)
	28 929 906	108 110 011
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	144 629 795	245 542 185
Parts de série conseillers	(3 997 825)	4 994 314
Parts de série F	211 168	(34 570)
	140 843 138	250 501 929
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 777 525 341	2 632 895 546
Parts de série conseillers	5 032 840	9 030 665
Parts de série F	1 027 675	816 507
	2 783 585 856 $	2 642 742 718 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 532 979 $	232 183 418 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(143 719 058)	(55 175 524)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(9 133 032)	(539 782)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(28 068 816)	(140 006 103)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	284 395	(149 149)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats accumulateurs	(14 432)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(973 095 574)	(692 134 630)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 057 857 527	660 584 549
Coûts de transactions	1 804 127	1 188 249
Revenu de placement à recevoir	(72 357)	796 543
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	109 375 759	6 747 571
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	441 054 849	523 234 933
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(496 813 532)	(497 406 376)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 856 269)	(7 172 578)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(62 614 952)	18 655 979
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	9 133 032	539 782
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	46 760 807	25 403 550
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	255 967 984	230 024 652
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	311 861 823 $	255 967 984 $
Intérêts reçus1)	40 173 910	41 191 428
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	43 695 691	45 965 195

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 53,2 %			
ACTIONS CANADIENNES – 30,8 %			
Énergie – 10,3 %			
316 966	ARC Resources Ltd.	10 326 041	7 974 865
1 882 600	Crescent Point Energy Corp.	79 690 920	50 660 766
1 243 000	Enbridge Inc.	47 463 111	74 256 820
1 284 125	Pembina Pipeline Corporation	38 764 624	54 369 853
6 043 861	Pengrowth Energy Corp.	58 348 368	22 120 531
948 000	TransCanada Corporation	38 471 826	54 130 800
405 541	Vermilion Energy, Inc.	20 411 639	23 115 837
		293 476 529	286 629 472
Matières premières – 1,2 %			
260 000	Agrium Inc.	27 647 501	28 600 000
1 632 968	Canexus Corp.	10 482 887	5 323 476
		38 130 388	33 923 476
Biens de consommation de base – 2,0 %			
888 756	Les Compagnies Loblaw limitée	44 802 717	55 253 961
Services financiers – 10,8 %			
806 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	43 635 133	53 445 860
270 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	13 982 188	15 719 400
73 000	CI Financial Corporation	2 306 800	2 357 170
598 178	First Capital Realty, Inc.	7 873 293	11 162 001
857 000	Great-West Lifeco Inc.	24 519 896	28 786 630
150 600	Fonds de placement immobilier H&R	3 184 390	3 272 538
164 900	Société Financière Manuvie	3 550 135	3 657 482
939 800	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	20 205 700	20 807 172
1 047 726	Fonds de placement immobilier RioCan	28 386 628	27 691 398
684 000	Banque Royale du Canada	49 137 508	54 884 160
543 400	Financière Sun Life inc.	21 834 282	22 779 328
1 010 000	La Banque Toronto-Dominion	38 342 605	56 065 100
		256 958 558	300 628 239
Services de télécommunications – 3,7 %			
525 000	BCE Inc.	18 173 019	27 972 000
651 720	Rogers Communications Inc., cat. B	26 358 201	29 438 192
1 094 988	TELUS Corporation	35 145 593	45 869 047
		79 676 813	103 279 239
Services publics – 2,8 %			
1 046 273	Brookfield Infrastructure Partners LP	24 463 520	50 901 181
152 593	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 202 221	5 478 089
548 821	Fortis, Inc.	16 482 501	21 382 066
		44 148 242	77 761 336
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	757 193 247	857 475 723
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 22,4 %			
États-Unis – 22,4 %			
Industries – 3,8 %			
414 500	Honeywell International Inc.	35 960 776	48 073 726
416 000	Union Pacific Corporation	38 651 152	57 511 988
		74 611 928	105 585 714
Biens de consommation discrétionnaire – 7,7 %			
1 653 000	Comcast Corporation, cat. A	43 089 342	111 280 643
197 395	The Home Depot Inc.	20 186 405	24 041 552
(640)	NIKE, Inc., options de vente position vendeur, 94,00 $, 30 janv. 2015	(1 488)	(80 214)
232 230	NIKE Inc., cat. B	25 395 779	25 903 199
475 606	The Walt Disney Company	42 911 047	51 973 354
(669)	The Walt Disney Company, options de vente position vendeur, 90,00 $, 17 janv. 2015	(757)	(1 553)
		131 580 328	213 116 981
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Biens de consommation de base – 0,2 %			
60 100	CVS Caremark Corporation	6 519 066	6 717 223
(675)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 87,50 $, 17 janv. 2015	(786)	(5 092)
(675)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 87,00 $, 23 janv. 2015	(1 572)	(7 442)
		6 516 708	6 704 689
Soins de santé – 3,6 %			
461 500	Covidien PLC	48 454 046	54 796 765
112 500	Gilead Sciences, Inc.	13 688 439	12 306 197
(622)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 91,00 $, 30 janv. 2015	(1 085)	(164 577)
(1 225)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 97,50 $, 17 janv. 2015	(3 547)	(685 926)
171 567	Johnson & Johnson	17 495 500	20 820 194
157 837	Medtronic, Inc.	10 494 813	13 224 825
(677)	Stryker Corporation, options de vente position vendeur, 90,00 $, 17 janv. 2015	(1 533)	(41 247)
(677)	Stryker Corporation, options de vente position vendeur, 92,50 $, 17 janv. 2015	(1 544)	(96 243)
		90 125 089	100 159 988
Services financiers – 3,1 %			
(3 450)	Bank of America N.A., options de vente position vendeur, 17,50 $, 30 janv. 2015	(4 012)	(116 108)
2 884	Blackstone Group LP	107 450	113 091
(1 188)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 48,50 $, 30 janv. 2015	(1 382)	(28 952)
(1 102)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 55,00 $, 17 janv. 2015	(1 260)	(201 422)
(995)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 60,00 $, 30 janv. 2015	(1 156)	(81 406)
556 300	U.S. Bancorp	22 701 751	29 019 015
914 000	Wells Fargo & Company	33 454 539	58 147 244
(1 114)	Wells Fargo & Company, options de vente position vendeur, 53,50 $, 23 janv. 2015	(1 284)	(71 750)
		56 254 646	86 779 712
Technologies de l'information – 2,0 %			
110 000	Apple Inc.	14 486 082	14 090 519
(525)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 110,00 $, 17 janv. 2015	(1 195)	(131 296)
(578)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 108,00 $, 9 janv. 2015	(1 309)	(54 668)
(546)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 106,00 $, 30 janv. 2015	(635)	(143 517)
756 000	Microsoft Corporation	41 319 178	40 752 234
		55 802 121	54 513 272
Services de télécommunications – 2,0 %			
1 006 000	Verizon Communications Inc.	53 121 161	54 596 252
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	468 011 981	621 456 608
	TOTAL DES ACTIONS	1 225 205 228	1 478 932 331

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 35,3 %			
39 390 292	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	534 622 178	547 926 839
40 029 178	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	415 432 489	433 744 159
		950 054 667	981 670 998
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 175 259 895	2 460 603 329
	Contrats de change à terme – 0,0 %		(759 038)
	Contrats accumulateurs – 0,0%		14 432
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,5 %		323 727 133
	ACTIF NET – 100,0%		2 783 585 856

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	58 918 327	Dollar américain	52 100 000	60 518 765	(1 600 439)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 607 885	Dollar américain	1 400 000	1 626 224	(18 339)
15 janv. 2015	Dollar américain	41 800 000	Dollar canadien	47 927 546	47 882 848	625 914
15 janv. 2015	Dollar américain	10 300 000	Dollar canadien	11 754 309	11 743 346	209 770
15 janv. 2015	Dollar américain	1 400 000	Dollar canadien	1 602 133	1 600 639	24 056
						(759 038)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

CONTRATS ACCUMULATEURS

Nombre de parts en circulation	Date de dissolution	Devise	Notionnel courant	Prix d'exercice	Barrière désactivante	Gain latent (perte)
Blackstone Group L.P., contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
7 931	22 janv. 2015	USD	254 622	32,10	36,29	14 432

Les contrats accumulateurs en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus mensuels réguliers et une certaine croissance du capital. Il investit principalement dans une large gamme de titres productifs de revenus, soit :

- des actions ordinaires productives de dividendes
- des actions privilégiées
- des obligations de qualité investissement
- des débentures convertibles
- des créances hypothécaires
- des obligations à rendement élevé
- des titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires
- des parts de fiducie de revenu

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	2 642 553 302 $	2 390 498 700 $
Réévaluation des placements à la JVRN	189 416	1 742 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 642 742 718 $	2 392 240 789 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	233 736 091 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(1 552 673)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 183 418 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des obligations et des débentures du portefeuille du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	3 958 500	–
Total	– $	3 958 500 $	– $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 15 067 477 $, ou environ 0,5 % (13 782 009 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2013, 14 946 477 $ ou environ 0,6 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	702 387 548	25,2	70 238 755	2,5
Total	702 387 548	25,2	70 238 755	2,5

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	475 708 724	18,0	47 570 872	1,8
Euro	28 157 372	1,1	2 815 737	0,1
Total	503 866 096	19,1	50 386 609	1,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	146 819 324	6,1	14 681 932	0,6
Total	146 819 324	6,1	14 681 932	0,6

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 53,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (53,4 % au 31 décembre 2013 et 47,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 147 893 233 $ (141 229 986 $ au 31 décembre 2013, 114 041 628 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	–	–	–	–	57,0	0,7
AA	–	–	–	–	43,0	0,5
A	–	–	100,0	0,2	–	–
Total	–	–	100,0	0,2	100,0	1,2

v) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 688 754 $	– $	6 989 402 $	– $	2 169 220 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	1 618 778	–	474 643	–	623 792
Parts rachetables	2 783 585 856	–	2 642 742 718	–	2 392 240 789	–
	2 783 585 856 $	4 307 532 $	2 642 742 718 $	7 464 045 $	2 392 240 789 $	2 793 012 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	30,8	30,4	39,4
Actions étrangères	22,4	23,0	8,3
Obligations et débentures	–	0,2	–
Fonds à revenu fixe	35,3	36,7	42,4
Contrats de change à terme	0,0	0,0	0,0
Contrats accumulateurs	0,0	–	–

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 480 843 744 $	– $	– $	1 480 843 744 $
Options	(1 911 413)	–	–	(1 911 413)
Fonds communs de placement	981 670 998	–	–	981 670 998
Contrats de change à terme – actif	–	859 740	–	859 740
Accumulateur – actif	–	14 432	–	14 432
	2 460 603 329	874 172	–	2 461 477 501
Contrats de change à terme – passif	–	(1 618 778)	–	(1 618 778)
	2 460 603 329 $	(744 606)$	– $	2 459 858 723 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 366 297 580 $	46 821 171 $	– $	1 413 118 751 $
Options (options de vente vendues)	(258 974)	–	–	(258 974)
Fonds communs de placement	969 062 404	–	–	969 062 404
Obligations et débentures	–	3 958 500	–	3 958 500
	2 335 101 010	50 779 671	–	2 385 880 681
Contrats de change à terme – passif	–	(474 643)	–	(474 643)
	2 335 101 010 $	50 305 028 $	– $	2 385 406 038 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 142 864 783 $	– $	– $	1 142 864 783 $
Options (options de vente vendues)	(706 419)	–	–	(706 419)
Fonds communs de placement	1 013 885 606	–	–	1 013 885 606
	2 156 043 970	–	–	2 156 043 970
Contrats de change à terme – passif	–	(623 792)	–	(623 792)
	2 156 043 970 $	(623 792)$	– $	2 155 420 178 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	859 740 $	(859 740)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	859 740 $	(859 740)$	– $	– $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	1 618 778 $	(859 740)$	– $	759 038 $
Swaps	–	–	–	–
Total	1 618 778 $	(859 740)$	– $	759 038 $

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	474 643 $	– $	– $	474 643 $
Swaps	–	–	–	–
Total	474 643 $	– $	– $	474 643 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	623 792 $	– $	– $	623 792 $
Swaps	–	–	–	–
Total	623 792 $	– $	– $	623 792 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984 $	433 744 159 $	15,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	547 926 839	19,7
		981 670 998 $	35,3

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907 $	478 644 920 $	18,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	437 385 894	16,6
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	298 622 154	53 031 590	2,0
		969 062 404 $	36,7

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796 $	471 447 753 $	19,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	490 769 276	20,5
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	320 735 819	51 668 577	2,2
		1 013 885 606 $	42,4

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	11,02	11,02	10,57	10,57
Série conseillers	10,68	10,68	10,31	10,31
Série F	11,56	11,56	11,02	11,02

Fonds Scotia revenu avantage

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	212 662 758 $	165 702 301 $	94 798 334 $
Gain latent sur les contrats accumulateurs	1 161	–	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	42 959	10 412	–
Gain latent sur les swaps	–	212 000	–
Trésorerie*	18 886 577	36 964 367	14 081 183
Revenu de placement à recevoir	1 060 101	854 650	665 096
Montant à recevoir pour la vente de titres	526 703	74 041	15 781
Souscriptions à recevoir	227 119	398 764	408 004
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	225 263	–	65 887
	233 632 641	204 216 535	110 034 285
PASSIF			
Passif courant			
Passifs financiers non dérivés	158 767	–	–
Achats de placements à payer	8 644	329 670	–
Distributions à payer	235 221	147 425	34 321
Rachats à payer	252 088	182 590	28 135
Perte latente sur les swaps	60 818	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	395 007	127 670	66 894
	1 110 545	787 355	129 350
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 522 096 $	203 429 180 $	109 904 935 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	208 061 989 $	181 332 820 $	109 904 935 $
Parts de série M	24 460 107 $	22 096 360 $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	18 704 942	16 812 965	10 781 572
Parts de série M	2 201 180	2 067 589	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,12 $	10,79 $	10,19 $
Parts de série M	11,11 $	10,68 $	– $

* Montant de 3 655 268 $ détenu par des courtiers en garantie d'options position vendeur (1 668 326 $ au 31 décembre 2013, 315 505 $ au 1er janvier 2013).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 836 373 $	3 547 967 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 041 248	2 216 667
Distributions de gains en capital reçues	791 439	364 564
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 783 610	4 009 955
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(569 416)	148 957
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 551 637)	(1 118 860)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	158 170	247 226
Gain (perte) de change net	25 856	1 191
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	5 913 014	10 683 306
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(234 790)	(50 364)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	1 161	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(272 818)	212 000
Gain (perte) net sur les placements	18 922 210	20 262 609
Prêts de titres	20 866	12 953
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	791 221	76 547
Autres revenus	4 535	6 297
Total des revenus (pertes)	19 738 832	20 358 406
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 688 589	2 861 964
Frais d'administration (note 6)	55 858	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	387 410	298 674
Honoraires d'audit	4 249	5 717
Honoraires du comité d'examen indépendant	454	236
Droits de garde	2 356	5 438
Droits de dépôt	15 438	21 669
Frais juridiques	693	701
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	11 524	14 314
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	47 435	59 654
Frais de découvert	56	202
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	152 913	87 946
Coûts de transactions	151 389	98 761
Total des charges	4 518 364	3 455 276
Charges, montant net	4 518 364	3 455 276
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 220 468 $	16 903 130 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	13 181 329 $	15 074 036 $
Parts de série M	2 039 139 $	1 829 094 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,74 $	1,01 $
Parts de série M	0,95 $	0,85 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	17 848 015	14 874 695
Parts de série M	2 149 634	2 141 634

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	181 332 820 $	109 904 935 $
Parts de série M	22 096 360	–
	203 429 180	109 904 935
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	13 181 329	15 074 036
Parts de série M	2 039 139	1 829 094
	15 220 468	16 903 130
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(1 977 344)	(2 032 167)
Parts de série M	(715 964)	(207 630)
Gain réalisé		
Parts de série A	(3 456 835)	(2 825 947)
Parts de série M	(444 791)	–
Remboursement de capital		
Parts de série A	(2 077 588)	(1 473 987)
Parts de série M	–	(150 599)
	(8 672 522)	(6 690 330)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	50 419 342	84 455 255
Parts de série M	4 856 326	22 865 037
Distributions réinvesties		
Parts de série A	6 717 240	5 743 338
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(36 076 975)	(27 512 643)
Parts de série M	(3 370 963)	(2 239 542)
	22 544 970	83 311 445
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	26 729 169	71 427 885
Parts de série M	2 363 747	22 096 360
	29 092 916	93 524 245
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	208 061 989	181 332 820
Parts de série M	24 460 107	22 096 360
	232 522 096 $	203 429 180 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 220 468 $	16 903 130 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(7 783 610)	(4 009 955)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(824 026)	(73 010)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 913 014)	(10 683 306)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	234 790	50 364
Variation de la moins-value (plus-value) latente des swaps	272 818	(212 000)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats accumulateurs	(1 161)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(121 121 390)	(217 551 532)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	87 093 688	183 896 932
Coûts de transactions	148 949	97 818
Revenu de placement à recevoir	(205 451)	(189 554)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(225 263)	65 887
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(33 103 202)	(31 705 226)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 447 313	84 947 017
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 378 440)	(29 597 729)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 867 486)	(833 888)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	14 201 386	54 515 400
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	824 026	73 010
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 901 816)	22 810 174
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	36 964 367	14 081 183
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 886 577 $	36 964 367 $
Intérêts reçus1)	2 810 529	2 108 643
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	3 708 728	3 378 491

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 52,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 30,3 %			
Énergie – 9,7 %			
25 280	ARC Resources Ltd.	823 535	636 045
152 936	Crescent Point Energy Corp.	5 743 934	4 115 508
103 000	Enbridge Inc.	4 573 066	6 153 216
106 201	Pembina Pipeline Corporation	3 676 496	4 496 550
256 953	Pengrowth Energy Corp.	1 541 718	940 448
78 700	TransCanada Corporation	3 570 619	4 493 770
29 164	Vermilion Energy, Inc.	1 708 670	1 662 348
		21 638 038	22 497 885
Matières premières – 0,2 %			
154 799	Canexus Corp.	1 136 225	504 645
Services financiers – 12,0 %			
30 900	Atrium Mortgage Investment Corporation	321 669	345 153
67 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	3 971 200	4 442 770
22 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 139 115	1 280 840
39 583	Calloway Real Estate Investment Trust	920 784	1 080 616
6 200	CI Financial Corporation	195 920	200 198
387 776	Fiducie de placement immobilier CT	3 766 492	4 773 523
7 650	Fonds de placement immobilier H&R	154 267	166 235
36 259	Killam Properties Inc.	384 345	372 017
77 600	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	1 668 400	1 718 064
87 360	Fonds de placement immobilier RioCan	2 140 356	2 308 925
57 000	Banque Royale du Canada	4 381 161	4 573 680
45 000	Financière Sun Life inc.	1 808 178	1 886 400
84 000	La Banque Toronto-Dominion	3 747 568	4 662 840
		24 599 455	27 811 261
Services de télécommunications – 2,9 %			
43 800	BCE Inc.	1 898 292	2 333 664
32 500	Rogers Communications Inc., cat. B	1 409 553	1 468 025
68 500	TELUS Corporation	2 372 495	2 869 465
		5 680 340	6 671 154
Services publics – 5,5 %			
99 040	Brookfield Infrastructure Partners LP	3 580 407	4 818 296
53 166	Brookfield Renew Energy Partners LP	1 439 155	1 908 659
60 000	Canadian Utilities Limited, cat. A	2 082 000	2 454 600
42 890	Fortis, Inc.	1 287 999	1 670 994
177 926	Innergex énergie renouvelable inc.	1 545 470	2 021 239
		9 935 031	12 873 788
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	62 989 089	70 358 733
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 22,4 %			
États-Unis – 22,2 %			
Industries – 3,9 %			
34 400	Honeywell International Inc.	3 252 386	3 989 713
35 000	Union Pacific Corporation	3 465 188	4 838 749
		6 717 574	8 828 462
Biens de consommation discrétionnaire – 7,4 %			
131 301	Comcast Corporation, cat. A	5 301 969	8 839 238
16 422	The Home Depot Inc.	1 604 073	2 000 103
(55)	NIKE, Inc., options de vente position vendeur, 94,00 $, 30 janv. 2015	(128)	(6 893)
19 296	NIKE Inc., cat. B	2 110 161	2 152 298
39 399	The Walt Disney Company	3 548 719	4 305 451
(57)	The Walt Disney Company, options de vente position vendeur, 90,00 $, 17 janv. 2015	(65)	(132)
		12 564 729	17 290 065
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Biens de consommation de base – 0,2 %			
5 100	CVS Caremark Corporation	553 188	570 014
(55)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 87,50 $, 17 janv. 2015	(64)	(415)
(60)	CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 87,00 $, 23 janv. 2015	(140)	(661)
		552 984	568 938
Soins de santé – 3,6 %			
38 500	Covidien PLC	4 041 792	4 571 344
10 000	Gilead Sciences, Inc.	1 216 750	1 093 884
(52)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 91,00 $, 30 janv. 2015	(91)	(13 759)
(100)	Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 97,50 $, 17 janv. 2015	(292)	(55 994)
13 532	Johnson & Johnson	1 379 845	1 642 151
13 214	Medtronic, Inc.	879 881	1 107 173
(57)	Stryker Corporation, options de vente position vendeur, 90,00 $, 17 janv. 2015	(129)	(3 473)
(57)	Stryker Corporation, options de vente position vendeur, 92,50 $, 17 janv. 2015	(130)	(8 103)
		7 517 626	8 333 223
Services financiers – 3,1 %			
(290)	Bank of America N.A., options de vente position vendeur, 17,50 $, 30 janv. 2015	(337)	(9 760)
232	Blackstone Group LP	8 644	9 097
(99)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 48,50 $, 30 janv. 2015	(115)	(2 413)
(92)	Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 55,00 $, 17 janv. 2015	(105)	(16 816)
(83)	JPMorgan Chase & Co., options de vente position vendeur, 60,00 $, 30 janv. 2015	(96)	(6 791)
46 400	U.S. Bancorp	1 917 192	2 420 425
76 000	Wells Fargo & Company	3 523 663	4 835 001
(91)	Wells Fargo & Company, options de vente position vendeur, 53,50 $, 23 janv. 2015	(105)	(5 861)
		5 448 741	7 222 882
Technologies de l'information – 2,0 %			
10 000	Apple Inc.	1 316 998	1 280 956
(45)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 110,00 $, 17 janv. 2015	(102)	(11 254)
(46)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 108,00 $, 9 janv. 2015	(104)	(4 351)
(46)	Apple Inc., options de vente position vendeur, 106,00 $, 30 janv. 2015	(53)	(12 091)
63 000	Microsoft Corporation	3 442 869	3 396 020
		4 759 608	4 649 280
Services de télécommunications – 2,0 %			
84 000	Verizon Communications Inc.	4 351 968	4 558 733
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	41 913 230	51 451 583
Royaume-Uni – 0,2 %			
33 000	National Grid PLC	528 673	545 934
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	42 441 903	51 997 517
	TOTAL DES ACTIONS	105 430 992	122 356 250

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 28,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 9,3 %			
	Gouvernement du Canada		
2 636 000	1,00 %, éch. le 1er févr. 2015	2 636 251	2 635 933
10 000 000	1,50 %, éch. le 1er août 2015	10 031 720	10 029 174
6 750 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	7 158 375	7 165 655
1 500 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	1 873 950	1 883 156
		21 700 296	21 713 918
Obligations de sociétés – 18,8 %			
	Alliance Pipeline LP		
380 000	4,93 %, éch. le 16 déc. 2019	405 306	412 955
	AltaGas Income Trust		
550 000	5,49 %, éch. le 27 mars 2017	600 597	591 728
410 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	435 020	438 476
139 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	149 356	150 307
	AltaGas Ltd.		
400 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	391 614	418 016
	Altria Group, Inc.		
458 000	9,25 %, éch. le 6 août 2019	621 426	685 164
700 000	2,85 %, éch. le 9 août 2022	645 047	802 721
	American Tower Corp.		
300 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	325 365	369 701
	American Tower Corporation		
500 000	3,40 %, éch. le 15 févr. 2019	571 733	591 357
77 000	5,90 %, éch. le 1er nov. 2021	95 887	101 827
	Anheuser-Busch Companies, Inc.		
417 000	3,38 %, éch. le 25 janv. 2023	403 660	424 958
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
358 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	493 879	527 139
	Ball Corporation (remb. par antic.)		
80 000	5,75 %, éch. le 15 mai 2021-(15 nov. 2015)	87 703	98 353
	Baytex Energy Corporation (remb. par antic.)		
80 000	6,75 %, éch. le 17 févr. 2021-(2016)	86 097	96 569
	Baytex Energy Corporation (remb. par antic.)		
162 000	6,63 %, éch. le 19 juill. 2022-(2017)	172 125	147 724
	bcIMC Realty Corporation		
210 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	204 114	221 966
	Bell Canada		
165 000	3,65 %, éch. le 19 mai 2016	170 206	169 187
524 000	4,40%, éch. le 16 mars 2018	548 016	560 794
200 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	196 862	208 291
300 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	316 056	337 562
300 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	312 510	330 912
	Boston Properties LP		
228 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	265 980	282 784
	Boston Properties LP (remb. par antic.)		
422 000	5,63%, éch. le 15 nov. 2020-(15 août 2020)	530 316	560 995
	Boston Properties, Inc.		
174 000	5,88 %, éch. le 15 oct. 2019	204 997	233 008
	Brookfield Asset Management Inc.		
561 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	563 557	590 180
455 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	490 012	508 395
572 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	564 715	610 804
150 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	150 702	164 051
650 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	649 708	690 531
	Brookfield Infrastructure Partners LP		
350 000	3,46 %, éch. le 10 oct. 2017	350 311	360 544
	Énergie renouvelable Brookfield Inc.		
420 000	6,13 %, éch. le 30 nov. 2016	460 656	451 488
	BRP Finance ULC		
375 000	5,14 %, éch. le 13 oct. 2020	395 517	415 889
325 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	332 655	353 424

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Calloway Real Estate Investment Trust		
220 000	5,37 %, éch. le 12 oct. 2016	234 722	233 587
391 000	4,05 %, éch. le 27 juill. 2020	394 434	411 723
303 000	3,73 %, éch. le 22 juill. 2022	304 132	308 738
	Calloway REIT		
235 000	3,99 %, éch. le 30 mai 2023	220 540	241 769
	Canadian Natural Resources Limited		
200 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	198 500	204 382
	Canadian Oil Sands Ltd.		
490 000	7,75 %, éch. le 15 mai 2019	615 801	616 424
	Comcast Cable Communications Holdings, Inc.		
400 000	9,46 %, éch. le 15 nov. 2022	573 114	670 129
	Comcast Corporation		
130 000	3,60 %, éch. le 1er mars 2024	143 893	158 769
	Constellation Brands Inc.		
160 000	4,25 %, éch. le 1er mai 2023	151 473	185 679
	Denbury Resources Inc. (remb. par antic.)		
124 000	4,63%, éch. le 15 juill. 2023-(15 janv. 2018)	115 788	125 369
	Duke Energy Corporation		
411 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	511 688	501 828
	Emera Inc.		
383 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	409 634	422 536
	Enbridge Inc.		
200 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	211 189	218 220
200 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	186 221	199 163
	Enbridge Income Fund		
367 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	376 778	389 437
	Enbridge Income Fund Holdings Inc.		
500 000	3,94 %, éch. le 13 janv. 2023	479 662	522 144
	Pipelines Enbridge Inc.		
114 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	120 433	121 681
124 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	168 578	171 508
	Enbridge Southern Lights LP		
148 430	4,01 %, éch. le 30 juin 2040	148 430	153 408
	First Capital Realty Inc.		
500 000	5,85 %, éch. le 31 janv. 2017	549 125	538 051
307 000	4,95 %, éch. le 30 nov. 2018	327 797	334 462
440 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	474 848	492 120
399 000	5,60 %, éch. le 30 avr. 2020	431 158	451 629
471 000	4,50 %, éch. le 1er mars 2021	477 314	509 378
797 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	786 298	857 124
546 000	3,95 %, éch. le 5 déc. 2022	514 172	565 907
	Gibson Energy Inc.		
151 000	5,38 %, éch. le 15 juill. 2017	152 323	143 828
	Gibson Energy Inc. (remb. par antic.)		
62 000	6,75 %, éch. le 15 juill. 2021-(2016)	71 391	71 951
114 000	7,00 %, éch. le 15 juill. 2020-(2016)	120 156	117 705
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
130 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	140 906	140 041
	Fonds de placement immobilier H&R		
74 000	4,78 %, éch. le 27 juill. 2016	77 511	77 042
144 000	4,50 %, éch. le 31 déc. 2016	149 040	147 420
806 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	806 319	860 194
	Inter Pipeline Fund		
478 000	3,84 %, éch. le 30 juill. 2018	490 319	503 267
400 000	4,90 %, éch. le 3 févr. 2020	429 922	446 030
296 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	297 480	306 789
525 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	561 708	587 291
266 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	265 043	277 154

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Linn Energy LLC/ Linn Energy Finance Corporation (remb. par antic.)		
36 000	7,75%, éch. le 1er févr. 2021-(15 sept. 2015)	37 620	35 486
	Linn Energy LLC/ Linn Energy Finance Corporation		
391 000	6,25 %, éch. le 1er nov. 2019	423 707	381 789
	Lorillard Tobacco Company		
451 000	8,13 %, éch. le 23 juin 2019	568 628	636 474
	MEG Energy Corp.		
266 000	6,50 %, éch. le 15 mars 2021	282 097	281 682
	MEG Energy Corporation (remb. par antic.)		
343 000	6,38 %, éch. le 30 janv. 2023-(30 juill. 2017)	392 554	359 738
	Pembina Pipeline Corporation		
203 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	216 149	226 273
721 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	696 539	751 405
	Pernod Ricard SA		
400 000	5,75 %, éch. le 7 avr. 2021	456 883	533 647
100 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	115 050	124 669
600 000	4,25 %, éch. le 15 juill. 2022	620 697	738 535
	Plains All American Pipeline LP (remb. par antic.)		
93 000	3,65 %, éch. le 1er juin 2022-(1er mars 2022)	101 882	109 139
	Rogers Communications Inc.		
254 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	272 397	280 662
1 344 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 447 451	1 535 300
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
326 000	3,04%, éch. le 17 juill. 2024-(2019)	325 941	331 402
	SABMiller PLC		
2 172 000	3,75 %, éch. le 15 janv. 2022	2 391 809	2 641 562
	Shaw Communications Inc.		
128 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	139 538	145 301
195 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	210 789	222 908
200 000	4,35 %, éch. le 31 janv. 2024	199 952	212 646
	Silgan Holdings, Inc. (remb. par antic.)		
155 000	5,50%, éch. le 1er févr. 2022-(1er août 2017)	156 362	185 273
	Simon Property Group LP (remb. par antic.)		
375 000	5,65%, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	437 259	502 812
	Simon Property Group LP (remb. par antic.)		
500 000	2,75%, éch. le 1er févr. 2022-(1er nov. 2022)	461 811	567 120
	Simon Property Group, Inc.		
757 000	10,35 %, éch. le 1er avr. 2019	1 110 847	1 146 969
	Suncor Énergie Inc.		
315 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	352 059	352 890
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
165 000	3,10%, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	164 444	167 091
	TELUS Corporation		
321 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	349 600	359 548
932 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	1 019 531	1 048 576
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
222 000	3,75 %, éch. le 17 janv. 2025-(17 oct. 2024)	221 501	227 656
	Union Gas Limited		
125 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	140 690	143 260
	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.)		
325 000	4,13 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	323 707	335 762
	Veresen Inc.		
132 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	137 871	136 818
	Vermilion Energy Inc. (remb. par antic.)		
231 000	6,50 %, éch. le 10 févr. 2016-(2014)	238 330	232 107
	Vidéotron Ltée (remb. par antic.)		
383 000	5,63%, éch. le 15 juin 2025-(15 mars 2025)	362 893	382 362
	Vidéotron Ltée (remb. par antic.)		
44 000	9,13%, éch. le 15 avr. 2018-(10 févr. 2014)	48 028	52 926
	Vidéotron Ltée		
353 000	6,88 %, éch. le 15 juill. 2021	383 626	379 103
100 000	5,00 %, éch. le 15 juill. 2022	96 740	118 371
	Vidéotron Ltée (remb. par antic.)		
300 000	7,13 %, éch. le 15 janv. 2020-(2015)	322 846	313 250
	Westcoast Energy Inc.		
362 000	5,60 %, éch. le 16 janv. 2019	401 766	406 948
450 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	481 330	494 937
475 000	3,12 %, éch. le 5 déc. 2022	447 352	479 865
		41 437 821	43 773 939
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	63 138 117	65 487 857
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 5,0 %			
10 000 000 (U.S.)	Bons du Trésor des États-Unis 0,00 %, éch. le 15 oct. 2015	11 613 585	11 589 702
FONDS À REVENU FIXE – 2,3 %			
1 553 603	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 378 662	5 328 859
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 3,3 %			
694 912	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	7 256 868	7 741 323
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	192 818 224	212 503 991
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(352 048)
	Swaps – (0,0 %)		(60 818)
	Contrats accumulateurs – 0,0%		1 161
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,9 %		20 429 810
	ACTIF NET – 100,0%		232 522 096

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	7 816 573	Dollar américain	6 912 000	8 028 901	(212 328)
15 janv. 2015	Dollar canadien	3 192 512	Dollar américain	2 818 000	3 273 357	(80 844)
15 janv. 2015	Dollar canadien	2 471 213	Dollar américain	2 182 000	2 534 586	(63 373)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 472 913	Dollar américain	1 300 000	1 510 065	(37 152)
15 janv. 2015	Dollar canadien	114 849	Dollar américain	100 000	116 159	(1 310)
15 janv. 2015	Dollar américain	1 192 000	Dollar canadien	1 366 738	1 365 463	17 849
15 janv. 2015	Dollar américain	800 000	Dollar canadien	912 956	912 105	16 293
15 janv. 2015	Dollar américain	100 000	Dollar canadien	114 438	114 331	1 718
18 févr. 2015	Dollar canadien	147 070	Livre sterling	81 000	146 736	334
18 févr. 2015	Dollar canadien	119 029	Livre sterling	65 000	117 751	1 278
18 févr. 2015	Dollar canadien	1 726 938	Dollar américain	1 480 000	1 721 451	5 487
						(352 048)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
8 000	29 avr. 2015	298 720	0,56 %	(11 477)
9 400	30 avr. 2015	350 996	0,56 %	(13 485)
4 600	1er mai 2015	171 764	0,56 %	(6 599)
2 400	4 mai 2015	89 616	0,56 %	(3 443)
1 700	7 mai 2015	63 478	0,56 %	(2 439)
1 000	8 mai 2015	37 340	0,56 %	(1 435)
1 600	18 mai 2015	59 744	0,56 %	(2 296)
3 800	29 mai 2015	141 892	0,56 %	(5 452)
200	29 mai 2015	7 468	0,56 %	(287)
1 800	1er juin 2015	67 212	0,56 %	(2 582)
200	1er juin 2015	7 468	0,56 %	(287)
2 000	3 août 2015	74 680	0,56 %	(2 869)
200	3 août 2015	7 468	0,56 %	(287)
200	3 août 2015	7 468	0,56 %	(287)
2 000	4 août 2015	74 680	0,56 %	(2 869)
7 854	4 août 2015	293 268	0,56 %	(11 267)
456	4 août 2015	17 027	0,56 %	(654)
5 946	5 août 2015	222 024	0,56 %	(8 530)
344	5 août 2015	12 845	0,56 %	(494)
11 000	13 août 2015	410 740	0,56 %	(15 781)
5 200	14 août 2015	194 168	0,56 %	(7 460)
9 400	17 août 2015	350 996	0,56 %	(13 485)
300	24 août 2015	11 202	0,56 %	(430)
6 400	14 oct. 2015	238 976	0,56 %	(9 181)
3 400	10 déc. 2015	119 963	0,61 %	3 256
1 800	10 déc. 2015	63 510	0,61 %	1 724
1 000	10 déc. 2015	35 283	0,61 %	958
600	10 déc. 2015	21 170	0,61 %	575
6 800	17 déc. 2015	280 044	0,61 %	28 010
2 400	17 déc. 2015	19 538	0,61 %	9 885
2 400	22 déc. 2015	83 264	0,62 %	3 960
8 600	23 déc. 2015	298 364	0,62 %	14 190
				(60 818)

Les swaps en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

CONTRATS ACCUMULATEURS

Nombre de parts en circulation	Date de dissolution	Devise	Notionnel courant	Prix d'exercice	Barrière désactivante	Gain latent (perte)
Blackstone Group L.P., contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
638	22 janv. 2015	USD	238 345	32,10	36,29	1 161

Les contrats accumulateurs en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) L'objectif de placement du Fonds est d'offrir un revenu régulier et une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans divers titres à revenu fixe et titres productifs de revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	203 307 740 $	109 753 910 $
Réévaluation des placements à la JVRN	121 440	151 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 429 180 $	109 904 935 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	16 932 715 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(29 585)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 903 130 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	13 013 842 $	220 280 $	864 364 $
De 1 à 3 ans	4 053 077	2 116 359	2 339 339
De 3 à 5 ans	12 674 253	6 290 973	3 535 005
De 5 à 10 ans	32 637 228	25 974 881	20 766 873
Plus de 10 ans	3 109 457	988 141	505 732
Total	65 487 857 $	35 590 634 $	28 011 313 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 865 197 $, ou d'environ 0,4 % (603 089 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2013, 442 409 $ ou environ 0,4 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	66 718 100	28,7	6 671 810	2,9
Livre sterling	281 446	0,1	28 145	–
Total	66 999 546	28,8	6 699 955	2,9

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 926 739	20,6	4 192 674	2,1
Euro	2 085 013	1,0	208 501	0,1
Total	44 011 752	21,6	4 401 175	2,2

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 712 305	8,8	971 231	0,9

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 56,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (59,6 % au 31 décembre 2013 et 51,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 009 757 $ (12 109 072 $ au 31 décembre 2013, 5 641 697 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AAA	33,2	9,3	–	–	0,7	0,2
AA	0,3	0,1	0,6	0,1	0,8	0,2
A	21,0	5,9	31,6	5,5	28,8	7,3
BBB	39,6	11,1	58,8	10,4	60,8	15,4
BB	3,9	1,1	6,6	1,1	6,5	1,7
B	1,8	0,5	2,4	0,4	2,4	0,6
Non noté	0,2	0,1	–	–	–	–
Total	100,0	28,1	100,0	17,5	100,0	25,4

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	495 953 $	– $	659 685 $	– $	62 456 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	395 007	–	–	–	–
Perte latente sur les swaps	–	60 818	–	127 670	–	66 894
Parts rachetables	232 522 096	–	203 429 180	–	109 904 935	–
	232 522 096 $	951 778 $	203 429 180 $	787 355 $	109 904 935 $	129 350 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	30,3	34,9	42,6
Actions étrangères	22,4	22,1	8,8
Obligations et débentures	28,1	17,5	25,4
Fonds à revenu fixe	2,3	3,6	9,4
Fonds d'actions étrangères	3,3	3,3	–
Instruments du marché monétaire	5,0	–	–
Contrats de change à terme	(0,2)	(0,1)	(0,1)
Swaps	(0,0)	0,1	–
Contrats à terme standardisés	–	–	0,1
Contrats accumulateurs	0,0	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	121 969 083 $	545 934 $	– $	122 515 017 $
Options (options de vente vendues)	(158 767)	–	–	(158 767)
Fonds communs de placement	13 070 182	–	–	13 070 182
Instruments du marché monétaire	–	11 589 702	–	11 589 702
Obligations et débentures	–	65 487 857	–	65 487 857
Contrats de change à terme – actif	–	42 959	–	42 959
Accumulateur – actif	–	24 931	–	24 931
	134 880 498 $	77 691 383 $	– $	212 571 881 $
Contrats de change à terme – passif	–	(395 007)	–	(395 007)
Swaps – passif	–	(60 818)	–	(60 818)
Accumulateur – Passifs	–	(23 770)	–	(23 770)
	134 880 498 $	77 691 383 $	– $	212 092 286 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	112 629 470 $	3 467 137 $	– $	116 096 607 $
Options (options de vente vendues)	(20 053)	–	–	(20 053)
Fonds communs de placement	14 035 113	–	–	14 035 113
Obligations et débentures	–	35 590 634	–	35 590 634
Contrats de change à terme – actif	–	10 412	–	10 412
Swaps – actif	–	212 000	–	212 000
	126 644 530	39 280 183	–	165 924 713
Contrats de change à terme – passif	–	(127 670)	–	(127 670)
	126 644 530 $	39 152 513 $	– $	165 797 043 $

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	56 533 972 $	– $	– $	56 533 972 $
Options (options de vente vendues)	(27 648)	–	–	(27 648)
Fonds communs de placement	10 280 697	–	–	10 280 697
Obligations et débentures	–	28 011 313	–	28 011 313
	66 787 021	28 011 313	–	94 798 334
Contrats de change à terme – passif	–	(66 894)	–	(66 894)
Contrats à terme standardisés (position courte)	24 166	–	–	24 166
	24 166	(66 894)	–	(42 728)
	66 811 187 $	27 944 419 $	– $	94 755 606 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	42 959 $	(35 860)$	– $	7 099 $
Swaps	–	–	–	–
Total	42 959 $	(35 860)$	– $	7 099 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	395 007 $	(35 860)$	– $	359 147 $
Swaps	60 818	–	–	60 818
Total	455 825 $	(35 860)$	– $	419 965 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	10 412 $	(10 412)$	– $	– $
Swaps	212 000	–	–	212 000
Total	222 412 $	(10 412)$	– $	212 000 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	127 670 $	(10 412)$	– $	117 258 $
Swaps	–	–	–	–
Total	127 670 $	(10 412)$	– $	117 258 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	66 894 $	– $	– $	66 894 $
Swaps	–	–	–	–
Total	66 894 $	– $	– $	66 894 $

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494 $	5 328 859 $	2,3
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	7 741 323	3,3
		13 070 182 $	5,6

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de revenu de dividendes Dynamique, série O	768 582 198 $	2 293 047 $	1,1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 139 388 582	5 093 468	2,5
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	734 480 042	6 648 598	3,3
		14 035 113 $	6,9

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de revenu de dividendes Dynamique, série O	755 950 199 $	2 025 349 $	1,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 471 426 716	5 027 967	4,6
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	396 512 232	3 227 381	2,9
		10 280 697 $	9,3

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	11,12	11,12	10,79	10,79
Série M	11,11	11,11	10,68	10,68

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 140 623 889 $	2 154 638 730 $	2 181 915 750 $
Produits de base	–	10 894 807	35 471 771
Gain latent sur les contrats de change à terme	221 489	–	–
Gain latent sur les swaps	13 235	7 026 014	–
Trésorerie	75 403 339	53 580 409	82 718 346
Revenu de placement à recevoir	1 720 643	2 117 608	2 451 841
Souscriptions à recevoir	2 231 631	2 378 373	2 333 658
	2 220 214 226	2 230 635 941	2 304 891 366
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	33 413	–
Distributions à payer	1 199	3 034	301
Rachats à payer	1 291 963	1 331 438	1 298 647
Perte latente sur les contrats de change à terme	890 708	3 164 792	1 891 349
	2 183 870	4 532 677	3 190 297
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 218 030 356 $	2 226 103 264 $	2 301 701 069 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 217 917 317 $	2 225 996 887 $	2 301 630 415 $
Parts de série D	3 582 $	– $	– $
Parts de série F	109 457 $	106 377 $	70 654 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	93 954 231	101 700 601	114 491 245
Parts de série D	357	–	–
Parts de série F	4 722	4 950	3 577
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	23,61 $	21,89 $	20,10 $
Parts de série D	10,03 $	– $	– $
Parts de série F	23,18 $	21,49 $	19,75 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	27 831 443 $	27 545 319 $
Revenus d'intérêts à distribuer	27 005 120	31 398 011
Distributions de gains en capital reçues	(50 069)	5 370 483
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	102 679 900	(31 249 607)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(90 251)	(8 649 723)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(15 526 293)	(17 648 895)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	12 701 581	23 437 401
Gain (perte) de change net	793 911	(663 359)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	78 943 990	231 699 749
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	2 495 573	(1 273 443)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(7 012 779)	7 026 014
Gain (perte) net sur les placements	229 772 126	266 991 950
Prêts de titres	35 586	62 690
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	4 662 164	2 406 513
Autres revenus	33 964	42 120
Total des revenus (pertes)	234 503 840	269 503 273
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	39 111 613	38 744 127
Frais d'administration (note 6)	724 888	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 515 620	4 520 873
Honoraires d'audit	48 470	72 296
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 651	4 057
Droits de garde	28 307	75 780
Droits de dépôt	50 905	87 772
Frais juridiques	7 256	11 370
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	169 055	214 549
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	900 542	1 555 221
Frais de découvert	700	615
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 010 471	1 055 945
Coûts de transactions	1 098 219	1 373 627
Total des charges	47 670 697	47 716 232
Charges absorbées	(2 070)	(3 339)
Charges, montant net	47 668 627	47 712 893
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	186 835 213 $	221 790 380 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	186 824 867 $	221 781 194 $
Parts de série D	14 $	– $
Parts de série F	10 332 $	9 186 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,93 $	2,08 $
Parts de série D	0,04 $	– $
Parts de série F	2,15 $	2,42 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	96 838 771	106 435 965
Parts de série D	357	–
Parts de série F	4 815	3 798

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 225 996 887 $	2 301 630 415 $
Parts de série F	106 377	70 654
	2 226 103 264	2 301 701 069
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	186 824 867	221 781 194
Parts de série D	14	–
Parts de série F	10 332	9 186
	186 835 213	221 790 380
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(17 720 921)	(33 405 791)
Parts de série F	(1 557)	(2 020)
	(17 722 478)	(33 407 811)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	199 976 599	201 318 427
Parts de série D	3 568	–
Parts de série F	25 671	42 409
Distributions réinvesties		
Parts de série A	17 688 955	33 349 219
Parts de série F	1 557	1 967
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(394 849 070)	(498 676 577)
Parts de série F	(32 923)	(15 819)
	(177 185 643)	(263 980 374)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(8 079 570)	(75 633 528)
Parts de série D	3 582	–
Parts de série F	3 080	35 723
	(8 072 908)	(75 597 805)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 217 917 317	2 225 996 887
Parts de série D	3 582	–
Parts de série F	109 457	106 377
	2 218 030 356 $	2 226 103 264 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	186 835 213 $	221 790 380 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(102 679 900)	31 249 607
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(4 888 312)	(2 338 530)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(78 943 990)	(231 699 749)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(2 495 573)	1 273 443
Variation de la moins-value (plus-value) latente des swaps	7 012 779	(7 026 014)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(535 354 043)	(614 994 787)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	740 765 648	865 965 402
Coûts de transactions	1 088 520	1 366 924
Revenu de placement à recevoir	396 965	334 233
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	211 737 307	265 920 909
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	200 152 579	201 316 121
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(394 921 467)	(498 659 605)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(33 801)	(53 892)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(194 802 689)	(297 397 376)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	4 888 312	2 338 530
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 934 618	(31 476 467)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	53 580 409	82 718 346
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	75 403 339 $	53 580 409 $
Intérêts reçus1)	27 027 803	31 437 452
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	27 195 254	26 784 167

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 41,7 %			
Énergie – 10,0 %			
6 414 400	Canadian Energy Services & Technology Corporation	34 345 068	40 731 439
434 800	Canadian Natural Resources Ltd.	18 335 178	15 618 016
1 009 200	Canadian Oil Sands Ltd.	11 013 743	10 515 864
992 000	Cenovus Energy Inc.	33 820 989	23 778 240
291 000	Crescent Point Energy Corp.	10 959 376	7 830 810
477 970	Enbridge Inc.	15 003 676	28 553 928
1 000 000	Paramount Resources Ltd.	31 129 520	28 120 000
514 900	Suncor Énergie Inc.	23 943 528	18 999 810
841 140	TransCanada Corporation	34 339 181	48 029 094
		212 890 259	222 177 201
Matières premières – 2,0 %			
207 400	Franco-Nevada Corporation	13 324 949	11 865 354
494 500	West Fraser Timber Co., Ltd.	25 086 869	32 869 415
		38 411 818	44 734 769
Industries – 4,1 %			
2 662 200	Air Canada	20 703 368	31 600 314
752 900	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 878 076	60 247 058
		50 581 444	91 847 372
Biens de consommation discrétionnaire – 4,7 %			
673 000	Dollarama inc.	18 819 471	39 976 200
219 400	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	12 936 729	14 414 580
390 121	Magna International Inc.	23 787 701	49 112 333
676	Restaurant Brands International Limited Partnership	27 885	29 636
		55 571 786	103 532 749
Biens de consommation de base – 2,3 %			
827 400	Les Compagnies Loblaw limitée	40 135 571	51 439 458
Soins de santé – 4,0 %			
530 600	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	64 804 492	88 254 698
Services financiers – 12,4 %			
966 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	51 927 263	64 075 353
2 075 400	Société Financière Manuvie	44 910 342	46 032 372
316 800	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	6 811 200	7 013 952
994 400	Banque Royale du Canada	48 533 216	79 790 656
1 425 200	La Banque Toronto-Dominion	52 906 332	79 112 852
		205 088 353	276 025 185
Services de télécommunications – 2,2 %			
536 000	Rogers Communications Inc., cat. B	22 896 378	24 211 120
575 200	TELUS Corporation	20 121 008	24 095 128
		43 017 386	48 306 248
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	710 501 109	926 317 680
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 19,0 %			
ACTIONS AMÉRICAINES – 19,0 %			
Industries – 1,9 %			
433 800	Danaher Corporation	23 202 852	43 148 425
Biens de consommation discrétionnaire – 3,4 %			
157 224	Restaurant Brands International Inc.	6 768 266	7 123 158
311 700	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	16 570 377	29 325 193
338 000	The Walt Disney Company	17 250 251	36 936 022
		40 588 894	73 384 373
Biens de consommation de base – 2,9 %			
601 900	The Coca-Cola Company	23 440 443	29 490 795
382 900	The Estée Lauder Companies Inc.	23 753 273	33 859 789
		47 193 716	63 350 584
Services financiers – 5,2 %			
811 800	American International Group, Inc.	41 239 123	52 766 529
1 009 900	Citigroup Inc.	40 485 983	63 433 721
		81 725 106	116 200 250
Technologies de l'information – 5,6 %			
88 300	Google Inc., cat. C	32 719 817	53 941 186
1 311 700	Microsoft Corporation	38 121 160	70 707 282
		70 840 977	124 648 468
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	263 551 545	420 732 100
	TOTAL DES ACTIONS	974 052 654	1 347 049 780
Fonds à revenu fixe – 35,8 %			
57 049 799	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	783 836 637	793 574 109
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 757 889 291	2 140 623 889
	Contrats de change à terme – (0,0)%		(669 219)
	Swaps – 0,0 %		13 235
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,5 %		78 062 451
	ACTIF NET – 100,0 %		2 218 030 356

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	20 859 214	Dollar américain	18 418 000	21 394 139	(534 925)
15 janv. 2015	Dollar canadien	13 097 736	Dollar américain	11 582 000	13 453 519	(355 783)
18 févr. 2015	Dollar canadien	69 898 800	Dollar américain	60 000 000	69 788 541	110 259
18 févr. 2015	Dollar canadien	35 005 500	Dollar américain	30 000 000	34 894 270	111 230
						(669 219)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
220 360	4 déc. 2015	7 402 620	0,61 %	57 339
300 640	7 déc. 2015	10 205 014	0,61 %	(44 104)
				13 235

Les swaps en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un équilibre entre des revenus d'intérêts et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	2 225 199 767 $	2 299 599 334 $
Réévaluation des placements à la JVRN	903 497	2 101 735
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 226 103 264 $	2 301 701 069 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	222 988 617 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(1 198 237)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	221 790 380 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 13 837 583 $, ou environ 0,6 % (13 356 982 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2013; 16 778 455 $ ou environ 0,7 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	347 541 725	15,7	34 754 173	1,6
Livre sterling	588 388	0,0	58 839	0,0
Franc suisse	1	0,0	–	0,0
Total	348 130 114	15,7	34 813 012	1,6

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	445 276 291	20,0	44 527 629	2,0
Livre sterling	37 426 912	1,7	3 742 691	0,2
Franc suisse	5 468 414	0,2	546 841	0,0
Total	488 171 617	21,9	48 817 161	2,2

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	164 632 084	7,2	16 463 208	0,7
Franc suisse	20 809 326	0,9	2 080 933	0,1
Total	185 441 410	8,1	18 544 141	0,8

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 60,7 % (65,8 % au 31 décembre 2013; 54,6 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 134 704 978 $ (146 331 038 $ au 31 décembre 2013, 125 327 783 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 293 162 $	– $	1 367 885 $	– $	1 298 948 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	890 708	–	3 164 792	–	1 891 349
Parts rachetables	2 218 030 356	–	2 226 103 264	–	2 301 701 069	–
	2 218 030 356 $	2 183 870 $	2 226 103 264 $	4 532 677 $	2 301 701 069 $	3 190 297 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes	41,7	33,8	34,4
Actions étrangères	19,0	28,5	20,2
Fonds à revenu fixe	35,8	34,4	40,3
Produits de base	–	0,5	1,5
Contrats de change à terme	0,0	(0,1)	(0,1)
Swaps	0,0	0,3	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	1 347 049 780 $	– $	– $	1 347 049 780 $
Fonds communs de placement	793 574 109	–	–	793 574 109
Contrats de change à terme – actif	–	221 489	–	221 489
Swaps – actif	–	13 235	–	13 235
	2 140 623 889	234 724	–	2 140 858 613
Contrats de change à terme – passif	–	(890 708)	–	(890 708)
	2 140 623 889 $	(655 984)$	– $	2 139 967 905 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	1 290 233 275 $	98 364 867 $	– $	1 388 598 142 $
Fonds communs de placement	766 040 588	–	–	766 040 588
Produits de base	–	10 894 807	–	10 894 807
Swaps – actif	–	7 026 014	–	7 026 014
	2 056 273 863	116 285 688	–	2 172 559 551
Contrats de change à terme – passif	–	(3 164 792)	–	(3 164 792)
	2 056 273 863 $	113 120 896 $	– $	2 169 394 759 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	1 234 558 066 $	20 809 326 $	– $	1 255 367 392 $
Fonds communs de placement	926 548 358	–	–	926 548 358
Produits de base	–	35 471 771	–	35 471 771
	2 161 106 424	56 281 097	–	2 217 387 521
Contrats de change à terme – passif	–	(1 891 349)	–	(1 891 349)
	2 161 106 424 $	54 389 748 $	– $	2 215 496 172 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	221 489 $	– $	– $	221 489 $
Swaps	13 235	–	–	13 235
Total	234 724 $	– $	– $	234 724 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	890 708 $	– $	– $	890 708 $
Swaps	–	–	–	–
Total	890 708 $	– $	– $	890 708 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	7 026 014	–	–	7 026 014
Total	7 026 014 $	– $	– $	7 026 014 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	3 164 792 $	– $	– $	3 164 792 $
Swaps	–	–	–	–
Total	3 164 792 $	– $	– $	3 164 792 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	1 891 349 $	– $	– $	1 891 349 $
Swaps	–	–	–	–
Total	1 891 349 $	– $	– $	1 891 349 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	793 574 109 $	35,8
		793 574 109 $	35,8

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	766 040 588 $	34,4
		766 040 588 $	34,4

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	926 548 358 $	40,3
		926 548 358 $	40,3

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	23,61	23,61	21,89	21,89
Série D	10,04	10,03	–	–
Série F	23,18	23,18	21,49	21,49

Fonds Scotia équilibré de dividendes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	332 864 969 $	198 362 278 $	93 695 089 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 584	–	–
Trésorerie	21 722 830	19 434 850	7 661 829
Revenu de placement à recevoir	578 443	446 521	272 904
Montant à recevoir pour la vente de titres	107 735	454 893	–
Souscriptions à recevoir	645 049	797 122	392 038
	355 921 610	219 495 664	102 021 860
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	4 052 340	–	–
Distributions à payer	24	11	–
Rachats à payer	964 276	122 659	53 234
Perte latente sur les contrats de change à terme	378 110	277 831	–
	5 394 750	400 501	53 234
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	350 526 860 $	219 095 163 $	101 968 626 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	350 526 860 $	219 095 163 $	101 968 626 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	28 602 903	17 542 080	9 369 785
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	12,25 $	12,49 $	10,88 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 251 444 $	3 831 577 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 654 086	1 167 083
Distributions de gains en capital reçues	20 488	279 190
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	35 332 812	14 207 315
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 353 825)	(22 790)
Gain (perte) de change net	187 428	(42 811)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(14 936 215)	15 612 943
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(97 695)	(277 831)
Gain (perte) net sur les placements	27 058 523	34 754 676
Prêts de titres	30 067	12 524
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	420 398	207 713
Autres revenus	9 493	6 645
Total des revenus (pertes)	27 518 481	34 981 558
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 056 038	2 577 470
Frais d'administration (note 6)	99 852	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	553 424	283 778
Honoraires d'audit	6 512	5 755
Honoraires du comité d'examen indépendant	606	229
Droits de garde	3 709	6 089
Droits de dépôt	13 947	17 628
Frais juridiques	890	659
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	17 104	15 828
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	67 493	73 363
Frais de découvert	793	106
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	118 044	74 515
Coûts de transactions	596 783	495 165
Total des charges	6 535 195	3 550 585
Charges, montant net	6 535 195	3 550 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 983 286 $	31 430 973 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	20 983 286 $	31 430 973 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,92 $	2,40 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	22 888 191	13 085 858

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	219 095 163 $	101 968 626 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	20 983 286	31 430 973
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(770 816)	(1 337 741)
Gain réalisé		
Parts de série A	(33 046 511)	(10 605 992)
	(33 817 327)	(11 943 733)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	157 486 661	107 588 724
Distributions réinvesties		
Parts de série A	33 344 423	11 782 969
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(46 565 346)	(21 732 396)
	144 265 738	97 639 297
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	131 431 697	117 126 537
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	350 526 860 $	219 095 163 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 983 286 $	31 430 973 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(35 332 812)	(14 207 315)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(430 600)	(214 818)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	14 936 215	(15 612 943)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	97 695	277 831
Achats d'actifs financiers non dérivés	(404 456 481)	(266 356 837)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	294 153 102	190 559 848
Coûts de transactions	596 783	495 165
Revenu de placement à recevoir	(131 922)	(173 617)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(109 584 734)	(73 801 713)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	157 638 734	107 183 640
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(45 723 729)	(21 662 971)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(472 891)	(160 753)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	111 442 114	85 359 916
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	430 600	214 818
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 857 380	11 558 203
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	19 434 850	7 661 829
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	21 722 830 $	19 434 850 $
Intérêts reçus1)	1 650 855	1 165 121
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	6 004 709	3 585 407

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,0 %			
ACTIONS CANADIENNES – 61,6 %			
Énergie – 14,4 %			
190 900	ARC Resources Ltd.	5 436 655	4 803 044
46 100	Baytex Energy Corporation	797 341	890 652
294 000	Canadian Energy Services & Technology Corporation	1 096 221	1 866 900
33 800	Canadian Natural Resources Ltd.	1 263 132	1 214 096
195 200	Canyon Services Group Inc	2 269 166	1 754 848
57 426	Enbridge Inc.	2 913 004	3 430 629
316 400	EnCana Corporation	6 941 431	5 116 188
168 100	Mullen Group Limited	4 648 215	3 582 211
61 200	Paramount Resources Ltd.	2 713 988	1 720 944
1 588 400	Perpetual Energy Inc.	2 584 240	1 810 776
107 200	Peyto Exploration & Development Corporation	2 835 412	3 587 984
306 700	Precision Drilling Corporation	3 552 094	2 165 302
408 800	Secure Energy Services Inc.	6 163 284	6 937 336
143 036	Seven Generations Energy Ltd., avec restric.*	2 935 099	2 501 700
262 900	Société d'énergie Talisman Inc.	3 038 061	2 392 390
189 500	Trilogy Energy Corporation	4 940 499	1 498 945
733 300	Trinidad Drilling Ltd.	7 076 976	3 813 160
207 700	Western Energy Services Corp.	1 607 577	1 248 277
		62 812 395	50 335 382
Matières premières – 3,8 %			
637 388	Canexus Corp.	4 625 404	2 077 885
158 600	Canfor Corporation	3 696 248	4 700 904
171 800	First Quantum Minerals Ltd.	3 515 475	2 836 418
102 200	Goldcorp, Inc.	2 858 473	2 198 322
63 300	Silver Wheaton Corporation	1 651 215	1 495 779
		16 346 815	13 309 308
Industries – 5,8 %			
91 300	Black Diamond Group Ltd.	2 125 446	1 163 162
392 100	Stantec Inc.	12 464 865	12 519 753
222 600	TransForce, Inc.	5 093 890	6 586 734
		19 684 201	20 269 649
Biens de consommation discrétionnaire – 9,5 %			
424 500	Aimia Inc	7 179 918	6 201 945
257 000	Cineplex, Inc.	9 758 620	11 521 310
295 400	EnerCare Inc	2 724 920	4 283 300
87 600	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	5 348 791	5 755 320
275 000	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	4 370 924	5 643 000
		29 383 173	33 404 875
Soins de santé – 1,1 %			
63 600	Catamaron Corporation	3 048 387	3 823 632
Services financiers – 21,5 %			
306 017	Altus Group Ltd.	6 222 228	6 368 214
102 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 647 130	6 810 037
841 100	Financière Canaccord Inc.	6 203 112	6 568 991
465 300	Fiera Sceptre Inc.	5 494 278	5 909 310
35 785	FirstService Corporation	1 072 221	2 121 335
111 300	Société financière IGM Inc.	5 631 081	5 154 303
45 700	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2 016 670	2 030 451
609 200	Société Financière Manuvie	13 240 511	13 512 054
166 800	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	3 586 200	3 692 952
169 500	Corporation Financière Power	5 717 989	6 132 510
93 900	Banque Royale du Canada	7 403 182	7 534 536
170 800	La Banque Toronto-Dominion	8 940 863	9 481 108
		72 175 465	75 315 801

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Technologies de l'information – 3,8 %			
73 000	Groupe CGI inc., cat. A	3 008 964	3 233 170
34 702	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	2 584 119	3 294 955
98 600	Open Text Corporation	6 051 105	6 666 346
		11 644 188	13 194 471
Services de télécommunications – 1,7 %			
53 616	Rogers Communications Inc., cat. B	2 310 295	2 421 835
87 989	TELUS Corporation	3 617 120	3 685 859
		5 927 415	6 107 694
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	221 022 039	215 760 812
ÉTATS-UNIS – 21,4 %			
Industries – 4,0 %			
19 100	Eaton Corporation	1 484 551	1 506 034
41 100	Ingersoll-Rand PLC	2 508 660	3 023 476
32 200	Ryder System, Inc.	2 031 195	3 469 618
76 162	Triumph Group, Inc.	5 543 378	5 942 616
		11 567 784	13 941 744
Biens de consommation discrétionnaire – 6,7 %			
37 800	Advance Auto Parts, Inc.	6 184 013	6 989 074
51 800	Brunswick Corporation	2 361 959	3 081 430
75 100	Comcast Corporation, cat. A	4 610 953	5 055 763
48 500	Manpower Inc.	4 007 622	3 836 886
69 600	Thor Industries, Inc.	4 173 891	4 512 652
		21 338 438	23 475 805

Nombre d'actions/ Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Biens de consommation de base – 0,9 %			
40 600	Reynolds American Inc.	3 100 330	3 027 449
Soins de santé – 7,1 %			
40 697	Becton, Dickinson and Company	5 717 217	6 572 351
60 900	PerkinElmer Inc.	2 366 301	3 090 585
96 100	Team Health Holdings Inc.	6 039 218	6 415 960
38 800	Universal Health Services Inc., cat. B	4 494 552	5 007 933
28 200	Zimmer Holdings, Inc.	3 071 983	3 711 784
		21 689 271	24 798 613
Services financiers – 1,0 %			
123 200	Cathay General Bancorp	3 381 187	3 658 684
Technologies de l'information – 1,7 %			
9 800	Google Inc., cat. A	5 966 003	6 035 126
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	67 043 013	74 937 421
FONDS À REVENU FIXE – 12,0 %			
2 318 211	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	31 255 924	32 246 772
915 489	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 611 717	9 919 964
		40 867 641	42 166 736
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	328 932 693	332 864 969
	Contrats de change à terme – (0,1)%		(375 526)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,1 %		18 037 417
	ACTIF NET – 100,0 %		350 526 860

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	8 494 088	Dollar américain	7 500 000	8 711 914	(217 827)
15 janv. 2015	Dollar canadien	5 767 437	Dollar américain	5 100 000	5 924 102	(156 665)
15 janv. 2015	Dollar canadien	3 487 350	Dollar américain	3 000 000	3 484 766	2 584
15 janv. 2015	Dollar canadien	2 784 194	Dollar américain	2 400 000	2 787 813	(3 618)
						(375 526)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de générer une croissance du capital à long terme et un revenu à court terme. Il investit surtout, directement ou par l'intermédiaire de titres d'autres fonds, dans des titres de capitaux propres de sociétés versant des dividendes ou susceptibles d'en verser, des titres à revenu fixe et d'autres titres qui pourraient générer un revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	218 849 155 $	101 825 956 $
Réévaluation des placements à la JVRN	246 008	142 670
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	219 095 163 $	101 968 626 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	31 327 635 $
Réévaluation des placements à la JVRN	103 338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 430 973 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 693 752 $, ou environ 0,2 % (525 838 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2013; 331 523 $ ou environ 0,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	70 335 638	20,1	7 033 564	2,0

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 867 378	12,7	2 786 738	1,3

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	13 276 301	13,0	1 327 630	1,3

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 82,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (75,8 % au 31 décembre 2013 et 72,0 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 29 069 823 $ (16 592 847 $ au 31 décembre 2013, 7 330 777 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	5 016 640 $	– $	122 670 $	– $	53 234 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	378 110	–	277 831	–	–
Parts rachetables	350 526 860	–	219 095 163	–	101 968 626	–
	350 526 860 $	5 394 750 $	219 095 163 $	400 501 $	101 968 626 $	53 234 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	14,4	19,7	16,0
Matières premières	3,8	5,1	6,4
Industries	5,8	4,5	3,5
Biens de consommation discrétionnaire	9,5	5,0	4,4
Biens de consommation de base	–	3,1	–
Soins de santé	1,1	4,9	3,5
Services financiers	21,5	12,7	18,1
Technologies de l'information	3,8	0,4	3,3
Services de télécommunications	1,7	1,1	3,8
Actions étrangères	21,4	19,3	13,0
Fonds à revenu fixe	12,0	14,7	19,9
Contrats de change à terme	(0,1)	(0,1)	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	290 698 233 $	– $	– $	290 698 233 $
Fonds communs de placement	42 166 736	–	–	42 166 736
Contrats de change à terme – actif	–	2 584	–	2 584
	332 864 969	2 584	–	332 867 553
Contrats de change à terme – passif	–	(378 110)	–	(378 110)
	332 864 969 $	(375 526)$	– $	332 489 443 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	166 174 476 $	– $	– $	166 174 476 $
Fonds communs de placement	32 187 802	–	–	32 187 802
	198 362 278	–	–	198 362 278
Contrats de change à terme – passif	–	(277 831)	–	(277 831)
	198 362 278 $	(277 831)$	– $	198 084 447 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	73 450 443 $	– $	– $	73 450 443 $
Fonds communs de placement	20 244 646	–	–	20 244 646
	93 695 089 $	– $	– $	93 695 089 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	2 584 $	(2 584)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	2 584 $	(2 584)$	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	378 110 $	(2 584)$	– $	375 526 $
Swaps	–	–	–	–
Total	378 110 $	(2 584)$	– $	375 526 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	277 831 $	– $	– $	277 831 $
Swaps	–	–	–	–
Total	277 831 $	– $	– $	277 831 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984 $	9 919 964 $	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	32 246 772	9,2
		42 166 736 $	12,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907 $	7 680 042 $	3,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	24 507 760	11,2
		32 187 802 $	14,7

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796 $	6 496 767 $	6,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	13 747 879	13,5
		20 244 646 $	19,9

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	12,25	12,25	12,49	12,49

Fonds Scotia de perspectives équilibrées

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	792 915 988 $	709 395 081 $	587 044 309 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	1 493	–	8 082
Gain latent sur les contrats de change à terme	6 877	91 099	4 222
Trésorerie	8 280 647	3 436 055	913 605
Revenu de placement à recevoir	1 843 804	1 693 672	2 157 990
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 367 331	576 708	2 311 061
Souscriptions à recevoir	1 296 422	1 111 487	677 601
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	2 611 466	62 419	131 741
	809 324 028	716 366 521	593 248 611
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	3 077 996	373 946	849 963
Distributions à payer	474	323	24
Rachats à payer	673 666	655 897	327 453
Montatant à payer au titre des contrats à terme standardisés sur indices et sur obligations	–	188 622	263 503
Perte latente sur les contrats de change au comptant	109	–	739
Perte latente sur les contrats de change à terme	46	7 689	85 718
	3 752 291	1 226 477	1 527 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	805 571 737 $	715 140 044 $	591 721 211 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	802 896 990 $	712 200 891 $	589 908 725 $
Parts de série conseillers	2 598 081 $	2 922 653 $	1 784 209 $
Parts de série F	76 666 $	16 500 $	28 277 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	41 676 750	36 231 919	32 915 045
Parts de série conseillers	138 373	152 004	101 272
Parts de série F	3 934	829	1 560
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	19,26 $	19,66 $	17,92 $
Parts de série conseillers	18,78 $	19,23 $	17,61 $
Parts de série F	19,49 $	19,90 $	18,13 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	14 218 573 $	13 011 586 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 483 624	5 831 441
Distributions de gains en capital reçues	(6 269)	44 227
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	72 622 906	46 539 424
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(287 157)	(5 915 789)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(422 050)	(595 997)
Gain (perte) de change net	107 534	(88 878)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(21 291 578)	50 485 096
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	1 384	(7 343)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(76 579)	164 906
Gain (perte) net sur les placements	71 350 388	109 468 673
Prêts de titres	92 136	104 269
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(513 909)	252 948
Autres revenus	15 396	13 899
Total des revenus (pertes)	70 944 011	109 839 789
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 740 727	11 278 611
Frais d'administration (note 6)	318 439	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 493 466	1 251 395
Honoraires d'audit	16 992	21 619
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 614	1 113
Droits de garde	165 207	133 765
Droits de dépôt	35 715	46 510
Frais juridiques	2 498	3 148
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	58 453	64 077
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	277 014	420 508
Frais de découvert	6 678	10 855
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	849 567	518 451
Coûts de transactions	1 204 251	867 234
Total des charges	18 170 621	14 617 286
Charges absorbées	(4 226)	(7 001)
Charges, montant net	18 166 395	14 610 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	52 777 616 $	95 229 504 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	52 584 123 $	94 901 229 $
Parts de série conseillers	189 324 $	325 455 $
Parts de série F	4 169 $	2 820 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,39 $	2,80 $
Parts de série conseillers	1,37 $	2,81 $
Parts de série F	1,18 $	3,08 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	37 714 081	33 939 057
Parts de série conseillers	138 256	115 819
Parts de série F	3 530	917

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	712 200 891 $	589 908 725 $
Parts de série conseillers	2 922 653	1 784 209
Parts de série F	16 500	28 277
	715 140 044	591 721 211
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	52 584 123	94 901 229
Parts de série conseillers	189 324	325 455
Parts de série F	4 169	2 820
	52 777 616	95 229 504
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(2 853 143)	(4 555 390)
Parts de série conseillers	(6 803)	(14 032)
Parts de série F	(1 053)	(223)
Gain réalisé		
Parts de série A	(66 304 352)	(31 559 000)
Parts de série conseillers	(217 678)	(130 499)
Parts de série F	(6 354)	(731)
	(69 389 383)	(36 259 875)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	150 618 055	121 868 453
Parts de série conseillers	288 611	1 264 638
Parts de série F	122 643	3 199
Distributions réinvesties		
Parts de série A	68 949 359	36 025 516
Parts de série conseillers	188 071	125 563
Parts de série F	7 407	955
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(112 297 943)	(94 388 642)
Parts de série conseillers	(766 097)	(432 681)
Parts de série F	(66 646)	(17 797)
	107 043 460	64 449 204
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	90 696 099	122 292 166
Parts de série conseillers	(324 572)	1 138 444
Parts de série F	60 166	(11 777)
	90 431 693	123 418 833
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	802 896 990	712 200 891
Parts de série conseillers	2 598 081	2 922 653
Parts de série F	76 666	16 500
	805 571 737 $	715 140 044 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 777 616 $	95 229 504 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(72 622 906)	(46 539 424)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	34 742	(138 443)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	21 291 578	(50 485 095)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	76 579	(164 906)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	(1 384)	7 343
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 340 843 468)	(1 135 638 281)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 308 388 898	1 110 724 147
Coûts de transactions	1 178 418	846 217
Revenu de placement à recevoir	(150 132)	464 318
Charges à payer	–	(5 559)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(2 737 669)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(32 607 728)	(25 700 179)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	150 844 374	122 702 404
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(113 112 917)	(94 510 676)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(244 395)	(107 542)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	37 487 062	28 084 186
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(34 742)	138 443
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 879 334	2 384 007
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	3 436 055	913 605
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 280 647 $	3 436 055 $
Intérêts reçus1)	6 478 023	5 954 906
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	13 224 475	12 833 987

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 73,4 %			
ACTIONS CANADIENNES – 33,1 %			
Énergie – 6,4 %			
30 320	Calfrac Well Services Ltd.	639 007	303 503
22 900	Corporation Cameco	447 447	436 245
205 680	Canadian Natural Resources Ltd.	7 317 456	7 388 026
56 054	Canelson Drilling Inc.	325 870	228 140
26 500	Canyon Services Group Inc	404 117	238 235
56 084	Cardinal Energy Ltd.	811 035	757 695
135 300	Cenovus Energy Inc.	4 171 575	3 243 141
64 100	Crescent Point Energy Corp.	2 597 753	1 724 931
82 100	EnCana Corporation	1 957 703	1 327 557
35 300	Gibson Energy Inc.	918 273	959 807
339 370	Ikkuma Resources Corp.	779 141	335 976
94 526	Kelt Exploration Ltd.	1 062 573	661 682
23 500	Keyera Corp.	1 952 777	1 905 145
189 620	Legacy Oil + Gas Inc.	1 289 272	409 579
71 700	Macro Enterprises Inc	271 900	145 193
46 300	MEG Energy Corporation	1 598 342	905 165
56 200	Painted Pony Petroleum Ltd	667 524	519 850
27 800	Paramount Resources Ltd.	1 523 093	781 736
103 400	Parex Resources Inc.	1 058 156	783 772
42 900	Les Pétroles Parkland	917 916	932 646
48 400	Pembina Pipeline Corporation	2 316 082	2 049 256
5 506	Peyto Exploration & Development Corporation	154 538	184 286
16 500	PrairieSky Royalty Ltd.	517 359	504 900
178 800	Precision Drilling Corporation	1 788 198	1 262 328
146 900	Raging River Exploration Inc.	621 040	1 078 246
169 500	RMP Energy Inc.	1 149 430	776 310
64 617	Secure Energy Services Inc.	1 041 912	1 096 550
25 435	ShawCor Ltée	1 328 714	1 078 444
100 500	Spartan Energy Corp.	306 342	280 395
268 036	Suncor Énergie Inc.	9 206 737	9 890 528
54 100	TORC oil & Gas Ltd.	586 186	416 570
52 600	Tourmaline Oil Corp.	2 539 489	2 035 620
42 700	TransCanada Corporation	2 610 016	2 438 170
27 350	Trican Well Service Ltd.	383 631	152 340
84 705	Trilogy Energy Corporation	1 663 239	670 017
132 124	Trinidad Drilling Ltd.	1 363 168	687 045
256 900	Valeura Energy Inc., bons de souscription, 0,55 $, 28 févr. 2016*	–	128
125 100	Valeura Energy, Inc.	82 757	47 538
22 500	Vermilion Energy, Inc.	1 470 991	1 282 500
146 265	Western Energy Services Corp.	1 324 547	879 053
86 400	Whitecap Resources, Inc.	1 161 296	988 416
		62 326 602	51 786 664
Matières premières – 4,6 %			
29 400	Agrium Inc.	2 463 412	3 234 000
60 500	Alamos Gold Inc.	748 977	502 150
128 500	B2Gold Corporation	384 713	244 150
229 400	Société aurifère Barrick	6 853 764	2 872 088
19 071	Canam Group Inc., cat. A	186 887	216 074
18 500	Canfor Corporation	436 119	548 340
379 300	Capstone Mining Corp.	971 228	769 979
19 800	CCL Industries Inc., cat. B	1 903 552	2 492 226
6 700	Domtar Corporation	265 245	312 756
111 500	Eldorado Gold Corporation	788 301	789 420
84 700	First Quantum Minerals Ltd.	1 597 574	1 398 397
29 546	Franco-Nevada Corporation	1 560 815	1 690 327
83 230	Goldcorp, Inc.	2 700 260	1 790 277
77 800	HudBay Minerals, Inc.	846 533	787 336
113 000	Interfor Corporation	1 372 695	2 480 350
41 000	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	526 089	763 010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières premières (suite)			
375 400	Lundin Mining Corporation	1 887 308	2 147 288
64 300	Major Drilling Group International Inc.	521 251	367 153
21 126	Methanex Corporation	1 284 286	1 127 495
76 100	Redevances aurifères Osisko Ltée	1 127 979	1 246 518
98 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3 843 895	4 024 860
48 200	Rio Alto Mining Limited	139 452	135 924
27 200	SEMAFO Inc.	133 547	81 056
499 020	Sherritt International Corporation	2 797 278	1 497 060
44 900	Tahoe Resources Inc.	892 050	725 135
111 300	Ressources Teck Ltée, cat. B	3 651 607	1 767 444
20 366	West Fraser Timber Co., Ltd.	881 572	1 353 728
126 300	Western Forest Products Inc.	315 750	341 010
357 780	Yamana Gold Inc.	2 866 715	1 677 988
		43 948 854	37 383 539
Industries – 3,2 %			
45 400	Groupe Aecon Inc.	623 163	486 234
267 600	Air Canada	2 180 957	3 176 412
83 500	ATS Automation Tooling Systems Inc.	973 166	1 294 250
11 900	Bird Construction, Inc.	149 409	141 967
281 700	Bombardier Inc., cat. B	1 154 855	1 169 055
68 200	CAE, Inc.	955 629	1 028 456
105 800	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 711 777	8 466 116
16 785	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 829 043	3 755 644
12 452	Héroux-Devtek Inc.	98 926	141 081
4 300	Horizon North Logistics Inc.	8 584	11 352
21 100	Lumenpulse Inc.	379 738	346 040
24 700	Polaris Minerals Corporation	63 261	56 069
24 099	Progressive Waste Solutions Ltd.	603 830	841 778
18 168	Métaux Russel Inc.	521 136	470 551
54 300	WestJet Airlines Ltd.	1 426 619	1 811 448
71 000	Groupe WSP Global Inc.	2 465 029	2 475 060
		20 145 122	25 671 513
Biens de consommation discrétionnaire – 3,0 %			
11 100	Aimia Inc	159 993	162 171
10 300	AutoCanada Inc.	471 140	458 350
49 073	Bauer Performance Sports Ltd.	937 501	1 037 403
10 604	Boyd Group Income Fund	243 706	504 750
7 100	Brookfield Residential Properties Inc.	140 495	198 445
17 988	BRP Inc.	488 953	435 489
1 200	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	86 129	147 288
7 000	Cineplex, Inc.	288 770	313 810
12 800	Cogeco Câble Inc.	733 739	916 992
28 400	Dollarama inc.	1 109 839	1 686 960
59 600	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 754 331	3 915 720
19 000	Great Canadian Gaming Corporation	273 019	392 350
40 800	Harwoods Distribution Inc.	338 279	470 016
44 660	Compagnie de la Baie d'Hudson	766 531	1 096 850
19 600	IMAX Corporation	502 895	702 856
16 996	Linamar Corporation	474 722	1 205 866
68 500	Magna International Inc.	5 549 559	8 623 465
43 731	Martinrea International Inc.	412 875	453 490
38 100	RONA inc.	493 920	527 685
200	Shaw Communications Inc., cat. B	6 158	6 270
40 233	SunOpta Inc.	380 036	553 606
12 700	Thomson Reuters Corporation	460 228	595 249
		17 072 818	24 405 081

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Biens de consommation de base – 1,0 %			
91 997	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2 024 854	4 479 334
13 000	Empire Company Limited, cat. A	1 017 018	1 139 060
133 590	Aliments Maple Leaf Inc.	2 068 004	2 600 997
		5 109 876	8 219 391
Soins de santé – 1,0 %			
29 000	Catamaron Corporation	1 423 809	1 743 480
13 300	Concordia Healthcare Corporation	575 607	621 775
4 200	Edwards Lifesciences Corporation	457 934	620 861
6 600	Endo International PLC	539 677	557 304
38 900	Knight Therapeutics Inc.	168 122	269 188
24 200	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 237 058	4 025 186
		5 402 207	7 837 794
Services financiers – 10,9 %			
5 900	Allied Properties Real Estate Investment Trust	220 211	220 896
12 874	Altus Group Ltd.	135 933	267 908
4 300	Apollo Residential Mortgage Inc.	77 604	78 694
18 000	Artis Real Estate Investment Trust	277 494	255 240
234 200	La Banque de Nouvelle-Écosse	12 996 944	15 529 798
4 600	Boardwalk Real Estate Investment Trust	277 208	283 084
30 100	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 757 255	1 752 422
20 950	Brookfield Property Partners LP	436 276	554 128
43 100	Callidus Capital Corporation	681 168	754 250
8 600	Calloway Real Estate Investment Trust	224 914	234 780
96 030	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 093 420	9 587 632
21 200	CI Financial Corporation	690 790	684 548
1 700	Compass Diversified Holdings	31 963	32 059
27 400	Fonds de placement immobilier Crombie	354 009	354 008
8 700	Davis + Henderson Income Corporation	206 349	319 029
14 600	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	119 904	122 932
431	E-L Financial Corporation Limited	210 440	296 797
208 690	Services financiers Élément	2 513 286	2 950 877
22 300	FirstService Corporation	947 925	1 321 944
26 862	Gluskin Sheff + Associates Inc.	563 927	743 809
24 000	GMP Capital, Inc.	180 298	152 400
10 300	Granite Real Estate Investment Trust	409 557	424 978
21 400	Great-West Lifeco Inc.	703 026	718 826
31 100	Guardian Capital Group Ltd., cat. A	349 167	553 269
22 500	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	903 116	999 675
10 952	Intact Corporation financière	694 400	918 325
410 790	Société Financière Manuvie	7 685 531	9 111 322
29 014	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	317 726	354 551
41 700	Banque Nationale du Canada	1 657 682	2 061 648
300	Power Corporation du Canada	9 134	9 528
200	Corporation Financière Power	6 821	7 236
13 500	Fonds de placement immobilier RioCan	358 548	356 805
205 350	Banque Royale du Canada	11 804 838	16 477 284
61 600	Financière Sun Life inc.	2 196 261	2 582 272
9 445	Groupe TMX Inc.	476 205	477 917
269 760	La Banque Toronto-Dominion	10 386 819	14 974 375
80 200	Tricon Capital Group Inc	527 945	699 344
		69 484 094	87 224 590
Technologies de l'information – 1,2 %			
22 120	Avigilon Corporation	411 231	424 262
18 400	Celestica Inc.	167 662	251 160
50 200	Groupe CGI inc., cat. A	1 543 678	2 223 358
7 462	Computer Modelling Group Ltd.	76 073	89 096
2 900	Constellation Software Inc.	463 443	1 001 776
51 300	The Descartes Systems Group Inc.	765 507	884 925
5 400	Enghouse Systems Limited	129 180	224 046
14 500	Kinaxis Inc.	266 641	268 250
7 600	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	588 934	721 620

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
24 000	Mitel Networks Corp.	261 206	296 880
37 748	Open Text Corporation	1 764 540	2 552 142
154 410	Sandvine Corporation	378 860	504 921
25 400	Sylogist Ltd.	238 655	251 460
2 200	Sylogist Ltd., avec restric.*	24 200	21 610
		7 079 810	9 715 506
Services de télécommunications – 1,3 %			
9 841	BCE Inc.	384 792	524 328
88 300	Rogers Communications Inc., cat. B	3 578 843	3 988 511
143 500	TELUS Corporation	4 191 162	6 011 215
		8 154 797	10 524 054
Services publics – 0,4 %			
44 500	Boralex Inc.	568 827	571 825
13 300	Brookfield Infrastructure Partners LP	390 069	647 045
4 123	Brookfield Renew Energy Partners LP	118 309	148 016
58 200	Capital Power Corporation	1 352 927	1 513 200
10 100	Northland Power Inc.	155 004	154 429
15 531	Pattern Energy Group Inc.	448 944	435 489
		3 034 080	3 470 004
Parts de fiducie de revenu – 0,1 %			
21 711	Chemtrade Logistics Income Fund	431 311	449 418
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	242 189 571	266 687 554
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 40,3 %			
États-Unis – 20,6 %			
Énergie – 4,3 %			
13 100	Anadarko Petroleum Corporation	1 287 879	1 254 207
13 800	Apache Corporation	1 144 781	1 003 651
52 400	Chevron Corporation	6 779 661	6 821 669
69 400	ConocoPhillips	5 733 489	5 561 987
5 300	Devon Energy Corporation	387 632	376 480
31 200	EOG Resources, Inc.	3 388 243	3 333 624
78 700	Exxon Mobil Corporation	7 572 000	8 442 189
400	Hess Corporation	33 906	34 267
1 200	Marathon Oil Corporation	44 413	39 397
2 400	National-Oilwell Varco Inc.	183 226	182 514
16 300	Occidental Petroleum Corporation	1 583 039	1 524 543
59 500	Schlumberger Limited	6 518 293	5 897 522
		34 656 562	34 472 050
Matières premières – 0,2 %			
2 300	LyondellBasell Industries NV, cat. A	233 786	211 903
22 200	Newmont Mining Corporation	497 675	486 535
7 100	Royal Gold, Inc.	555 077	516 618
		1 286 538	1 215 056
Industries – 2,0 %			
1 200	3M Co.	205 705	228 873
9 200	Caterpillar Inc.	1 039 210	976 906
10 300	CSX Corporation	411 580	433 061
8 000	General Dynamics Corporation	1 104 790	1 277 893
65 200	General Electric Company	1 890 657	1 912 039
7 200	Hawaiian Holdings Inc.	158 927	217 663
11 000	Lockheed Martin Corporation	1 628 075	2 458 564
600	Macquarie Infrastructure Company LLC	48 014	49 500
2 700	Norfolk Southern Corporation	338 722	343 446
4 000	Northrop Grumman Corporation	358 176	683 997
10 500	Raytheon Company	751 681	1 318 258
5 000	Republic Airways Holdings Inc.	73 539	84 658
1 600	Southwest Airlines Co.	54 406	78 552

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Industries (suite)			
2 700	The Geo Group Inc.	110 703	126 383
41 300	Union Pacific Corporation	4 311 728	5 709 724
		12 485 913	15 899 517
Biens de consommation discrétionnaire – 0,7 %			
1 100	Big Lots, Inc.	50 748	51 087
87 800	Comcast Corporation, cat. A	4 829 151	5 910 732
100	Strayer Education, Inc.	8 552	8 620
		4 888 451	5 970 439
Biens de consommation de base – 3,7 %			
25 700	Altria Group, Inc.	1 330 508	1 469 466
13 900	Archer-Daniels-Midland Company	741 241	838 807
68 600	The Coca-Cola Company	2 775 209	3 361 137
3 200	Colgate-Palmolive Company	231 726	256 888
18 800	CVS Caremark Corporation	1 406 004	2 101 228
2 100	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	150 632	174 687
11 600	Kimberly-Clark Corporation	1 398 968	1 554 632
300	Mondelez International, Inc.	9 238	12 647
44 300	PepsiCo, Inc.	4 037 456	4 861 330
36 000	Pilgrim's Pride Corporation	1 135 421	1 369 897
66 400	The Procter & Gamble Company	5 697 160	7 021 047
11 100	Reynolds American Inc.	736 888	827 702
10 400	Rite Aid Corporation	64 484	90 760
1 800	Safeway Inc.	75 061	73 362
62 100	Wal-Mart Stores, Inc.	4 859 279	6 190 182
		24 649 275	30 203 772
Soins de santé – 1,9 %			
1 700	Laboratoires Abbott	71 570	88 817
2 300	Achillion Pharmaceuticals Inc.	34 550	32 697
1 600	Acorda Therapeutics Inc.	73 897	75 887
3 700	Actavis Inc.	777 920	1 106 307
700	Aetna Inc.	57 651	72 161
400	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	46 900	45 027
4 700	AMAG Pharmaceuticals Inc.	212 753	232 464
9 200	Amedisys, Inc.	167 018	313 357
28 200	Amicus Therapeutics Inc.	263 147	272 280
18 200	Anthem Inc.	1 568 074	2 655 232
10 900	Array BioPharma Inc.	60 727	59 832
4 000	Bluebird Bio, Inc.	407 215	425 763
5 000	Boston Scientific Corporation	32 537	76 883
7 100	Chimerix Inc.	286 847	331 723
200	CIGNA Corporation	15 578	23 885
300	Covidien PLC	23 275	35 621
800	DepoMed, Inc.	10 601	14 956
12 100	Express Scripts, Inc.	896 929	1 188 937
7 000	Horizon Pharma PLC	106 150	104 712
3 000	Immunomedics Inc.	15 340	16 711
900	Infinity Pharmaceuticals Inc.	18 090	17 641
1 200	Kindred Healthcare, Inc.	28 917	25 317
21 800	Medtronic, Inc.	1 413 439	1 826 575
39 500	Merck & Co., Inc.	2 015 563	2 603 232
42 400	Merrimack Pharmaceuticals Inc.	504 398	556 755
5 400	Momenta Pharmaceuticals Inc.	74 201	75 451
6 800	Novavax Inc.	47 140	46 796
400	Ophthotech Corporation	22 040	20 829
800	OvaScience Inc.	30 030	41 054
200	PTC Therapeutics Inc.	13 035	12 016
100	Puma Biotechnology, Inc.	22 693	21 965
4 600	Receptos Inc.	644 050	653 993
1 800	Sangamo BioSciences Inc.	32 080	31 772
7 500	Select Medical Holdings Corporation	118 135	125 334
325	Symmetry Surgical Inc.	2 383	2 938
869	Targacept Inc.	2 632	2 652
300	Tesaro Inc.	12 914	12 948
900	Thermo Fisher Scientific Inc.	115 710	130 880
15 600	UnitedHealth Group Incorporated	1 310 037	1 830 108
3 200	Zimmer Holdings, Inc.	350 621	421 195
		11 906 787	15 632 703
Services financiers – 2,8 %			
1 800	AG Mortgage Investment Trust Inc.	36 889	38 791
8 100	American Capital Agency Corporation	207 761	205 203
1 400	Associated Estates Realty Corporation	36 891	37 709
3 300	AvalonBay Communities, Inc.	558 000	625 859
9 100	Berkshire Hathaway Inc., cat B	923 463	1 585 662
1 000	Boston Properties, Inc.	134 731	149 344
2 500	Camden Property Trust	202 433	214 228
800	Capital One Financial Corporation	58 340	76 639
1 100	Chatham Lodging Trust	28 214	36 962
2 200	Colony Financial Inc.	52 185	60 853
600	Corrections Corp. of America	22 534	25 303
400	CyrusOne Inc.	11 037	12 789
15 400	CYS Investments Inc.	153 395	155 841
700	Education Realty Trust Inc.	25 697	29 724
300	EPR Properties	17 860	20 064
1 200	Equity Lifestyle Properties Inc.	59 970	71 691
9 600	Equity Residential Real Estate Investment Trust	707 313	800 631
100	Essex Property Trust Inc.	21 111	23 980
100	Everest Re Group Ltd.	17 748	19 763
400	Federal Realty Investment Trust	55 311	61 952
3 000	Fiducie de placement immobilier HCP, Inc.	144 588	153 290
9 300	Invesco Mortgage Capital Inc.	168 202	166 854
84 200	JPMorgan Chase & Co.	5 233 418	6 116 397
1 300	LaSalle Hotel Properties	58 186	61 055
400	LTC Properties Inc.	17 579	20 053
3 700	Marsh & McLennan Companies, Inc.	182 725	245 779
1 300	MetLife, Inc.	81 425	81 603
32 800	MFA Financial Inc.	303 780	304 134
500	National Health Investors Inc.	34 379	40 594
1 300	PartnerRe Ltd.	159 943	172 054
200	Pebblebrook Hotel Trust	9 609	10 591
5 600	PennyMac Mortgage Investment Trust	129 330	137 059
17 300	PNC Financial Services Group, Inc., The	1 555 792	1 831 588
1 600	Post Properties Inc.	98 391	109 124
281	Prudential plc	10 512	15 056
900	Public Storage Real Estate Investment Trust	172 259	193 160
1 100	RenaissanceRe Holdings Ltd.	122 215	124 138
4 900	Retail Properties of America Inc.	83 161	94 992
2 700	Senior Housing Properties Trust	66 226	69 278
600	Starwood Property Trust Inc.	14 748	16 182
17 500	Travelers Companies, Inc., The	1 535 650	2 149 980
5 800	Two Harbors Investment Corporation	63 949	67 544
1 400	UDR Inc	45 796	50 073
500	Universal Insurance Holdings Inc.	11 495	11 857
2 900	Ventas, Inc.	215 544	241 353
88 600	Wells Fargo & Company	4 109 783	5 636 593
		17 959 568	22 373 369
Technologies de l'information – 4,3 %			
6 300	Amkor Technology Inc.	67 538	51 909
64 000	Apple Inc.	7 193 465	8 198 116
2 900	Avago Technologies Ltd.	343 707	338 530
30 100	Cisco Systems, Inc.	957 558	971 604

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
4 600	Computer Sciences Corporation	201 459	336 579
14 900	EarthLink Inc.	88 700	75 909
2 100	Emulex Corporation	14 175	13 818
80 600	Hewlett-Packard Company	1 841 563	3 755 004
121 200	Intel Corporation	4 630 439	5 104 268
800	InterDigital Inc.	48 754	49 112
19 500	International Business Machines Corporation	4 105 446	3 630 707
50 900	Micron Technology, Inc.	1 486 306	2 068 016
127 100	Microsoft Corporation	5 021 289	6 851 335
63 700	Net 1 UEPS Technologies, Inc.	723 623	842 729
7 200	Oracle Corporation	323 544	375 750
7 500	RF Micro Devices, Inc.	114 303	144 177
16 300	Skyworks Solutions, Inc.	1 081 679	1 375 389
500	Tessera Technologies Inc.	17 105	20 750
1 400	VASCO Data Security International, Inc.	42 373	45 833
		28 303 026	34 249 535
Services de télécommunications – 0,5 %			
800	American Tower Corporation	82 694	91 795
77 700	AT&T Inc.	2 981 985	3 028 830
400	CenturyLink Inc.	13 000	18 373
30 000	Inteliquent, Inc.	292 148	683 417
2 200	Spok Holdings Inc.	29 159	44 322
1	Verizon Communications Inc.	53	54
		3 399 039	3 866 791
Services publics – 0,2 %			
1 100	Centene Corporation	118 260	132 569
2 600	Entergy Corporation	232 685	263 802
3 700	Exelon Corporation	139 937	159 216
6 400	PG&E Corporation	332 871	395 312
9 800	Public Service Enterprise Group Incorporated	405 471	470 666
2 000	Sempra Energy	225 686	258 408
		1 454 910	1 679 973
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	140 990 069	165 563 205
Australie – 0,5 %			
104 900	Emeco Holdings Ltd.	27 773	14 314
42 400	Lend Lease Group	640 816	655 636
44 400	Newcrest Mining Limited	443 026	459 159
1 136 900	Qantas Airways Limited	2 324 765	2 560 147
11 100	Sirtex Medical Ltd.	295 782	296 699
		3 732 162	3 985 955
Autriche – 0,3 %			
18 800	CA Immobilien Anlagen AG	418 278	409 071
20 400	Flughafen Wien AG	1 888 567	2 228 820
		2 306 845	2 637 891
Belgique – 0,2 %			
10 900	Ablynx NV	142 367	138 253
1 700	Ackermans & van Haaren NV	238 766	242 851
18 300	Belgacom SA	779 257	768 840
7 000	Groupe Bruxelles Lambert SA	706 084	691 312
1 700	Ion Beam Applications	33 917	34 218
1 000	Melexis NV	50 985	52 266
		1 951 376	1 927 740
Bermudes – 0,0 %			
900	Endurance Specialty Holdings Ltd.	54 896	62 515
Brésil – 0,5 %			
10 100	Banco do Brasil SA	97 722	103 721
129 300	BB Seguridade Participacoes S/A	1 965 538	1 801 705

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Brésil (suite)			
37 700	Centrais Eletricas Brasilier SA	97 946	93 730
5 700	CETIP	77 130	80 134
7 500	Companhia Energetica de Sao Paulo, priv., série B	88 895	87 784
57 800	Itau Unibanco Holding SA, priv.	927 247	872 392
69 200	Itausa-Investimentos Itau SA, priv.	298 294	280 028
800	Kepler Weber SA	14 067	17 486
162 500	Kroton Educacional SA	1 157 546	1 086 901
		4 724 385	4 423 881
Chili – 0,5 %			
503 100	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat SA	904 429	874 703
11 338	Banco de Credito e Inversiones	695 308	649 058
13 280 800	Banco Santander Chile	928 590	761 806
1 398 800	Colbun SA	413 036	430 106
474 900	Empresa Nacional de Electricidad SA	807 238	823 054
36 500	Inversiones La Construccion SA	544 151	511 686
		4 292 752	4 050 413
Chine – 0,0 %			
17 000	Capitaretail China Trust	24 214	24 039
236 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	155 991	170 071
22 000	Wasion Group Holdings Ltd.	26 012	23 738
		206 217	217 848
République tchèque – 0,4 %			
82 000	CEZ AS	2 530 449	2 445 871
4 200	Komercni Banka AS	1 081 067	1 003 977
		3 611 516	3 449 848
Danemark – 1,3 %			
16 500	Bavarian Nordic A/S	573 199	613 033
16 100	Genmab A/S	1 043 891	1 084 932
107 200	Novo Nordisk A/S, cat. B	5 360 317	5 263 586
29 700	Pandora AS	2 486 535	2 795 581
23 600	Vestas Wind Systems AS	949 636	989 329
		10 413 578	10 746 461
Égypte – 0,3 %			
1 650 700	Amer Group Holding	348 922	342 817
212 600	Egyptian Financial Group-Hermes Holding	593 486	536 229
660 100	Pioneers Holding	1 365 541	1 354 231
		2 307 949	2 233 277
Finlande – 0,6 %			
109 200	Fortum Oyj	2 877 813	2 737 939
82 800	Nokia Oyj	762 405	756 124
40 800	Orion Corp. OYJ, cat B	1 691 441	1 469 609
5 800	UPM-Kymmene Oyj	112 097	110 504
		5 443 756	5 074 176
France – 0,8 %			
250 500	Crédit Agricole SA	4 319 606	3 736 469
400	Eurazeo	29 751	32 419
1 000	Mercialys	23 441	25 881
271 101	Natixis	1 799 849	2 068 425
1 400	Numericable – SFR	74 116	80 098
700	SES Global SA, CDF	29 397	29 134
11 300	Ubisoft Entertainment SA	232 995	240 032
200	Wendel	26 094	25 934
		6 535 249	6 238 392
Allemagne – 0,1 %			
1 200	Bayer AG	189 401	190 343
900	Hannover Rueckversicherung AG	92 542	94 720

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Allemagne (suite)			
26 500	Nordex AG	565 292	558 071
300	STRATEC Biomedical AG	21 156	19 264
		868 391	862 398
Grèce – 0,0 %			
7 900	Aegean Airlines SA	86 786	76 509
Hong Kong – 1,6 %			
467	APT Satellite Holdings Ltd.	615	766
1 426 000	BYD Electronic International Co., Ltd.	1 723 382	1 589 777
265 000	CGN Mining Co., Ltd.	34 102	29 718
7 000	Cheung Kong (Holdings) Limited	143 209	135 563
1 106 000	Chigo Holding, Ltd.	29 659	27 024
224 000	China CITIC Bank Corporation Limited	168 746	207 721
177 000	China Medical System Holdings Limited	325 028	337 268
72 000	China Merchants China Direct Investments Limited	150 981	148 955
80 000	China Southern Airlines Co., Ltd.	42 455	44 386
528 000	China Travel International Investment Hong Kong Limited	180 834	210 718
79 100	China Vanke Co., Ltd.	189 686	203 737
222 000	Datang International Power Generation Company Limited	138 062	137 943
828 000	Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd.	695 364	613 181
615 000	Evergrande Real Estate Group Limited	281 171	287 821
46 000	First Pacific Co. Ltd.	54 076	52 700
111 200	Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	157 465	156 993
1 717 000	Guotai Junan International Holdings Ltd.	1 398 839	1 501 084
17 200	Haitong Securities Co., Ltd.	49 190	49 913
7 000	Henderson Land Development Company Limited	53 479	56 394
171 000	Huabao International Holdings Limited	158 401	161 869
232 000	Huadian Power International Corporation Limited	216 849	235 210
221 000	Kaisa Group Holdings Ltd.*	89 879	52 419
557 500	KWG Property Holding Ltd.	471 788	440 114
650 000	Lenovo Group Limited	929 829	983 508
208 000	Link Real Estate Investment Trust (The)	1 486 644	1 506 930
835 000	Real Nutriceutical Group Ltd.	330 763	250 751
308 000	Shandong Luoxin Pharmaceutical Group Stock Co., Ltd.	705 548	689 523
434 000	Shenzhen Expressway Company Limited	264 352	333 809
19 000	Shimao Property Holdings Limited	52 452	49 032
44 000	Sino Land Company Limited	82 105	81 969
589	Sinomedia Holding Ltd.	537	382
331 000	Sunac China Holdings Ltd.	337 790	388 004
105 000	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	215 269	208 447
1 170 000	The United Laboratories International Holdings Limited	1 014 725	788 230
88 000	TPV Technology Ltd.	19 369	21 996
152 000	Welling Holding Ltd.	50 116	34 942
1 348 000	Xiamen International Port Company Ltd.	423 012	400 755
428 000	Zijin Mining Group Co., Ltd., cat. H	133 732	141 004
		12 799 503	12 560 556
Indonésie – 0,8 %			
1 328 600	Ciputra Development Tbk PT	162 382	153 846
80 500	Ciputra Surya Tbk PT	21 686	22 174
1 651 300	Intiland Development Tbk PT	99 952	99 847
379 200	Lippo Cikarang Tbk PT	334 101	366 727
1 848 800	P.T. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1 814 873	1 997 836
4 384 900	Pembangunan Perumahan Persero Tbk	984 972	1 453 060
245 800	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	118 130	139 285
2 659 100	PT Kawasan Industri Jababeka Tbk	67 113	73 018
3 345 300	PT Pakuwon Jati Tbk	139 524	160 188
5 582 500	PT Panin Financial Tbk PT	140 966	156 473
1 898 500	PT Summarecon Agung Tbk	260 860	267 715
8 753 100	PT Waskita Karya Persero Tbk	734 825	1 191 782
		4 879 384	6 081 951

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Irlande – 0,0 %			
8 000	Aer Lingus Group plc	19 878	24 788
26 500	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	9 903	11 468
		29 781	36 256
Israël – 0,6 %			
73 500	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	4 149 392	4 901 286
9 400	Tower Semiconductor Ltd.	145 602	141 245
		4 294 994	5 042 531
Italie – 0,2 %			
6 000	EXOR SpA	298 785	284 015
73 000	Fiat Chrysler Automobiles NV	1 020 810	971 965
		1 319 595	1 255 980
Japon – 1,8 %			
52 800	Alps Electric Co., Ltd.	1 168 668	1 164 760
1 500	AOI Electronics Co., Ltd.	88 117	83 839
46 500	Astellas Pharma Inc.	800 086	751 039
3 700	BIC Camera Inc.	41 066	49 422
13 800	Casio Computer Co., Ltd.	257 190	245 944
1 600	Central Japan Railway Company	278 438	278 560
181 000	Clarion Co. Ltd.	778 613	652 699
600	CONEXIO Corporation	6 807	6 462
13 000	Dai-ichi Seiko Co., Ltd.	329 006	301 707
100	Daito Trust Construction Co., Ltd	13 629	13 140
68 700	Fuji Heavy Industries Ltd.	2 812 010	2 807 568
26 600	FUJIFILM Holdings Corporation	966 952	931 598
3 500	Fukuda Denshi Co., Ltd.	228 888	205 539
4 700	Hazama Ando Corp.	33 445	35 172
10 900	Hoya Corporation	443 057	423 516
11 000	Japan Aviation Electronics Industry, Limited.	296 150	279 930
6 000	Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	147 556	134 134
8 600	Marvelous Inc.	156 183	134 908
51	Mazda Motor Corporation	1 098	1 421
26	Mitsuba Corporation	446	539
3 200	Mitsumi Electric Company, Ltd.	31 153	29 459
6 200	Murata Manufacturing Company Ltd.	768 732	785 946
5 200	Nakanishi Inc.	230 183	256 048
19 500	Nexon Co., Ltd.	204 084	211 005
22 000	OncoTherapy Science Inc.	113 712	122 687
6 000	Osaki Electric Co., Ltd.	48 498	47 835
78 700	Seiko Epson Corporation	3 103 109	3 836 229
2 800	Sumco Corporation	48 076	46 726
28	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	89	129
9 700	TDK Corporation	697 255	663 250
3 000	The Eighteenth Bank Ltd.	9 957	9 697
17 000	The Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	57 044	59 618
4 000	THE TOCHIGI BANK, LTD.	19 905	20 572
400	UMN Pharma Inc.	12 522	11 272
200	Yamabiko Corporation	10 450	10 021
		14 202 174	14 612 391
Luxembourg- 0,0 %			
2 700	GAGFAH SA	69 968	70 093
Malaisie – 0,4 %			
97 100	AirAsia Berhad	90 419	87 433
321 800	Berjaya Auto Berhad	352 671	351 739
356 800	Faber Group Berhad	325 197	322 372
565 900	Hap Seng Consolidated Berhad	631 546	877 971
672 600	JCY International Bhd	161 731	120 736
134 400	KSL Holdings Berhad	91 380	82 168
213 400	Malaysian Pacific Industries Berhad	390 169	319 610
1 196 700	Press Metal Berhad	1 155 603	1 015 962
123 700	Puncak Niaga Holdings Berhad	143 860	120 931

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Malaisie (suite)			
42 500	Sunway Bhd	47 595	46 260
11 600	TIME dotCom Berhad	20 101	18 774
70 000	Unisem (M) Berhad	40 559	41 185
		3 450 831	3 405 141
Mexique – 0,2 %			
100 900	Gruma, S.A.B. de C.V.	1 247 106	1 249 749
34 500	Grupo Financiero Interacciones SA de CV	318 818	269 396
		1 565 924	1 519 145
Pays-Bas – 0,3 %			
4 300	Altice S.A.	359 917	393 703
17 500	BE Semiconductor Industries NV	387 693	452 383
3 800	Unibail-Rodamco SE	1 069 903	1 126 890
800	Vastned Retail NV	42 728	41 932
		1 860 241	2 014 908
Nouvelle-Zélande – 0,7 %			
934 000	Air New Zealand Limited	1 833 492	2 084 115
174 100	Chorus Limited	371 937	419 496
210 300	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	970 177	1 187 542
515 800	Meridian Energy Ltd.	753 252	820 636
18 800	Mighty River Power	50 759	50 609
431 000	Spark New Zealand Ltd.	1 106 104	1 211 805
		5 085 721	5 774 203
Norvège – 0,8 %			
14 600	Bakkafrost P/F	420 344	379 828
13 700	DnB NOR ASA	252 125	233 816
662 100	Norsk Hydro ASA	4 267 427	4 310 494
7 900	REC Solar ASA	127 922	125 154
326 100	Renewable Energy Corporation AS	149 938	89 070
6 200	Salmar ASA	121 987	122 404
23 600	Yara International ASA	1 219 003	1 221 680
		6 558 746	6 482 446
Philippines – 0,3 %			
116 450	Cebu Air Inc.	222 632	257 707
532 400	D&L Industries Inc.	191 302	228 494
269 600	First Gen Corporation	175 507	177 544
198 400	Lopez Holdings Corp.	34 020	34 367
1 570 600	Nickel Asia Corporation	1 550 068	1 922 598
		2 173 529	2 620 710
Portugal – 0,1 %			
176 500	EDP – Energias de Portugal SA	827 397	792 000
2 872	Mota – Engil, SGPS, S.A.	16 622	10 584
		844 019	802 584
Singapour – 0,0 %			
35 000	Capitacommercial Trust	50 129	53 761
12 000	First Real Estate Investment Trust	12 829	13 168
16 000	Frasers Centrepoint Trust	26 861	26 545
7 000	Frasers Commercial Trust	8 405	8 669
41 000	Mapletree Commercial Trust	51 451	50 619
		149 675	152 762
Afrique du Sud – 0,8 %			
30 400	Ascendis Health Limited	49 333	50 605
43 200	FirstRand Limited	211 141	217 143
63 700	Gold Fields Limited	320 857	334 528
10 400	Remgro Limited	247 118	263 617
93 000	Resilient Property Income Fund Limited	767 316	780 572
23 700	Sappi Ltd.	110 267	100 276

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Afrique du Sud (suite)			
603 800	Sibanye Gold Ltd.	1 429 855	1 350 604
469 200	Telkom SA Ltd.	1 341 179	3 285 408
		4 477 066	6 382 753
Corée du Sud – 1,3 %			
246	Amorepacific Group	294 269	258 929
3 288	Cell Biotech Co., Ltd.	190 901	181 372
166	Com2uS Corporation	21 050	23 678
37 438	Dongbu Securities Co., Ltd.	195 860	145 827
1 361	EO Technics Co., Ltd.	148 444	180 702
3 010	Gamevil Inc.	470 111	381 924
101	Genexine Co., Ltd.	5 286	5 036
70 201	Hynix Semiconductor Inc.	3 398 306	3 525 348
9 632	Korea Kolmar Holdings Co., Ltd.	437 460	435 542
1 638	Korean Air Lines Co., Ltd.	73 798	81 987
70 062	Kyobo Securities Co., Ltd.	921 675	589 823
13 778	Loen Entertainment Inc.	645 149	638 364
1 616	Medy-Tox Inc.	451 800	545 364
309 183	Meritz Securities Co., Ltd.	1 144 300	1 281 350
19 675	Naturalendo Tech Co., Ltd.	1 064 486	944 356
9 933	Nexon GT Co., Ltd.	196 404	133 010
47 100	Rand Merchant Insurance Holdings Ltd.	194 749	192 424
31 164	Sundaytoz Corp.	702 867	563 359
		10 556 915	10 108 395
Espagne – 0,2 %			
193 400	Banco Santander SA	2 104 213	1 876 358
3 300	Zeltia SA	13 439	12 347
		2 117 652	1 888 705
Suède – 0,7 %			
23 700	Fastighets AB Balder, série B	351 783	386 250
900	Hemfosa Fastigheter AB	20 499	21 963
3 100	Industrivarden AB, cat. C	62 472	62 491
91 600	Investor AB, cat. B	3 791 198	3 852 696
22 400	Kinnevik Investment AB, cat. B	835 681	843 147
3 000	Klovern AB	33 323	3 662
16 000	Swedish Orphan Biovitrum AB	192 065	188 971
13 300	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, cat. B	184 661	186 947
		5 471 682	5 546 127
Suisse – 0,7 %			
10 800	Actelion Ltd.	1 434 500	1 441 646
500	Cosmo Pharmaceuticals SpA	77 633	85 652
2 100	Lonza Group AG	267 300	274 594
33 800	Novartis AG	3 646 167	3 606 698
300	Santhera Pharmaceutical Holding AG	31 909	29 772
		5 457 509	5 438 362
Thaïlande – 0,4 %			
2 936 600	Ananda Development PCL	381 973	339 376
63 000	AP Thailand PCL	14 548	13 202
422 200	Asia Plus Securities Public Company Limited	62 329	60 718
84 500	Delta Electronics Thailand PCL	213 765	209 934
54 800	Gunkul Engineering PCL	53 115	54 488
103 400	Gunkul Engineering PCL	86 356	102 812
465 900	KCE Electronics Public Company Limited	501 828	560 008
340 300	Krungthai Card Public Company Limited	796 765	767 824
215 000	Pruksa Real Estate PCL	233 154	216 501
638 900	RS Public Company Limited	359 698	391 624
692 900	Thai Airways International Public Company Limited	370 630	354 817
		3 074 161	3 071 304

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Turquie – 0,4 %			
13 100	Goodyear Lastikleri Turk A.S.	589 112	589 490
7 500	Gubre Fabrikalari TAS	17 548	18 692
51 600	Haci Omer Sabanci Holding AS	255 076	260 018
242 600	Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS	944 271	1 301 819
374 800	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	1 011 873	1 176 760
		2 817 880	3 346 779
Royaume-Uni – 1,9 %			
40 300	Acacia Mining PLC	183 438	186 230
32 200	AstraZeneca PLC	2 117 613	2 628 617
10 372	AstraZeneca PLC, CAAE	527 168	847 141
15 200	BP PLC	120 326	112 004
16 717	BP PLC, CAAE	740 151	739 238
11 900	British American Tobacco PLC	755 472	750 329
38 300	British Land Company PLC	491 879	533 934
2 000	Chesnara PLC	12 151	12 218
13 500	Dart Group PLC	66 720	71 037
1 200	Derwent London PLC	57 948	65 043
13 000	Dialog Semiconductor plc	515 312	533 217
233 300	Direct Line Insurance Group PLC	1 226 838	1 221 115
3 800	Genus PLC	91 658	85 875
25 900	Hammerson PLC	263 767	280 920
3 900	Hikma Pharmaceuticals PLC	129 497	138 792
4 800	Imperial Tobacco Group PLC	231 676	243 939
4 800	InterContinental Hotels Group	197 508	223 212
52 700	INTU Properties PLC	307 950	316 255
44 200	Kazakhmys PLC	240 900	204 049
45 360	Legal & General Group PLC	119 348	202 177
78 169	Lloyds Banking Group PLC	102 176	107 120
47 800	Man Group PLC	122 741	137 251
5 100	National Grid PLC	78 191	84 372
9 100	Pendragon PLC	5 349	5 405
13 600	Randgold Resources Limited	1 037 447	1 067 854
9 600	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	415 376	382 721
80 000	Safestore Holdings PLC	308 701	335 577
4 660	Shire PLC	152 303	382 619
36 600	Sky PLC	606 023	591 152
12 900	Smith & Nephew PLC	245 723	274 842
86 900	United Utilities Group PLC	1 339 745	1 429 067
18 700	Workspace Group PLC	201 121	256 578
		13 012 216	14 449 900
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	293 795 093	324 214 491
	TOTAL DES ACTIONS	535 984 664	590 902 045
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 22,4 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 0,2 %			
	Gouvernement du Canada		
1 028 000	2,75 %, éch. le 1er sept. 2016	1 059 251	1 057 729
176 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	218 100	220 957
		1 277 351	1 278 686
Obligations provinciales – 9,5 %			
	Hydro-Québec		
303 000	0,00 %, éch. le 15 août 2022	231 871	249 239
	Province du Manitoba		
319 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	372 713	389 977
192 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	257 595	266 744
510 000	6,30 %, éch. le 5 mars 2031	678 106	720 352
	Province du Nouveau-Brunswick		
1 019 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	990 272	1 046 141
605 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	725 811	753 679

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
58 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	57 641	68 853
36 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	44 967	48 563
	Province de la Nouvelle-Écosse		
291 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	306 907	360 797
	Province d'Ontario		
751 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2022	583 610	624 681
669 000	0,00 %, éch. le 2 juin 2029	377 938	418 781
5 516 000	2,45 %, éch. le 29 juin 2022	5 343 437	6 367 269
877 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	879 941	902 924
16 119 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	16 047 872	17 050 705
25 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	25 807	26 866
205 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2043	204 370	213 452
7 870 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	9 199 874	9 674 998
7 409 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	9 568 247	10 036 728
313 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	399 119	429 049
1 418 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 947 411	1 994 163
	Province de Québec		
12 166 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	12 436 695	13 123 546
102 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	105 065	105 154
689 000	3,75 %, éch. le 1er sept. 2024	738 877	751 864
1 344 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	1 419 533	1 518 926
2 239 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	2 624 280	2 849 815
435 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	556 757	585 880
4 208 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	5 707 905	5 918 204
		71 832 621	76 497 350
Obligations de sociétés – 12,7 %			
	Alimentation Couche-Tard		
2 384 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	2 387 600	2 444 058
	AltaLink LP		
648 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	648 000	677 106
2 044 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	2 143 406	2 190 076
	Banque de Montréal		
1 970 000	2,43 %, éch. le 4 mars 2019	1 983 591	1 998 721
613 000	3,21 %, éch. le 13 sept. 2018	612 969	639 400
13 201 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	13 575 234	13 935 979
275 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	325 633	310 933
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
4 067 000	2,24 %, éch. le 22 mars 2018	4 040 518	4 105 535
419 000	2,75 %, éch. le 13 août 2018	418 883	430 364
2 082 000	3,27 %, éch. le 11 janv. 2021	2 119 244	2 181 856
	BCE Inc (remb. par antic.)		
581 000	3,15 %, éch. le 29 sept. 2021-(29 août 2021)	578 688	590 638
	Bell Canada		
684 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	686 681	692 623
1 944 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	1 972 639	2 144 312
	Brookfield Asset Management Inc.		
592 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	600 863	622 792
1 432 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	1 466 226	1 529 145
3 168 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	3 308 782	3 464 758
3 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	3 249	3 352
283 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	253 020	313 202
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
5 099 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	5 048 549	5 145 821
1 884 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	1 882 323	1 904 208
1 683 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	1 685 238	1 705 746
	Canadian Natural Resources Limited		
556 000	2,60 %, éch. le 3 déc. 2019	555 010	554 454
	Capital Power LP.		
635 000	4,60 %, éch. le 1er déc. 2015	660 692	650 222
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
295 000	10,25 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	394 884	428 271

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Fiducie de capital CIBC		
1 500 000	2,20 %, éch. le 22 mai 2015	1 506 825	1 504 807
	CU Inc.		
570 000	6,22 %, éch. le 6 mars 2024	736 229	723 169
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.)		
1 071 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	1 073 593	1 092 047
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
481 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	479 648	490 310
649 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	685 921	710 360
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.)		
160 000	3,30 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	159 986	165 975
	General Electric Capital Corporation		
843 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	939 129	950 133
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
539 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	743 006	759 017
	Hydro One Inc. (remb. par antic.)		
129 000	4,17%, éch. le 6 juin 2044-(6 déc. 2043)	128 868	137 976
	Hydro One Inc.		
172 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	247 357	245 115
1 246 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	1 815 766	1 801 356
	Province d'Ontario, coupon détaché ordinaire		
950 000	0,00 %, éch. le 2 déc. 2028	551 075	607 838
	Intact Corporation financière		
1 784 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	1 933 619	1 990 760
335 000	5,16 %, éch. le 16 juin 2042	334 695	384 171
531 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	549 672	599 911
523 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	576 587	680 333
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.)		
464 000	4,86%, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	504 532	516 487
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
239 000	2,64 %, éch. le 15 janv. 2025-(2020)	238 993	240 769
1 557 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	1 577 460	1 593 537
	Fiducie d'actifs BNC (remb. par antic.)		
430 000	7,45 %, éch. le 30 juin 2049-(2020)	529 863	526 056
	RBC Yield Curve Deposit Note, série 12		
2 977 000	1,13 %, éch. le 26 mai 2015	2 984 443	3 053 598
	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.)		
1 903 000	4,00%, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	1 952 048	1 987 978
	Rogers Communications Inc.		
738 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	773 062	782 912
1 506 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	1 702 196	1 720 358
	Banque Royale du Canada		
2 620 000	1,26 %, éch. le 30 janv. 2015	2 626 550	2 844 324
2 483 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	2 523 191	2 548 870
3 158 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	3 162 445	3 249 272
2 775 000	2,86 %, éch. le 4 mars 2021	2 791 192	2 842 621
2 159 000	2,89 %, éch. le 11 oct. 2018	2 203 876	2 225 083
713 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	712 865	716 464
	Saputo inc.		
710 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	710 000	718 419
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
931 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	927 863	942 798
	Suncor Énergie Inc.		
870 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	982 996	974 649
	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.)		
512 000	10,00 %, éch. le 30 juin 2039-(2039)	737 644	724 596
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
313 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	296 014	313 497
732 000	3,75 %, éch. le 17 janv. 2025-(17 oct. 2024)	730 353	750 649
	TELUS Corporation		
1 513 000	3,20 %, éch. le 5 avr. 2021	1 515 019	1 552 198
697 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	765 487	780 700
	La Banque Toronto-Dominion		
139 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	139 300	140 070
2 530 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	2 529 268	2 566 790
1 766 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	1 766 000	1 789 483
1 598 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	1 598 000	1 603 323
1 259 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	1 268 273	1 294 291
	Union Gad Ltd. (remb. par antic.)		
1 318 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	1 346 954	1 413 253
	Union Gas Limited		
350 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	382 154	401 129
		99 791 939	102 321 024
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	172 901 911	180 097 060
FONDS À REVENU FIXE – 1,00 %			
762 057	Fonds dobligations haut rendement CC&L, série I	8 024 963	7 854 751
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,1 %			
45 200	iShares S&P/TSX 60 Index Fund	980 116	970 444
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,6 %			
5 350 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,00 % à 0,90 %, éch. le 15 janv. 2015	5 337 566	5 348 193
1 250 000	Banque Royale du Canada, acceptations bancaires 1,19 %, éch. le 19 janv. 2015	1 248 338	1 249 270
2 650 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires 1,22 %, éch. le 29 janv. 2015	2 647 350	2 647 527
850 000	La Banque Toronto-Dominion, acceptations bancaires de 0,00 % à 1,20 %, éch. entre le 13 janv. 2015 et le 20 janv. 2015	848 574	849 522
3 000 000	Banque Nationale du Canada de 1,19 % à 1,21 %, éch. entre le 26 janv. 2015 et le 2 févr. 2015	2 994 826	2 997 176
		13 076 654	13 091 688
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	730 968 308	792 915 988
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		1 384
	Contrats de change à terme – 0,0 %		6 831
	Contrats à terme standardisés – 0,3 %		2 611 466
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		10 036 068
	ACTIF NET – 100,0 %		805 571 737

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(229)	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	mars 2015	(22 935 342)	(23 356 528)	(421 185)
(42)	Contrats à terme sur l'indice S&P 500	mars 2015	(24 162 538)	(25 006 904)	(844 367)
(197)	Indice S&P/TSX 60	mars 2015	(31 453 808)	(33 553 040)	(2 099 232)
					(3 364 784)

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
15	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain – mars 2015	2 195 926	2 207 031	11 105
503	Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans – mars 2015	68 391 230	69 675 560	1 284 330
				1 295 435

Les contrats à terme standardisés sur obligations et sur indices ci-dessus sont des ententes financières selon lesquelles une obligation ou des indices sont achetés ou vendus à un prix défini dans l'entente à une date ultérieure prédéterminée. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention de vendre ou d'acheter l'obligation ou les indices à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés sur obligation ou sur indices avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés sur obligation ou sur indices équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 5 150 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 15 janvier 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 janv. 2015	Couronne tchèque	4 200 389	Dollar américain	183 527	212 963	(63)
2 janv. 2015	Euro	112 013	Dollar américain	135 554	157 310	(46)
5 janv. 2015	Couronne norvégienne	392 024	Dollar américain	52 317	60 714	171
5 janv. 2015	Couronne suédoise	2 374 769	Dollar américain	303 520	352 239	1 322
						1 384

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 mars 2015	Dollar canadien	6 522 543	Dollar américain	5 598 000	6 515 666	6 877
20 mars 2015	Dollar américain	154 000	Dollar canadien	179 291	178 763	(46)
						6 831

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en offrant un léger revenu. Il investit principalement dans une large gamme d'actions et de titres à revenu fixe canadiens. Il peut également investir dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	714 348 282 $	590 732 192 $
Réévaluation des placements à la JVRN	791 762	989 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	715 140 044 $	591 721 211 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	95 426 760 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(197 256)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	95 229 504 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	8 052 952 $	3 643 647 $	3 676 606 $
De 1 à 3 ans	2 763 475	3 408 815	6 145 948
De 3 à 5 ans	35 362 098	36 823 679	28 579 886
De 5 à 10 ans	92 780 515	70 854 292	67 140 856
Plus de 10 ans	41 138 020	30 249 585	34 057 118
Total	180 097 060 $	144 980 018 $	139 600 414 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 588 862 $, ou environ 0,4 % (2 757 479 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2013; 2 485 925 $ ou environ 0,4 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	4 734 221	0,6	473 422	0,1
Réal brésilien	4 423 882	0,5	442 388	0,1
Livre sterling	12 667 608	1,6	1 266 761	0,2
Peso chilien	4 050 412	0,5	405 041	0,1
Couronne tchèque	3 662 812	0,5	366 281	0,0
Couronne danoise	10 747 554	1,3	1 074 755	0,1
Livre égyptienne	2 233 277	0,3	223 328	0,0
Euro	23 576 154	2,9	2 357 615	0,3
Dollar de Hong Kong	12 833 843	1,6	1 283 384	0,2
Roupie indonésienne	6 081 951	0,8	608 195	0,1
Shekel israélien	5 070 835	0,6	507 084	0,1
Yen japonais	14 614 330	1,8	1 461 433	0,2
Ringgit malais	3 405 141	0,4	340 514	0,0
Peso mexicain	1 727 610	0,2	172 761	0,0
Dollar néo-zélandais	5 772 340	0,7	577 234	0,1
Couronne norvégienne	6 550 660	0,8	655 066	0,1
Peso philippin	2 620 710	0,3	262 071	0,0
Dollar de Singapour	365 004	–	36 500	0,0
Rand sud-africain	6 629 046	0,8	662 905	0,1
Won sud-coréen	9 915 972	1,2	991 597	0,1
Couronne suédoise	5 898 366	0,7	589 837	0,1
Franc suisse	5 617 974	0,7	561 797	0,1
Baht thaïlandais	3 071 304	0,4	307 130	0,0
Livre turque	3 346 779	0,4	334 678	0,0
Dollar américain	169 477 958	21,0	16 947 796	2,1
Total	329 095 743	40,6	32 909 573	4,2

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	144 021 929	20,1	14 402 193	2,0
Euro	51 166 031	7,2	5 116 603	0,7
Yen japonais	31 263 321	4,4	3 126 332	0,4
Dollar de Hong Kong	13 403 647	1,9	1 340 365	0,2
Livre sterling	10 281 769	1,4	1 028 177	0,1
Couronne danoise	7 769 703	1,1	776 970	0,1
Dollar australien	5 436 480	0,8	543 648	0,1
Franc suisse	4 578 649	0,6	457 865	0,1
Couronne suédoise	4 419 769	0,6	441 977	0,1
Rand sud-africain	4 343 977	0,6	434 398	0,1
Couronne norvégienne	3 195 299	0,4	319 530	0,0
Dollar néo-zélandais	2 978 364	0,4	297 836	0,0
Réal brésilien	1 859 134	0,3	185 913	0,0
Ringgit malais	1 580 604	0,2	158 060	0,0
Baht thaïlandais	1 264 015	0,2	126 401	0,0
Livre turque	855 955	0,1	85 596	0,0
Peso philippin	743 525	0,1	74 353	0,0
Shekel israélien	678 943	0,1	67 894	0,0
Couronne tchèque	611 964	0,1	61 196	0,0
Won coréen	602 897	0,1	60 290	0,0
Livre égyptienne	544 132	0,1	54 413	0,0
Roupie indonésienne	148 337	0,0	14 834	0,0
Peso mexicain	52 794	0,0	5 279	0,0
Dollar de Singapour	19 861	0,0	1 986	0,0
Total	291 821 097	40,8	29 182 109	3,9

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	79 632 479	13,5	7 963 248	1,3
Euro	16 536 092	2,8	1 653 609	0,3
Yen japonais	16 262 130	2,7	1 626 213	0,3
Livre sterling	8 656 482	1,5	865 648	0,1
Couronne suédoise	4 519 719	0,8	451 972	0,1
Couronne danoise	3 647 177	0,6	364 718	0,1
Franc suisse	1 932 855	0,3	193 286	0,0
Couronne norvégienne	861 452	0,1	86 145	0,0
Dollar australien	687 447	0,1	68 745	0,0
Shekel israélien	81 784	0,0	8 178	0,0
Dollar néozélandais	28 546	0,0	2 855	0,0
Dollar de Hong Kong	23 997	0,0	2 400	0,0
Rand sud-africain	10 732	0,0	1 073	0,0
Baht thaïlandais	8 902	0,0	890	0,0
Dollar de Singapour	6 578	0,0	658	0,0
Réal brésilien	1 004	0,0	100	0,0
Livre turque	180	0,0	18	0,0
Total	132 897 557	22,4	13 289 756	2,2

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 73,4 % (76,7 % au 31 décembre 2013; 74,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 090 205 $ (54 691 556 $ au 31 décembre 2013, 43 894 788 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notation des obligations						
AAA	4,0	0,9	5,2	1,1	7,1	1,7
AA	56,1	12,6	44,9	9,0	36,6	8,6
A	34,4	7,7	41,6	8,4	47,7	11,3
BBB	5,5	1,2	8,3	1,7	8,6	2,0
Total	100,0	22,4	100,0	20,2	100,0	23,6

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 752 136 $	– $	1 030 166 $	– $	1 177 440 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	46	–	7 689	–	85 718
Montatant à payer au titre des contrats à terme standardisés sur indices et sur obligations	–	–	–	188 622	–	263 503
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	109	–	–	–	739
Parts rachetables	805 571 737	–	715 140 044	–	591 721 211	–
	805 571 737 $	3 752 291 $	715 140 044 $	1 226 477 $	591 721 211 $	1 527 400 $

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes	33,1	36,0	50,4
Actions étrangères	40,3	40,7	23,9
Obligations et débentures	22,4	20,2	23,6
Fonds à revenu fixe	1,0	0,3	0,6
Fonds négocié en bourse	0,1	–	–
Instruments du marché monétaire	1,6	2,0	0,7
Contrats de change au comptant	0,0	–	0,0
Contrats de change à terme	0,0	0,0	0,0
Contrats à terme standardisés	0,3	0,0	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	435 490 790 $	155 411 127 $	– $	590 901 917 $
Bons de souscription	–	128	–	128
Instruments du marché monétaire	–	13 091 688	–	13 091 688
Obligations et débentures	–	180 097 060	–	180 097 060
Fonds communs de placement	7 854 751	–	–	7 854 751
Fonds négocié en bourse	970 444	–	–	970 444
Contrats de change au comptant – actif	1 493	–	–	1 493
Contrats de change à terme – actif	–	6 877	–	6 877
Contrats à terme standardisés – actif	1 295 435	–	–	1 295 435
	445 612 913	348 606 880	–	794 219 793
Contrats de change au comptant – passif	(109)	–	–	(109)
Contrats de change à terme – passif	–	(46)	–	(46)
Contrats à terme – passif	(3 364 784)	–	–	(3 364 784)
	442 248 020 $	348 606 834 $	– $	790 854 854 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	401 697 868 $	145 411 959 $	– $	547 109 827 $
Obligations et débentures	–	144 980 018	–	144 980 018
Bon de souscription	363 066	51	–	363 117
Fonds communs de placement	2 309 971	–	–	2 309 971
Instruments du marché monétaire	–	14 632 142	–	14 632 142
Contrats de change à terme – actif	–	91 099	–	91 099
Contrats à terme standardisés – actif	(336 960)	–	–	(336 960)
	404 033 945	305 115 269	–	709 149 214
Contrats de change à terme – passif	–	(7 689)	–	(7 689)
Contrats à terme – passif	(1 476 143)	–	–	(1 476 143)
	(1 476 143)	(7 689)	–	(1 483 832)
	402 557 802 $	305 107 580 $	– $	707 665 382 $

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	386 601 925 $	53 071 384 $	– $	439 673 309 $
Bons de souscription	–	33 372	–	33 372
Obligations et débentures	–	139 600 414	–	139 600 414
Fonds communs de placement	3 795 363	–	–	3 795 363
Instruments du marché monétaire	–	3 941 851	–	3 941 851
Contrats de change au comptant – actif	8 082	–	–	8 082
Contrats de change à terme – actif	–	4 222	–	4 222
Contrats à terme standardisés – actif	(40 674)	–	–	(40 674)
	390 364 696	196 651 243	–	587 015 939
Contrats de change au comptant – passif	(739)	–	–	(739)
Contrats de change à terme – passif	–	(85 718)	–	(85 718)
Contrats à terme – passif	(115 152)	–	–	(115 152)
	(115 891)	(85 718)	–	(201 609)
	390 248 805 $	196 565 525 $	– $	586 814 330 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	6 877 $	(46)$	– $	6 831 $
Swaps	–	–	–	–
Total	6 877 $	(46)$	– $	6 831 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	46 $	(46)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	46 $	(46)$	– $	– $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	91 099 $	(7 689)$	– $	83 410 $
Swaps	–	–	–	–
Total	91 099 $	(7 689)$	– $	83 410 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	7 689 $	(7 689)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	7 689 $	(7 689)$	– $	– $

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	4 222 $	(4 222)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	4 222 $	(4 222)$	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	85 718 $	(4 222)$	– $	81 496 $
Swaps	–	–	–	–
Total	85 718 $	(4 222)$	– $	81 496 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	50 042 499 $	7 854 751 $	1,0
		7 854 751 $	1,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	60 964 322 $	2 309 971 $	0,3
		2 309 971 $	0,3

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds d'obligations haut rendement CC&L, série I	36 257 938 $	3 795 363 $	0,6
		3 795 363 $	0,6

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	19,26	19,26	19,66	19,66
Série conseillers	18,78	18,78	19,23	19,23
Série F	19,49	19,49	19,92	19,90

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

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	66 324 397 $	48 704 119 $	23 509 447 $
Trésorerie	278 429	473 737	342 401
Revenu de placement à recevoir	281	381	276
Montant à recevoir pour la vente de titres	76 875	24 699	3 467
Souscriptions à recevoir	141 640	141 027	67 141
	66 821 622	49 343 963	23 922 732
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	77 310	285 461	19 564
Rachats à payer	29 141	12 675	9 500
	106 451	298 136	29 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 715 171 $	49 045 827 $	23 893 668 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	66 715 171 $	49 045 827 $	23 893 668 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	4 689 758	3 747 447	2 085 148
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	14,23 $	13,09 $	11,46 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 106 540 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 100	734 136
Distributions de gains en capital reçues	2 997 360	1 466 647
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	315 434	63 405
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 279 432	3 656 631
Gain (perte) net sur les placements	7 701 866	5 920 819
Autres revenus	1 147	1 548
Total des revenus (pertes)	7 703 013	5 922 367
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 212 388	717 984
Frais d'administration (note 6)	34 710	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	132 198	83 267
Honoraires d'audit	1 287	1 395
Honoraires du comité d'examen indépendant	123	51
Droits de garde	1 016	2 769
Droits de dépôt	9 917	15 020
Frais juridiques	189	149
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 025	9 227
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	21 682	25 856
Frais de découvert	5	–
Total des charges	1 421 540	855 718
Charges, montant net	1 421 540	855 718
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 281 473 $	5 066 649 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	6 281 473 $	5 066 649 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,43 $	1,77 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	4 378 820	2 861 379

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	49 045 827 $	23 893 668 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	6 281 473	5 066 649
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Parts de série A	(1 520 841)	(806 670)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	21 186 456	25 679 666
Distributions réinvesties		
Parts de série A	1 512 108	800 526
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(9 789 852)	(5 588 012)
	12 908 712	20 892 180
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	17 669 344	25 152 159
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	66 715 171 $	49 045 827 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 281 473 $	5 066 649 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(315 434)	(63 405)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 279 432)	(3 656 631)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(17 058 894)	(21 976 206)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 773 156	746 236
Revenu de placement à recevoir	100	(105)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(11 599 031)	(19 883 462)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 185 843	25 605 780
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 773 386)	(5 584 837)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(8 734)	(6 145)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	11 403 723	20 014 798
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(195 308)	131 336
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	473 737	342 401
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	278 429 $	473 737 $
Intérêts reçus1)	3 200	734 031
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 106 540	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS ÉQUILIBRÉ INTERNATIONAL – 99,4 %			
7 494 282	Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	58 270 380	66 324 397
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	58 270 380	66 324 397
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		390 774
	ACTIF NET – 100,0 %		66 715 171

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions et des titres à revenu fixe du monde entier. Le Fonds n'a pas de limite sur le montant pouvant être investi dans une même région ou une même catégorie d'actifs.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,4 % (99,3 % au 31 décembre 2013, 98,4 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 632 440 $ (4 870 412 $ au 31 décembre 2013, 2 350 945 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	106 451 $	– $	298 136 $	– $	29 064 $
Parts rachetables	66 715 171	–	49 045 827	–	23 893 668	–
	66 715 171 $	106 451 $	49 045 827 $	298 136 $	23 893 668 $	29 064 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds équilibré international	99,4	99,3	98,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	66 324 397 $	– $	– $	66 324 397 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	48 704 119 $	– $	– $	48 704 119 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	23 509 447 $	– $	– $	23 509 447 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	2 128 139 588 $	66 324 397 $	99,4
		66 324 397 $	99,4

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	1 234 127 235 $	48 704 119 $	99,3
		48 704 119 $	99,3

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds mondial de croissance et de revenu Signature CI, série I	382 203 301 $	23 509 447 $	98,4
		23 509 447 $	98,4

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	14,23	14,23	13,09	13,09

Fonds Scotia équilibré en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
	USD	USD	USD
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	106 255 241 $	60 253 469 $	16 632 749 $
Trésorerie	1 484 481	6 500 038	3 670 221
Revenu de placement à recevoir	288 393	162 873	57 664
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	326 360
Souscriptions à recevoir	426 010	184 820	122 414
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	221 180	–	–
	108 675 305	67 101 200	20 809 408
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	181 367
Rachats à payer	94 317	227 868	700
	94 317	227 868	182 067
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 580 988 $	66 873 332 $	20 627 341 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	108 580 988 $	66 873 332 $	20 627 341 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	9 535 726	6 026 921	2 055 207
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,39 $	11,10 $	10,04 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 152 612 $	439 332 $
Revenus d'intérêts à distribuer	842 575	318 872
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 705 259	1 733 858
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(362 937)	8 394
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	1 235	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 122 365	3 453 229
Gain (perte) net sur les placements	4 461 109	5 953 685
Autres revenus	1 014	1 502
Total des revenus (pertes)	4 462 123	5 955 187
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 692 103	762 881
Frais d'administration (note 6)	33 941	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	198 000	89 493
Honoraires d'audit	1 921	1 517
Honoraires du comité d'examen indépendant	187	51
Droits de garde	2 463	3 864
Droits de dépôt	9 953	14 581
Frais juridiques	263	148
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	5 627	6 759
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	12 852	12 004
Frais de découvert	275	8
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	129 488	63 587
Coûts de transactions	130 132	66 781
Total des charges	2 217 205	1 021 674
Charges, montant net	2 217 205	1 021 674
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 244 918 $	4 933 513 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 244 918 $	4 933 513 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,28 $	1,27 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	8 125 406	3 882 402

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	66 873 332 $	20 627 341 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Parts de série A	2 244 918	4 933 513
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Parts de série A	–	(826 922)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	57 932 085	48 756 016
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	815 449
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(18 469 347)	(7 432 065)
	39 462 738	42 139 400
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	41 707 656	46 245 991
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	108 580 988 $	66 873 332 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 244 918 $	4 933 513 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 705 259)	(1 733 858)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 122 365)	(3 453 229)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(156 423 056)	(85 689 919)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	113 120 596	47 334 555
Coûts de transactions	128 312	66 724
Revenu de placement à recevoir	(125 520)	(105 209)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(221 180)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(44 103 554)	(38 647 423)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 690 895	48 693 610
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 602 898)	(7 204 897)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(11 473)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	39 087 997	41 477 240
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 015 557)	2 829 817
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	6 500 038	3 670 221
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 484 481 $	6 500 038 $
Intérêts reçus1)	752 050	242 683
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	988 129	346 725

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
USD			
ACTIONS – 59,8 %			
Énergie – 2,4 %			
17 400	ConocoPhillips	1 276 966	1 201 644
30 500	Noble Energy, Inc.	1 682 395	1 446 615
		2 959 361	2 648 259
Matières premières – 2,0 %			
8 400	Air Products and Chemicals, Inc.	1 099 027	1 211 112
9 100	Martin Marietta Materials Inc.	1 146 880	1 003 912
		2 245 907	2 215 024
Industries – 7,4 %			
37 400	Air Lease Corporation	1 181 279	1 283 194
9 900	General Dynamics Corporation	1 173 048	1 362 686
27 600	ITT Corporation	1 178 660	1 116 696
10 900	Kirby Corporation	1 304 620	880 284
11 200	Union Pacific Corporation	1 093 831	1 334 256
19 800	United Rentals, Inc.	1 513 695	2 021 184
		7 445 133	7 998 300
Biens de consommation discrétionnaire – 3,9 %			
35 400	Comcast Corporation, cat. A	1 905 975	2 053 554
23 100	The Walt Disney Company	1 831 984	2 175 212
		3 737 959	4 228 766
Biens de consommation de base – 4,4 %			
16 400	Costco Wholesale Corporation	1 950 971	2 324 700
25 200	CVS Caremark Corporation	1 850 941	2 427 012
		3 801 912	4 751 712
Soins de santé – 10,0 %			
8 700	Actavis Inc.	1 912 096	2 241 555
10 600	McKesson Corporation	1 985 472	2 200 825
32 600	Medtronic, Inc.	2 080 109	2 353 718
34 800	Merck & Co., Inc.	2 041 654	1 976 292
16 300	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 948 783	2 042 553
		9 968 114	10 814 943
Services financiers – 11,6 %			
5 900	Affiliated Managers Group, Inc.	1 122 888	1 251 656
14 200	American Express Company	1 175 831	1 320 955
23 600	American International Group, Inc.	1 294 439	1 321 836
13 100	Berkshire Hathaway Inc., cat B	1 804 070	1 966 965
26 000	Citigroup Inc.	1 298 391	1 407 250
11 900	Moody's Corporation	1 118 262	1 140 139
40 300	Morgan Stanley	1 174 280	1 564 245
25 100	Principal Financial Group Inc.	1 293 984	1 303 694
24 200	Wells Fargo & Company	1 204 366	1 326 644
		11 486 511	12 603 384
Technologies de l'information – 15,1 %			
22 000	Agilent Technologies, Inc.	1 242 860	900 680
27 000	Apple Inc.	2 345 197	2 980 258
53 400	Applied Materials, Inc.	1 135 742	1 330 728
49 500	Cisco Systems, Inc.	1 215 971	1 376 843
59 100	Corning Incorporated	1 263 677	1 355 163
2 600	Google Inc., cat. A	1 470 008	1 379 716
32 200	Hewlett-Packard Company	1 089 019	1 292 669
31 100	Keysight Technologies Inc.	958 220	1 051 336
40 700	Microsoft Corporation	1 622 079	1 890 515
13 700	SanDisk Corporation	1 333 871	1 342 326
13 600	Western Digital Corporation	1 253 941	1 505 520
		14 930 585	16 405 754

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
USD			
ACTIONS (suite)			
Fonds négociés en bourse – 3,0 %			
27 300	iShares iBoxx Investment Grade	3 077 267	3 259 893
	TOTAL DES ACTIONS	59 652 749	64 926 035
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 38,1 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 1,6 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation		
1 775 000	0,13 %, éch. le 15 juill. 2024	1 716 682	1 714 881
Obligations de sociétés – 8,5 %			
	Altria Group, Inc.		
150 000	9,70 %, éch. le 10 nov. 2018	202 402	191 802
134 000	9,25 %, éch. le 6 août 2019	186 894	172 739
	American Tower Corp.		
200 000	4,50 %, éch. le 15 janv. 2018	221 572	212 381
	American Tower Corporation		
300 000	3,40 %, éch. le 15 févr. 2019	311 106	305 744
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.		
385 000	2,15 %, éch. le 1er févr. 2019	385 524	388 234
	B.A.T. International Finance p.l.c.		
304 000	9,50 %, éch. le 15 nov. 2018	407 874	385 720
	Boston Properties LP		
188 000	4,13 %, éch. le 15 mai 2021	195 326	200 925
	Boston Properties, Inc.		
175 000	5,88 %, éch. le 15 oct. 2019	204 593	201 937
	Canadian Oil Sands Ltd.		
600 000	7,75 %, éch. le 15 mai 2019	735 555	650 415
	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corporation		
467 000	3,85 %, éch. le 15 avr. 2023	449 669	463 969
	Comcast Corporation		
195 000	6,50 %, éch. le 15 janv. 2017	234 849	215 487
200 000	5,70 %, éch. le 1er juill. 2019	233 034	230 353
400 000	3,60 %, éch. le 1er mars 2024	411 800	420 958
	Equinix, Inc.		
137 000	4,88 %, éch. le 1er avr. 2020	140 425	136 958
	Express Scripts Holding Co.		
150 000	3,90 %, éch. le 15 févr. 2022	155 447	156 706
	Express Scripts Holding Company		
150 000	2,25 %, éch. le 15 juin 2019	149 639	148 899
	Husky Energy Inc. (remb. par antic.)		
200 000	3,95%, éch. le 15 avr. 2022-(15 janv. 2022)	209 860	210 938
	Kimco Realty Corporation		
108 000	6,88 %, éch. le 1er oct. 2019	129 571	128 412
	Kimco Realty Corporation (remb. par antic.)		
175 000	3,20 %, éch. le 1er mai 2021-(1er mars 2021)	174 843	177 426
	Linn Energy LLC/ Linn Energy Finance Corporation		
75 000	6,25 %, éch. le 1er nov. 2019	77 929	63 105
	Pernod Ricard SA		
440 000	4,45 %, éch. le 15 janv. 2022	464 222	472 681

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
USD			
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Plains All American Pipeline LP		
300 000	5,75 %, éch. le 15 janv. 2020	345 465	339 906
	Plains All American Pipeline LP (remb. par antic.)		
460 000	3,65 %, éch. le 1er juin 2022-(1er mars 2022)	472 489	465 170
	SABMiller PLC		
1 054 000	3,75 %, éch. le 15 janv. 2022	1 101 029	1 104 581
	Silgan Holdings, Inc. (remb. par antic.)		
56 000	5,50 %, éch. le 1er févr. 2022-(1er août 2017)	56 000	57 680
	Simon Property Group LP (remb. par antic.)		
168 000	5,65 %, éch. le 1er févr. 2020-(1er nov. 2019)	194 129	194 106
	Simon Property Group LP		
100 000	3,38 %, éch. le 1er oct. 2024	99 804	102 558
	Spectra Energy Partners LP		
300 000	4,75 %, éch. le 15 mars 2024	317 355	323 019
	ThermoFisher Scientific, Inc. (remb. par antic.)		
500 000	3,60 %, éch. le 15 août 2021-(15 mai 2021)	518 680	519 743
	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp. (remb. par antic.)		
230 000	2,70 %, éch. le 1er avr. 2020-(1er janv. 2020)	224 531	227 876
	Verizon Communications Inc.		
325 000	3,45 %, éch. le 15 mars 2021	326 028	333 863
47 000	5,15 %, éch. le 15 sept. 2023	46 848	52 095
		9 384 492	9 256 386
Obligations du Trésor américain – 28,0 %			
	Obligations du Trésor des États-Unis		
3 000 000	3,63 %, éch. le 15 févr. 2021	3 329 531	3 303 738
225 000	1,88 %, éch. le 30 juin 2015	234 428	226 972
925 400	1,75 %, éch. le 31 mai 2016	951 572	942 094
2 750 000	0,88 %, éch. le 30 nov. 2016	2 768 170	2 763 090
2 005 000	2,50 %, éch. le 30 juin 2017	2 100 575	2 084 568
5 550 000	0,63 %, éch. le 30 sept. 2017	5 490 055	5 485 315
8 245 400	2,38 %, éch. le 31 mai 2018	8 615 540	8 545 344
200 000	2,00 %, éch. le 15 févr. 2022	195 047	200 669
1 410 000	1,63 %, éch. le 15 nov. 2022	1 366 360	1 363 717
2 995 000	1,75 %, éch. le 15 mai 2023	2 841 814	2 907 651
650 000	2,75 %, éch. le 15 nov. 2023	651 625	682 338
1 800 000	2,50 %, éch. le 15 août 2023	1 758 992	1 852 443
		30 303 709	30 357 939
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	41 404 883	41 329 206
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	101 057 632	106 255 241
	Contrats à terme standardisés – 0,2 %		221 180
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %		2 104 567
	ACTIF NET – 100,0 %		108 580 988

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars américains ($)	Juste valeur en dollars américains ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(63)	Contrats à terme standardisés sur billet du Trésor américain de 10 ans – mars 2015	(7 984 265)	(7 988 203)	(3 938)
(20)	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain – mars 2015	(2 837 514)	(2 891 250)	(53 736)
				(57 674)

Les contrats à terme standardisés précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter les obligations à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus courants en dollars américains. Il investit principalement dans titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres libellés en dollars américains.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	66 852 506 $	20 622 050 $
Réévaluation des placements à la JVRN	20 826	5 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 873 332 $	20 627 341 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	4 917 978 $
Réévaluation des placements à la JVRN	15 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 933 513 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	226 972 $	2 708 156 $	– $
De 1 à 3 ans	11 548 234	2 459 692	4 050 055
De 3 à 5 ans	11 819 192	4 516 107	1 338 956
De 5 à 10 ans	17 734 808	12 395 316	2 553 688
Plus de 10 ans	–	–	100 381
Total	41 329 206 $	22 079 271 $	8 043 080 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 470 292 $, ou environ 0,4 % (384 820 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2013; 97 644 $ ou environ 0,5 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 59,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (57,1 % au 31 décembre 2013 et 41,7 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 492 604 $ (3 816 758 $ au 31 décembre 2013, 858 784 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	77,6	29,5	–	–	60,5	23,6
AA	–	–	86,0	28,4	–	–
A	5,2	2,0	4,3	1,4	8,3	3,2
BBB	16,6	6,3	8,6	2,8	29,5	11,5
BB	0,1	0,1	1,1	0,4	1,7	0,6
B	0,5	0,2	–	–	–	–
Total	100,0	38,1	100,0	33,0	100,0	38,9

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	94 317 $	– $	227 868 $	– $	182 067 $
Parts rachetables	108 580 988	–	66 873 332	–	20 627 341	–
	108 580 988 $	94 317 $	66 873 332 $	227 868 $	20 627 341 $	182 067 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions			
Parts indicielles	–	5,4	0,0
Énergie	2,4	3,7	3,9
Matières premières	2,0	2,8	–
Industries	7,4	9,0	5,3
Biens de consommation discrétionnaire	3,9	4,2	7,6
Biens de consommation de base	4,4	2,1	5,4
Soins de santé	10,0	7,2	2,8
Services financiers	11,6	9,5	6,0
Technologies de l'information	15,1	13,2	8,5
Services de télécommunications	–	–	2,2
Fonds négociés en bourse	3,0	–	–
Obligations et débentures			
Obligations de société	8,5	4,6	15,3
Obligations du Trésor des États-Unis	28,0	28,4	23,6

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	64 926 035 $	– $	– $	64 926 035 $
Obligations et débentures	–	41 329 206	–	41 329 206
	64 926 035	41 329 206	–	106 255 241
Contrats à terme standardisés (position courte)	(57 674)	–	–	(57 674)
	64 868 361 $	41 329 206 $	– $	106 197 567 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	38 174 194 $	– $	– $	38 174 194 $
Obligations et débentures	–	22 079 275	–	22 079 275
	38 174 194 $	22 079 275 $	– $	60 253 469 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	8 589 539 $	– $	– $	8 589 539 $
Options (options de vente vendues)	(35)	–	–	(35)
Obligations et débentures	–	8 043 081	–	8 043 081
	8 589 504	8 043 081	–	16 632 585
Options (options de vente)	164	–	–	164
	8 589 668 $	8 043 081 $	– $	16 632 749 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	11,39	11,39	11,10	11,10

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	426 231 705 $	348 315 329 $	260 971 665 $
Trésorerie	6 635 825	8 422 940	9 474 609
Revenu de placement à recevoir	567 493	662 753	617 372
Montant à recevoir pour la vente de titres	293 491	–	–
Souscriptions à recevoir	547 082	194 470	658 943
	434 275 596	357 595 492	271 722 589
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	3 655 750	–	–
Rachats à payer	240 616	96 712	126 345
	3 896 366	96 712	126 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	430 379 230 $	357 498 780 $	271 596 244 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	– $	119 898 357 $	65 203 417 $
Parts de série M	430 379 230 $	237 600 423 $	206 392 827 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	–	12 832 622	6 449 228
Parts de série M	45 463 199	25 186 960	20 212 833
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	– $	9,34 $	10,11 $
Parts de série M	9,47 $	9,43 $	10,21 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	16 879 443 $	15 176 175 $
Revenus d'intérêts à distribuer	119 348	106 847
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(19 027 272)	(956 023)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	21 138 183	(29 951 315)
Gain (perte) net sur les placements	19 109 702	(15 624 316)
Prêts de titres	15 768	8 693
Total des revenus (pertes)	19 125 470	(15 615 623)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	256 762	182 728
Frais d'administration (note 6)	45 025	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	34 235	25 230
Honoraires d'audit	8 245	11 470
Honoraires du comité d'examen indépendant	782	604
Droits de garde	4 576	4 993
Droits de dépôt	8 446	19 454
Frais juridiques	1 180	1 754
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	5 373	6 748
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	28 507	47 084
Coûts de transactions	1 073 795	369 156
Total des charges	1 466 926	669 221
Charges absorbées	(381)	(132)
Charges, montant net	1 466 545	669 089
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 658 925 $	(16 284 712)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	701 096 $	(4 186 464)$
Parts de série M	16 957 829 $	(12 098 248)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	0,13 $	(0,45)$
Parts de série M	0,44 $	(0,46)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	5 204 286	9 204 659
Parts de série M	38 575 859	26 189 856

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	119 898 357 $	65 203 417 $
Parts de série M	237 600 423	206 392 827
	357 498 780	271 596 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	701 096	(4 186 464)
Parts de série M	16 957 829	(12 098 248)
	17 658 925	(16 284 712)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(289 117)	(3 684 074)
Parts de série M	(16 489 657)	(10 041 702)
	(16 778 774)	(13 725 776)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	27 473 547	58 881 404
Parts de série M	263 178 978	144 462 515
Distributions réinvesties		
Parts de série I	289 117	3 684 074
Parts de série M	14 904 360	9 175 092
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(148 073 000)	–
Parts de série M	(85 772 703)	(100 290 061)
	72 000 299	115 913 024
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	(119 898 357)	54 694 940
Parts de série M	192 778 807	31 207 596
	72 880 450	85 902 536
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	–	119 898 357
Parts de série M	430 379 230	237 600 423
	430 379 230 $	357 498 780 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 658 925 $	(16 284 712)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	19 027 272	956 023
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(21 138 183)	29 951 315
Achats d'actifs financiers non dérivés	(375 604 530)	(179 838 210)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	302 087 529	61 218 052
Coûts de transactions	1 073 795	369 156
Revenu de placement à recevoir	95 260	(45 381)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(56 799 932)	(103 673 757)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	290 299 913	203 808 392
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(233 701 799)	(100 319 694)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 585 297)	(866 610)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	55 012 817	102 622 088
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 787 115)	(1 051 669)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	8 422 940	9 474 609
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 635 825 $	8 422 940 $
Intérêts reçus1)	120 656	104 986
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	16 973 395	15 132 655

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,0 %			
Énergie – 13,8 %			
200 000	AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série E	5 240 000	5 200 000
134 300	Enbridge Inc., 4 %, – priv. série	3 315 289	3 129 190
200 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	5 048 116	4 772 000
110 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	2 732 319	2 588 300
75 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	1 796 250	1 700 250
119 900	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	3 053 001	2 822 446
50 000	Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	1 247 500	1 205 250
100 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	2 513 632	2 465 000
70 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	1 765 400	1 726 900
95 000	Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	2 381 300	2 355 050
445 000	Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	11 553 449	9 656 500
300 000	Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 3	7 500 000	7 560 000
196 400	TransCanada Corporation, 4,0 %, priv., série 7	4 899 967	4 964 992
182 000	TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série B	4 604 626	3 261 440
145 000	TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	3 646 750	3 687 350
115 600	TransCanada Corporation, 4,4 %, priv., série 5	2 879 877	2 488 868
		64 177 476	59 583 536
Biens de consommation discrétionnaire – 1,4 %			
135 000	George Weston ltée, 4,75 %, priv. série V	3 414 250	3 248 100
91 800	Shaw Communications Inc., 4,50 %, priv., CI2, série A	2 349 004	1 942 488
54 800	Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B	1 208 442	956 260
		6 971 696	6 146 848
Biens de consommation de base – 1,1 %			
100 000	George Weston ltée, 5,20 %, priv., série D	2 574 960	2 501 000
80 000	Les Compagnies Loblaw limitée, 5,95 %, priv., série A	2 100 000	2 068 000
		4 674 960	4 569 000
Services financiers – 60,6 %			
55 000	Banque de Montréal, 5,20 %, priv., série M, 16	1 362 680	1 405 250
100 000	Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 31, cat. B	2 499 000	2 521 000
91 900	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 25	2 274 344	2 295 662
240 000	Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	6 037 693	6 060 000
150 000	Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	3 783 250	3 834 000
122 000	Banque de Montréal, 4,5 %, priv., série 13	3 156 583	3 146 380
130 000	Banque de Montréal, 5,40 %, priv., série 23	3 388 157	3 312 400
70 000	Banque de Montréal, 5,80 %, priv., série 15	1 848 000	1 854 300
131 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, priv., série 32	3 293 291	3 235 700
85 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,85 %, priv., série 30	2 029 050	2 054 450
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 14	2 312 711	2 344 500
35 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3 028 %, priv., série 19	914 716	901 950
70 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, priv., série 18	1 766 300	1 834 700
75 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,83 %, priv., série 22	1 929 570	1 934 250
90 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,50 %, priv., série 15	2 315 300	2 349 900
100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,25 %, priv., série 16	2 611 750	2 620 000
80 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,60 %, priv., série 17	2 105 844	2 105 600
50 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,69 %, priv., série 21	1 267 500	1 280 500
65 000	La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,00 %, priv., série 20	1 642 200	1 676 350
200 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	4 438 540	4 252 000
16 900	Énergie renouvelable Brookfield Inc., 4,40 %, priv., série 3	416 071	426 049
250 000	Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, priv., série I	6 012 415	6 232 500
200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, priv., série 41	5 000 000	4 986 000
253 100	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	6 375 771	6 438 864
53 200	Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	1 392 236	1 399 160
52 100	Great-West Lifeco Inc., 3,65 %, priv., série N	1 279 035	1 104 520
113 000	Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	2 584 300	2 698 440
71 500	Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	1 672 150	1 778 563
105 000	Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, priv., série H	2 539 026	2 618 700
65 000	Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, priv., série Q	1 625 800	1 643 200
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, priv., série G	1 003 900	1 013 800
100 000	Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, priv., série S	2 550 000	2 586 000
90 000	Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, priv., série P	2 318 550	2 343 600

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
40 000	Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, priv., série L	1 027 400	1 043 800
287 000	Banque HSBC du Canada, 5 %, priv., série D	7 390 861	7 272 580
263 600	Banque HSBC du Canada, 5,10 %, priv., série C	6 784 931	6 647 992
82 700	Industrielle Alliance, 4,30 %, priv., série G	2 175 010	2 183 280
260 000	Industrielle Alliance, 4,60 %, priv., série A	6 525 480	6 227 000
119 000	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	3 090 770	3 069 010
561 300	Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	14 336 600	12 848 157
90 000	Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	2 248 200	2 286 900
55 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	1 354 400	1 386 000
240 000	Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 19	6 000 000	6 004 800
65 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	1 582 891	1 657 500
90 000	Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 17	2 251 250	2 289 600
77 000	Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	1 940 916	1 983 520
100 000	Société Financière Manuvie, 4,10 %, priv., série 1	2 559 000	2 533 000
53 000	Société Financière Manuvie, 4,20 %, priv., série 3	1 184 550	1 188 790
50 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5	1 307 500	1 295 000
40 000	Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	1 041 600	1 040 400
100 000	Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	2 178 243	2 400 000
125 000	Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	3 291 612	3 267 500
110 700	Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B	2 624 386	2 713 257
105 000	Banque Nationale du Canada, 3,80 %, priv., série 28	2 722 250	2 728 950
395 300	Banque Nationale du Canada, 3,90 %, priv., série 32	9 867 733	9 993 183
238 000	Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	5 950 000	6 130 880
75 000	Power Corporation du Canada, 5,00 %, priv., série D	1 822 500	1 857 750
90 000	Power Corporation du Canada, 5,60 %, priv., série G	2 331 900	2 381 400
32 900	Corporation Financière Power, 0 %, priv., série A	730 286	641 879
66 000	Corporation Financière Power, 4,20 %, priv., série T	1 712 801	1 752 960
90 000	Corporation Financière Power, 4,40 %, priv., série P	2 204 846	1 935 000
95 000	Corporation Financière Power, 4,80 %, priv., série S	2 201 000	2 344 600
80 300	Corporation Financière Power, 4,95 %, priv., série K	1 890 470	1 999 069
65 000	Corporation Financière Power, 5,10 %, priv., série L	1 617 850	1 662 050
65 000	Corporation Financière Power, 5,25 %, priv., série E	1 632 250	1 660 750
75 000	Corporation Financière Power, 5,50 %, priv., série R	1 914 375	1 975 500
35 000	Corporation Financière Power, 5,80 %, priv., série O	922 250	936 250
66 000	Corporation Financière Power, 6,00 %, priv., série 1	1 683 055	1 711 050
162 500	Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	4 104 900	4 161 625
185 000	Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	4 679 789	4 735 075
85 000	Banque Royale du Canada, 4,45 %, priv., série AA	2 169 097	2 170 050
55 000	Banque Royale du Canada, 4,45 %, priv., série AF	1 410 560	1 419 550
25 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AD	641 250	643 500
50 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AE	1 289 250	1 287 000
50 000	Banque Royale du Canada, 4,50 %, priv., série AG	1 287 000	1 286 000
20 000	Banque Royale du Canada, 4,70 %, priv., série B	510 400	510 600
85 000	Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série W	2 131 800	2 153 900
115 000	Banque Royale du Canada, 5,00 %, priv., série AJ	2 887 536	2 960 100
85 000	Banque Royale du Canada, 5,60 %, priv., série AL	2 248 237	2 256 750
150 000	Financière Sun Life inc., 4,35 %, priv., série 8R	3 662 217	3 257 250
140 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	3 307 000	3 347 400
96 000	Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	2 503 597	2 514 240
95 000	Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	2 015 050	2 268 600
115 000	Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	2 531 078	2 754 250
125 300	Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	2 826 363	3 131 247
105 000	Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	2 525 600	2 630 250
120 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, priv., série 3	3 000 000	3 057 600
30 000	La Banque Toronto-Dominion, 1,58 %, priv., série Z	760 500	768 900
250 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, priv., série 5	6 250 000	6 245 000
175 000	La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	4 426 824	4 464 250
80 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,25 %, priv., série P	2 085 096	2 104 000
60 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,60 %, priv., série Q	1 578 650	1 576 800
95 000	La Banque Toronto-Dominion, 5,60 %, priv., série R	2 506 850	2 508 950
46 000	La Banque Toronto-Dominion, taux variable, priv., série T	1 151 109	1 174 840
		260 334 652	260 725 372

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunications – 4,0 %			
89 700	BCE Inc., 4,35 %, priv., série 17	2 162 135	1 946 490
116 900	BCE Inc., 4,54 %, priv., série 16	2 783 984	2 387 098
60 000	BCE Inc., 6,17 %, priv., série R	1 311 000	1 294 500
20 000	BCE Inc., 0,00 %, priv., série AB	450 000	425 000
125 000	BCE Inc., 3,00 %, priv., série AD	2 843 750	2 666 250
85 000	BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	1 887 750	1 793 500
65 000	BCE Inc., 4,25 %, priv., série AQ	1 694 038	1 660 100
25 000	BCE Inc., 4,55 %, priv., série AO	644 750	654 750
40 000	BCE Inc., 4,60 %, priv., série Y	907 200	847 200
90 000	BCE Inc., 4,85 %, priv., série AM	2 195 313	2 017 800
80 000	BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	1 684 000	1 643 200
		18 563 920	17 335 888
Services publics – 12,8 %			
337 200	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	8 227 236	8 408 082
140 000	Canadian Utilities Limited, 3,80 %, priv., série 4	2 856 000	2 758 000
199 100	Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	5 159 693	5 204 474
170 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	4 263 896	3 853 900
95 000	Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	2 065 700	2 143 200
100 000	Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	2 385 000	2 492 000
100 000	Emera Inc., 4,10 %, priv., série C	2 523 700	2 548 000
50 000	Emera Inc., 4,25 %, priv., série F	1 265 000	1 297 000
40 000	Emera Inc., 4,50 %, priv., série E	898 000	885 000
148 000	Fortis Inc., 4,10 %, priv., série M	3 712 760	3 790 280
50 900	Fortis Inc., 4,9 %, priv., série F	1 222 832	1 270 973
120 000	Fortis Inc., 4,75 %, priv., série J	2 892 600	2 986 800
91 600	Fortis Inc., 3,88 %, priv., série G	2 307 356	2 325 724
100 000	Fortis Inc., 4,00 %, priv., série K	2 504 000	2 542 000
135 000	TransAlta Corporation, 4,60 %, priv., série C	3 023 250	2 578 500
175 000	TransAlta Corporation, 5,00 %, priv., série E	4 366 000	3 678 500
254 700	Westcoast Energy Inc., 5,50 %, priv., série H	6 464 906	6 428 628
		56 137 929	55 191 061
Fonds négociés en bourse – 5,3 %			
1 400 000	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	22 871 367	22 680 000
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	433 732 000	426 231 705
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		4 147 525
	ACTIF NET – 100,0 %		430 379 230

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de croissance modérée du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	356 551 483 $	271 080 144 $
Réévaluation des placements à la JVRN	947 297	516 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	357 498 780 $	271 596 244 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(16 715 909)$
Réévaluation des placements à la JVRN	431 197
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 284 712)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,0 % (97,4 % au 31 décembre 2013; 96,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 42 623 171 $ (34 736 803 $ au 31 décembre 2013, 26 045 557 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des actions privilégiées (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	8,6	8,1	8,6	8,4	38,0	36,6
AA	91,4	85,7	91,4	89,0	62,0	59,5
Total	100,0	93,8	100,0	97,4	100,0	96,1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 896 366 $	– $	96 712 $	– $	126 345 $
Parts rachetables	430 379 230	–	357 498 780	–	271 596 244	–
	430 379 230 $	3 896 366 $	357 498 780 $	96 712 $	271 596 244 $	126 345 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	13,8	12,5	14,9
Biens de consommation discrétionnaire	1,4	5,8	6,2
Biens de consommation de base	1,1	0,7	–
Services financiers	60,6	59,3	55,2
Services de télécommunications	4,0	6,7	4,8
Services publics	12,8	12,4	15,0
Fonds négociés en bourse	5,3	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	426 231 705 $	– $	– $	426 231 705 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	348 315 329 $	– $	– $	348 315 329 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	260 971 665 $	– $	– $	260 971 665 $

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	–	–	9,34	9,34
Série M	9,47	9,47	9,43	9,43

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	6 759 835 466 $	5 569 738 797 $	4 192 859 658 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 233 247	115 316	–
Trésorerie*	581 554 753	444 524 593	372 065 490
Revenu de placement à recevoir	14 654 113	13 677 883	13 855 704
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 464 489	1 512 423	617 801
Souscriptions à recevoir	5 461 977	5 219 518	4 798 405
	7 366 204 045	6 034 788 530	4 584 197 058
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	1 289	1 449	1 472
Rachats à payer	3 498 474	3 144 981	3 351 011
Perte latente sur les contrats de change à terme	15 686 140	4 258 560	4 913 915
	19 185 903	7 404 990	8 266 398
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 347 018 142 $	6 027 383 540 $	4 575 930 660 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	3 769 810 801 $	3 293 407 434 $	2 798 451 977 $
Parts de série conseillers	44 045 972 $	39 723 558 $	34 738 998 $
Parts de série F	15 992 729 $	10 886 045 $	10 003 580 $
Parts de série I	2 347 292 244 $	1 869 375 933 $	1 260 144 102 $
Parts de série M	1 169 876 396 $	813 990 570 $	472 592 003 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	71 796 647	70 608 111	70 105 814
Parts de série conseillers	843 662	856 534	875 361
Parts de série F	305 851	234 359	251 706
Parts de série I	44 820 714	40 193 453	31 668 083
Parts de série M	22 865 882	17 913 683	12 155 549
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	52,51 $	46,64 $	39,92 $
Parts de série conseillers	52,21 $	46,38 $	39,69 $
Parts de série F	52,29 $	46,45 $	39,74 $
Parts de série I	52,37 $	46,51 $	39,79 $
Parts de série M	51,16 $	45,44 $	38,88 $

* Montant de 0 $ détenu par des courtiers en garantie d'options position vendeur (0 $ au 31 décembre 2013, 4 757 140 $ au 1er janvier 2013).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	181 271 323 $	154 430 980 $
Revenus d'intérêts à distribuer	11 685 101	6 921 448
Distributions de gains en capital reçues	1 314 787	2 010 071
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	288 846 365	223 577 056
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(53 554 842)	(47 593 299)
Gain (perte) net de change	(452 391)	2 029 965
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	603 419 951	641 891 014
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(8 309 649)	770 671
Gain (perte) net sur les placements	1 024 220 645	984 037 906
Prêts de titres	430 503	79 966
Autres revenus	35 799	33 086
Total des revenus (pertes)	1 024 686 947	984 150 958
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	55 293 523	46 530 697
Frais d'administration (note 6)	1 050 777	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 176 300	5 263 589
Honoraires d'audit	144 744	177 815
Honoraires du comité d'examen indépendant	13 705	8 803
Droits de garde	55 491	64 687
Droits de dépôt	82 410	133 681
Frais juridiques	20 855	25 013
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	176 041	190 327
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	1 125 628	1 724 050
Frais de découvert	489	1 028
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5 324 581	4 539 527
Coûts de transactions	1 793 395	3 103 972
Total des charges	71 257 939	61 763 189
Charges absorbées	–	(484)
Charges, montant net	71 257 939	61 762 705
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	953 429 008 $	922 388 253 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	479 619 016 $	504 995 663 $
Parts de série conseillers	5 640 929 $	6 048 065 $
Parts de série F	1 869 896 $	1 754 841 $
Parts de série I	319 679 969 $	291 568 099 $
Parts de série M	146 619 198 $	118 021 585 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	6,71 $	7,17 $
Parts de série conseillers	6,59 $	6,98 $
Parts de série F	7,10 $	7,57 $
Parts de série I	7,48 $	8,02 $
Parts de série M	7,32 $	7,87 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	71 428 402	70 409 094
Parts de série conseillers	856 497	866 484
Parts de série F	263 247	231 722
Parts de série I	42 724 750	36 358 137
Parts de série M	20 023 656	14 996 622

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	3 293 407 434 $	2 798 451 977 $
Parts de série conseillers	39 723 558	34 738 998
Parts de série F	10 886 045	10 003 580
Parts de série I	1 869 375 933	1 260 144 102
Parts de série M	813 990 570	472 592 003
	6 027 383 540	4 575 930 660
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	479 619 016	504 995 663
Parts de série conseillers	5 640 929	6 048 065
Parts de série F	1 869 896	1 754 841
Parts de série I	319 679 969	291 568 099
Parts de série M	146 619 198	118 021 585
	953 429 008	922 388 253
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(35 249 174)	(31 721 236)
Parts de série conseillers	(304 990)	(281 760)
Parts de série F	(238 917)	(180 179)
Parts de série I	(57 597 210)	(43 839 974)
Parts de série M	(25 785 955)	(17 107 712)
Gain réalisé		
Parts de série A	(25 465 187)	–
Parts de série conseillers	(297 125)	–
Parts de série F	(105 585)	–
Parts de série I	(15 790 740)	–
Parts de série M	(7 842 054)	–
	(168 676 937)	(93 130 861)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	485 834 663	422 662 548
Parts de série conseillers	8 306 490	4 307 237
Parts de série F	5 247 420	2 146 469
Parts de série I	352 066 137	400 871 441
Parts de série M	434 615 418	374 417 821
Distributions réinvesties		
Parts de série A	59 736 813	31 187 599
Parts de série conseillers	540 382	253 410
Parts de série F	299 155	156 790
Parts de série I	73 387 951	43 700 010
Parts de série M	29 248 467	13 836 711
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(488 072 764)	(432 169 117)
Parts de série conseillers	(9 563 272)	(5 342 393)
Parts de série F	(1 965 285)	(2 995 457)
Parts de série I	(193 829 796)	(83 067 745)
Parts de série M	(220 969 248)	(147 769 838)
	534 882 531	622 195 486
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	476 403 367	494 955 457
Parts de série conseillers	4 322 414	4 984 559
Parts de série F	5 106 684	882 464
Parts de série I	477 916 311	610 080 314
Parts de série M	355 885 826	341 398 567
	1 319 634 602	1 452 301 361
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	3 769 810 801	3 293 407 434
Parts de série conseillers	44 045 972	39 723 558
Parts de série F	15 992 729	10 886 045
Parts de série I	2 347 292 244	1 869 375 933
Parts de série M	1 169 876 396	813 990 570
	7 347 018 142 $	6 027 383 540 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	953 429 008 $	922 388 253 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(288 846 365)	(223 577 056)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	452 391	(2 029 965)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(603 419 951)	(641 891 014)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	8 309 649	(770 671)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 478 701 124)	(2 118 646 537)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 179 125 310	1 603 236 876
Coûts de transactions	1 793 395	3 103 972
Revenu de placement à recevoir	(976 230)	177 821
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(228 833 917)	(458 008 321)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 285 827 669	1 203 984 403
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(914 046 872)	(671 550 580)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 464 330)	(3 996 363)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	366 316 468	528 437 459
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(452 391)	2 029 965
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	137 482 551	70 429 138
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	444 524 593	372 065 490
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	581 554 753 $	444 524 593 $
Intérêts reçus1)	11 508 179	6 894 734
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	175 147 434	149 524 095

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 92,0 %			
ACTIONS CANADIENNES – 68,5 %			
Énergie – 17,6 %			
3 435 000	Canadian Natural Resources Ltd.	120 177 927	123 385 200
1 590 000	Cenovus Energy Inc.	53 569 131	38 112 300
3 646 335	Crescent Point Energy Corp.	154 620 435	98 122 875
4 946 285	Enbridge Inc.	186 754 820	295 491 066
2 216 215	Gibson Energy Inc.	39 471 405	60 258 886
3 176 856	Pembina Pipeline Corporation	98 193 288	134 508 083
11 586 241	Pengrowth Energy Corp.	113 070 554	42 405 642
5 209 288	Suncor Énergie Inc.	179 085 169	192 222 727
4 498 601	TransCanada Corporation	182 057 407	256 870 117
902 556	Vermilion Energy, Inc.	46 804 800	51 445 692
		1 173 804 936	1 292 822 588
Matières premières – 3,2 %			
1 176 000	Agrium Inc.	123 590 780	129 360 000
2 426 828	Canexus Corp.	15 397 341	7 911 459
2 485 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	93 300 895	102 058 950
		232 289 016	239 330 409
Industries – 2,9 %			
2 641 580	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	91 051 269	211 379 232
Biens de consommation discrétionnaire – 1,7 %			
970 000	Magna International Inc.	91 454 939	122 113 300
Biens de consommation de base – 5,7 %			
2 760 000	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	28 410 834	134 384 400
1 491 200	Empire Company Limited, cat. A	109 434 330	130 658 944
2 523 841	Les Compagnies Loblaw limitée	98 236 370	156 907 195
		236 081 534	421 950 539
Services financiers – 28,4 %			
4 341 530	La Banque de Nouvelle-Écosse	218 598 386	287 886 854
4 993 980	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	135 107 465	290 749 516
5 606 701	Brookfield Property Partners LP	115 798 777	148 297 241
349 640	CI Financial Corporation	11 048 624	11 289 876
819 853	Fiducie de placement immobilier Dundee	26 568 235	20 619 303
1 209 727	First Capital Realty, Inc.	14 867 423	22 573 506
3 635 100	Great-West Lifeco Inc.	97 497 051	122 103 009
155 100	Fonds de placement immobilier H&R	3 373 501	3 370 323
1 071 239	Intact Corporation financière	55 047 804	89 823 390
4 893 600	Société Financière Manuvie	87 818 725	108 540 048
1 802 200	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	38 747 300	39 900 708
5 320 300	Power Corporation du Canada	154 098 627	168 972 728
2 545 318	Fonds de placement immobilier RioCan	64 347 383	67 272 755
3 850 000	Banque Royale du Canada	264 888 311	308 923 999
1 950 600	Financière Sun Life inc.	68 581 617	81 769 152
5 650 000	La Banque Toronto-Dominion	191 181 136	313 631 500
		1 547 570 365	2 085 723 908
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services de télécommunications – 6,1 %			
2 214 000	BCE Inc.	83 114 510	117 961 920
3 265 600	Rogers Communications Inc., cat. B	133 434 510	147 507 152
4 416 200	TELUS Corporation	116 756 470	184 994 618
		333 305 490	450 463 690
Services publics – 2,9 %			
2 920 257	Brookfield Infrastructure Partners LP	85 045 848	142 070 503
143 920	Brookfield Renew Energy Partners LP	3 572 271	5 166 728
1 660 777	Fortis, Inc.	50 150 778	64 703 872
		138 768 897	211 941 103
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	3 844 326 446	5 035 724 769
ÉTATS-UNIS – 23,5 %			
Industries – 3,1 %			
676 000	Honeywell International Inc.	50 789 929	78 402 507
1 070 000	Union Pacific Corporation	89 210 179	147 927 469
		140 000 108	226 329 976
Biens de consommation discrétionnaire – 7,4 %			
1 290 800	CBS Corporation, cat. B	42 278 878	82 897 612
3 751 500	Comcast Corporation, cat. A	96 821 282	252 552 530
926 465	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	51 392 967	87 163 186
1 125 000	The Walt Disney Company	98 767 904	122 937 942
		289 261 031	545 551 270
Soins de santé – 1,5 %			
896 633	Johnson & Johnson	95 877 032	108 809 229
Services financiers – 2,9 %			
290 000	Simon Property Group, Inc.	45 307 273	61 357 027
2 376 300	Wells Fargo & Company	80 049 325	151 176 472
		125 356 598	212 533 499
Technologies de l'information – 4,0 %			
1 946 000	Microsoft Corporation	107 385 050	104 899 269
622 000	Visa Inc.	82 922 376	189 263 549
		190 307 426	294 162 818
Services de télécommunications – 2,4 %			
3 281 294	Verizon Communications Inc.	172 044 240	178 077 885
Services publics – 2,2 %			
2 555 000	Northeast Utilities	97 038 525	158 646 020
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	1 109 884 960	1 724 110 697
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 954 211 406	6 759 835 466
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(12 452 893)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,2 %		599 635 569
	ACTIF NET – 100,0 %		7 347 018 142

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	577 467 457	Dollar américain	510 640 000	593 153 597	(15 686 140)
15 janv. 2015	Dollar américain	156 982 000	Dollar canadien	180 421 767	180 253 503	1 923 589
18 févr. 2015	Dollar canadien	412 167 592	Dollar américain	353 231 000	410 857 934	1 309 658
						(12 452 893)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un niveau élevé de revenus d'intérêts et un certain potentiel de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans une large gamme d'actions privilégiées, soit des actions privilégiées à taux variable, convertibles et rachetables de sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	6 023 499 587 $	4 568 525 388 $
Réévaluation des placements à la JVRN	3 883 953	7 405 272
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 027 383 540 $	4 575 930 660 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	925 909 574 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(3 521 321)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	922 388 253 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	901 754 762	12,3	90 175 476	1,2

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 211 074 218	20,1	121 107 422	2,0

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	587 753 338	12,8	58 775 334	1,3

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 92,0 % (92,4 % au 31 décembre 2013; 91,6 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 675 983 547 $ (556 585 484 $ au 31 décembre 2013, 418 545 439 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 499 763 $	– $	3 146 430 $	– $	3 352 483 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	15 686 140	–	4 258 560	–	4 913 915
Parts rachetables	7 347 018 142	–	6 027 383 540	–	4 575 930 660	–
	7 347 018 142 $	19 185 903 $	6 027 383 540 $	7 404 990 $	4 575 930 660 $	8 266 398 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	17,6	19,8	23,7
Matières premières	3,2	2,2	2,0
Industries	2,9	3,1	2,9
Biens de consommation discrétionnaire	1,7	1,8	1,7
Biens de consommation de base	5,7	4,0	1,4
Services financiers	28,4	26,6	24,5
Télécommunications	6,1	6,9	5,8
Services publics	2,9	1,4	1,7
Actions américaines			
Énergie	–	–	0,9
Matières premières	–	2,1	–
Industries	3,1	4,5	–
Biens de consommation discrétionnaire	7,4	6,5	9,5
Biens de consommation de base	–	-	1,5
Soins de santé	1,5	1,5	1,5
Services financiers	2,9	3,9	2,9
Technologies de l'information	4,0	2,1	2,7
Télécommunications	2,4	1,9	1,8
Services publics	2,2	4,1	7,1
Contrats de change à terme	(0,2)	(0,1)	(0,1)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	6 759 835 466 $	– $	– $	6 759 835 466 $
Contrats de change à terme – actif	–	3 233 247	–	3 233 247
	6 759 835 466	3 233 247	–	6 763 068 713
Contrats de change à terme – passif		(15 686 140)		(15 686 140)
	6 759 835 466 $	(12 452 893)$	– $	6 747 382 573 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	5 569 738 797 $	– $	– $	5 569 738 797 $
Contrats de change à terme – actif	–	115 316	–	115 316
	5 569 738 797	115 316	–	5 569 854 113
Contrats de change à terme – passif	–	(4 258 560)	–	(4 258 560)
	5 569 738 797 $	(4 143 244)$	– $	5 565 595 553 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	4 193 124 398 $	– $	– $	4 193 124 398 $
Options (options de vente vendues)	(264 740)	–	–	(264 740)
	4 192 859 658	–	–	4 192 859 658
Contrats de change à terme – passif	–	(4 913 915)	–	(4 913 915)
	4 192 859 658 $	(4 913 915)$	0 $	4 187 945 743 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	3 233 247 $	(1 923 589)$	– $	1 309 658 $
Swaps	–	–	–	–
Total	3 233 247 $	(1 923 589)$	– $	1 309 658 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	15 686 140 $	(1 923 589)$	– $	13 762 551 $
Swaps	–	–	–	–
Total	15 686 140 $	(1 923 589)$	– $	13 762 551 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	115 316 $	– $	– $	115 316 $
Swaps	–	–	–	–
Total	115 316 $	– $	– $	115 316 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	4 258 560 $	– $	– $	4 258 560 $
Swaps	–	–	–	–
Total	4 258 560 $	– $	– $	4 258 560 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	4 913 915 $	– $	– $	4 913 915 $
Swaps	–	–	–	–
Total	4 913 915 $	– $	– $	4 913 915 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	52,51	52,51	46,64	46,64
Série conseillers	52,21	52,21	46,38	46,38
Série F	52,29	52,29	46,45	46,45
Série I	52,37	52,37	46,51	46,51
Série M	51,16	51,16	45,44	45,44

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	249 014 049 $	245 814 959 $	241 830 742 $
Produits de base	–	–	4 021 343
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	10 616	–
Gain latent sur les swaps	–	1 278 863	–
Trésorerie	4 971 954	9 120 406	1 373 368
Revenu de placement à recevoir	283 882	353 687	576 218
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	451 799
Souscriptions à recevoir	69 542	33 132	27 882
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	1 736 659	346 043	3 081 684
	256 076 086	256 957 706	251 363 036
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	6 683	642 694
Distributions à payer	871	2 763	5
Rachats à payer	87 091	148 161	104 904
Perte latente sur les swaps	18 088	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	509 424	320 596	91 043
	615 474	478 203	838 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 460 612 $	256 479 503 $	250 524 390 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	255 168 800 $	256 342 591 $	242 350 867 $
Parts de série F	27 472 $	3 724 $	3 053 $
Parts de série I	264 340 $	133 188 $	8 170 470 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	8 881 927	9 263 908	10 338 088
Parts de série F	923	130	129
Parts de série I	7 743	4 046	300 588
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	28,73 $	27,67 $	23,44 $
Parts de série F	29,76 $	28,65 $	23,72 $
Parts de série I	34,14 $	32,92 $	27,18 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 196 888 $	5 562 738 $
Revenus d'intérêts à distribuer	18 122	152 380
Distributions de gains en capital reçues	(13 176)	156 429
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	25 105 899	8 683 108
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(2 350 708)	(5 025 772)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(1 437 096)	(2 227 863)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	2 524 199	4 101 020
Gain (perte) de change net	64 126	(20 947)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 435 003	37 650 185
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(199 444)	(218 937)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(1 296 951)	1 278 863
Gain (perte) net sur les placements	30 046 862	50 091 204
Prêts de titres	4 885	11 163
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	357 506	341 509
Autres revenus	3 650	3 697
Total des revenus (pertes)	30 412 903	50 447 573
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 749 932	4 457 975
Frais d'administration (note 6)	102 051	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	549 740	523 075
Honoraires d'audit	5 594	9 837
Honoraires du comité d'examen indépendant	534	448
Droits de garde	4 788	10 586
Droits de dépôt	15 323	24 675
Frais juridiques	830	1 252
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	24 555	30 923
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	114 786	200 628
Frais de découvert	57	1 106
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	140 879	127 684
Coûts de transactions	224 267	321 213
Total des charges	5 933 336	5 709 402
Charges absorbées	(4 276)	(3 047)
Charges, montant net	5 929 060	5 706 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 483 843 $	44 741 218 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	24 454 563 $	44 164 265 $
Parts de série F	3 673 $	952 $
Parts de série I	25 607 $	576 001 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	2,77 $	4,56 $
Parts de série F	4,13 $	2,58 $
Parts de série I	3,97 $	3,03 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	8 817 554	9 686 607
Parts de série F	889	368
Parts de série I	6 452	189 819

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	256 342 591 $	242 350 867 $
Parts de série F	3 724	3 053
Parts de série I	133 188	8 170 470
	256 479 503	250 524 390
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	24 454 563	44 164 265
Parts de série F	3 673	952
Parts de série I	25 607	576 001
	24 483 843	44 741 218
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(1 164 443)	(3 871 040)
Parts de série F	(327)	(25)
Parts de série I	(6 617)	(1 153)
Gain réalisé		
Parts de série A	(13 119 882)	–
Parts de série F	(1 406)	–
Parts de série I	(13 387)	–
	(14 306 062)	(3 872 218)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	9 158 477	7 998 935
Parts de série F	28 777	138 000
Parts de série I	220 496	81 681
Distributions réinvesties		
Parts de série A	14 208 610	3 853 177
Parts de série F	1 733	25
Parts de série I	20 004	1 153
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(34 711 116)	(38 153 613)
Parts de série F	(8 702)	(138 281)
Parts de série I	(114 951)	(8 694 964)
	(11 196 672)	(34 913 887)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(1 173 791)	13 991 724
Parts de série F	23 748	671
Parts de série I	131 152	(8 037 282)
	(1 018 891)	5 955 113
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	255 168 800	256 342 591
Parts de série F	27 472	3 724
Parts de série I	264 340	133 188
	255 460 612 $	256 479 503 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 483 843 $	44 741 218 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(25 105 899)	(8 683 108)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(334 595)	(328 374)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 435 003)	(37 650 185)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	199 444	218 937
Variation de la moins-value (plus-value) latente des swaps	1 296 951	(1 278 863)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(103 107 383)	(116 095 726)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	127 220 507	161 968 248
Coûts de transactions	222 005	313 685
Revenu de placement à recevoir	69 805	222 531
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	(1 390 616)	2 735 641
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	21 119 059	46 164 004
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 371 340	8 213 366
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 895 839)	(46 943 601)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(77 607)	(15 105)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(25 602 106)	(38 745 340)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	334 595	328 374
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 483 047)	7 418 664
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	9 120 406	1 373 368
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 971 954 $	9 120 406 $
Intérêts reçus1)	17 532	151 996
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 126 404	5 657 969

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 70,0 %			
Énergie – 12,4 %			
1 035 800	Canadian Energy Services & Technology Corporation	5 901 348	6 577 330
231 700	Canadian Oil Sands Ltd.	2 528 651	2 414 314
170 000	Cenovus Energy Inc.	5 518 496	4 074 900
66 300	Crescent Point Energy Corp.	2 496 930	1 784 133
69 600	Paramount Resources Ltd.	3 979 003	1 957 152
59 200	Suncor Énergie Inc.	2 747 882	2 184 480
222 450	TransCanada Corporation	7 843 544	12 701 895
		31 015 854	31 694 204
Matières premières – 3,2 %			
30 100	Franco-Nevada Corporation	1 920 569	1 722 021
99 000	West Fraser Timber Co., Ltd.	4 139 098	6 580 530
		6 059 667	8 302 551
Industries – 7,4 %			
472 700	Air Canada	3 694 310	5 610 949
166 840	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 301 111	13 350 537
		6 995 421	18 961 486
Biens de consommation discrétionnaire – 8,5 %			
115 922	Dollarama inc.	3 615 393	6 885 767
34 000	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 004 780	2 233 800
51 600	Magna International Inc.	4 922 110	6 495 924
129	Restaurant Brands International Limited Partnership	5 321	5 655
300 000	Whistler Blackcomb Holdings Inc.	4 162 104	6 156 000
		14 709 708	21 777 146
Biens de consommation de base – 3,2 %			
129 500	Les Compagnies Loblaw limitée	6 224 124	8 051 015
Soins de santé – 6,5 %			
99 500	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	12 275 778	16 549 835
Services financiers – 24,9 %			
230 700	La Banque de Nouvelle-Écosse	12 271 132	15 297 718
574 000	Services financiers Élément	7 664 009	8 116 360
377 000	Société Financière Manuvie	7 955 037	8 361 860
51 900	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	1 115 850	1 149 066
187 400	Banque Royale du Canada	8 056 912	15 036 976
281 096	La Banque Toronto-Dominion	7 397 745	15 603 639
		44 460 685	63 565 619
Technologies de l'information – 1,7 %			
100 000	Groupe CGI inc., cat. A	4 161 955	4 429 000
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services de télécommunications – 2,2 %			
62 000	Rogers Communications Inc., cat. B	2 684 761	2 800 540
66 600	TELUS Corporation	1 993 538	2 789 874
		4 678 299	5 590 414
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	130 581 491	178 921 270
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 27,5 %			
États-Unis – 27,5 %			
Industries – 4,3 %			
65 000	Allegion Public Limited Company	3 978 808	4 183 475
69 900	Danaher Corporation	3 892 223	6 952 685
		7 871 031	11 136 160
Biens de consommation discrétionnaire – 4,8 %			
29 971	Restaurant Brands International Inc.	1 290 158	1 357 860
57 100	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	3 045 031	5 372 052
50 200	The Walt Disney Company	2 541 892	5 485 764
		6 877 081	12 215 676
Biens de consommation de base – 2,0 %			
30 600	Costco Wholesale Corporation	2 768 620	5 033 712
Soins de santé – 2,4 %			
32 200	Cooper Companies, Inc., The	5 194 592	6 056 978
Services financiers – 5,9 %			
123 600	American International Group, Inc.	6 519 466	8 033 928
110 500	Citigroup Inc.	4 380 930	6 940 713
		10 900 396	14 974 641
Technologies de l'information – 8,1 %			
14 900	Google Inc., cat. C	5 023 630	9 102 193
214 700	Microsoft Corporation	5 939 567	11 573 419
		10 963 197	20 675 612
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	44 574 917	70 092 779
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	175 156 408	249 014 049
	Contrats de change à terme – (0,2 %)		(509 424)
	Contrats à terme standardisés – 0,7 %		1 736 659
	Swaps – (0,0 %)		(18 088)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		5 237 416
	ACTIF NET – 100,0 %		255 460 612

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Note : Au 31 décembre 2014, le Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre détenait 100 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice composé S&P 500 et 80 contrats à terme standardisés sur l'indice S&P/TSX 60 pour règlement en mars 2015.

Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat/la vente de titres de l'indice composé S&P 500 et de l'indice S&P/TSX 60 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter ou de vendre de titres de l'indice composé S&P 500 et de l'indice S&P/TSX 60 à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme standardisés	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
	Indice composé S&P 500			
(100)	Contrats à terme standardisés E-Mini – Mars 2015	(11 547 745)	(11 908 050)	(360 305)
	Indice S&P/TSX 60			
(80)	Contrats à terme standardisés – Mars 2015	(12 746 720)	(13 625 600)	(878 880)
				(1 239 185)

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	10 588 336	Dollar américain	9 363 000	10 875 954	(287 618)
15 janv. 2015	Dollar canadien	8 649 246	Dollar américain	7 637 000	8 871 052	(221 806)
						(509 424)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
123 300	7 déc. 2015	4 185 332	0,61%	(18 088)

Les swaps en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de haute qualité de grande sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	256 273 352 $	250 029 861 $
Réévaluation des placements à la JVRN	206 151	494 529
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	256 479 503 $	250 524 390 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	45 029 596 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(288 378)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 741 218 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 22 893 $, ou environ 0,0 % (47 220 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2013; néant au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	13	–	1	–
Dollar américain	53 785 686	21,1	5 378 569	2,1
Total	53 785 699	21,1	5 378 570	2,1

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar américain	64 005 442	25,0	6 400 544	2,5
Livre sterling	(11 025)	–	(1 102)	–
Total	63 994 417	25,0	6 399 442	2,5

	1er janvier 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar américain	63 250 877	25,2	6 325 088	2,5

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 97,5 % (100,1 % au 31 décembre 2013; 98,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 901 405 $ (25 665 511 $ au 31 décembre 2013, 24 535 756 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	**Moins de 3 mois**	**À vue**	**Moins de 3 mois**	**À vue**	**Moins de 3 mois**
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	87 962 $	– $	157 607 $	– $	747 603 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	509 424	–	320 596	–	91 043
Perte latente sur les swaps	–	18 088	–	–	–	–
Parts rachetables	255 460 612	–	256 479 503	–	250 524 390	–
	255 460 612 $	615 474 $	256 479 503 $	478 203 $	250 524 390 $	838 646 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	12,4	13,9	15,4
Matières premières	3,2	3,1	5,6
Industries	7,4	7,9	5,2
Biens de consommation discrétionnaire	8,5	7,9	2,1
Biens de consommation de base	3,2	4,4	6,4
Soins de santé	6,5	2,1	–
Services financiers	24,9	25,0	26,8
Technologies de l'information	1,7	–	2,3
Télécommunications	2,2	2,2	5,7
Actions étrangères			
États-Unis			
Industries	4,3	5,2	1,4
Biens de consommation discrétionnaire	4,8	7,4	5,8
Biens de consommation de base	2,0	4,6	2,2
Soins de santé	2,4	–	2,0
Services financiers	5,9	3,7	3,1
Technologies de l'information	8,1	8,4	12,5
Produits de base	–	–	1,6
Contrats de change à terme	(0,2)	(0,1)	0,0
Contrats à terme standardisés	0,4	0,1	1,2
Swaps	(0,0)	0,5	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	249 014 049 $	– $	– $	249 014 049 $
Contrats de change à terme – passif	–	(509 424)	–	(509 424)
Contrats à terme – passif	(1 239 214)	–	–	(1 239 214)
Swaps – passif	–	(18 088)	–	(18 088)
	247 774 835 $	(527 512)$	– $	247 247 323 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	245 814 959 $	– $	– $	245 814 959 $
Contrats de change à terme – actif	–	10 616	–	10 616
Swaps – actif	–	1 278 863	–	1 278 863
	245 814 959	1 289 479	–	247 104 438
Contrats à terme standardisés (position courte)	(273 956)	–	–	(273 956)
Contrats de change à terme – passif	–	(320 596)	–	(320 596)
	245 541 003 $	968 883 $	– $	246 509 886 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	241 830 742 $	– $	– $	241 830 742 $
Produits de base	–	4 021 343	–	4 021 343 $
	241 830 742	4 021 343	–	245 852 085
Contrats de change à terme – passif	–	(91 043)	–	(91 043)
Contrats à terme standardisés (position courte)	(236 974)	–	–	(236 974)
	241 593 768 $	3 930 300 $	– $	245 524 068 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	509 424 $	– $	– $	509 424 $
Swaps	18 088	–	–	18 088
Total	527 512 $	– $	– $	527 512 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	10 616 $	(10 616)$	– $	– $
Swaps	1 278 863	–	–	1 278 863
Total	1 289 479 $	(10 616)$	– $	1 278 863 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	320 596 $	(10 616)$	– $	309 980 $
Swaps	–	–	–	–
Total	320 596 $	(10 616)$	– $	309 980 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	91 043 $	– $	– $	91 043 $
Swaps	–	–	–	–
Total	91 043 $	– $	– $	91 043 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Composition de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	28,73	28,73	27,68	27,67
Série F	29,78	29,78	28,74	28,65
Série I	34,14	34,14	32,92	32,92

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	960 926 359 $	777 940 519 $	551 856 013 $
Trésorerie	51 294 589	41 233 833	5 588 134
Revenu de placement à recevoir	2 069 221	1 770 056	1 530 787
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	7 482 442
Souscriptions à recevoir	819 737	1 863 512	508 264
	1 015 109 906	822 807 920	566 965 640
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	362 522	719 321	1 193 041
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 014 747 384 $	822 088 599 $	565 772 599 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	587 753 578 $	451 154 189 $	257 093 364 $
Parts de série M	426 993 806 $	370 934 410 $	308 679 235 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	45 020 510	36 782 564	23 321 758
Parts de série M	32 715 126	30 246 826	27 996 290
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	13,06 $	12,27 $	11,02 $
Parts de série M	13,05 $	12,26 $	11,02 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	25 742 227 $	20 622 238 $
Revenus d'intérêts à distribuer	326 712	223 088
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	16 545 383	(6 563 961)
Gain (perte) net de change	357	386
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	30 204 431	83 139 449
Gain (perte) net sur les placements	72 819 110	97 421 200
Prêts de titres	76 542	84 739
Total des revenus (pertes)	72 895 652	97 505 939
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	387 505	334 810
Frais d'administration (note 6)	69 268	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	54 282	45 254
Honoraires d'audit	19 268	23 607
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 817	1 093
Droits de garde	6 741	9 229
Droits de dépôt	9 517	17 139
Frais juridiques	2 745	3 181
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 134	8 445
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	66 666	94 118
Coûts de transactions	634 490	417 648
Total des charges	1 260 433	954 524
Charges absorbées	–	(16)
Charges, montant net	1 260 433	954 508
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	71 635 219 $	96 551 431 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	38 934 965 $	50 840 740 $
Parts de série M	32 700 254 $	45 710 691 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	1,01 $	1,67 $
Parts de série M	1,12 $	1,57 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	38 515 007	30 493 437
Parts de série M	29 297 650	29 055 006

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES – À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	451 154 189 $	257 093 364 $
Parts de série M	370 934 410	308 679 235
	822 088 599	565 772 599
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	38 934 965	50 840 740
Parts de série M	32 700 254	45 710 691
	71 635 219	96 551 431
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(14 655 708)	(10 954 610)
Parts de série M	(10 236 871)	(8 710 315)
	(24 892 579)	(19 664 925)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	160 274 908	163 936 585
Parts de série M	138 486 212	137 229 068
Distributions réinvesties		
Parts de série I	14 655 708	10 954 610
Parts de série M	9 011 747	7 627 824
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(62 610 484)	(20 716 500)
Parts de série M	(113 901 946)	(119 602 093)
	145 916 145	179 429 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	136 599 389	194 060 825
Parts de série M	56 059 396	62 255 175
	192 658 785	256 316 000
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	587 753 578	451 154 189
Parts de série M	426 993 806	370 934 410
	1 014 747 384 $	822 088 599 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 635 219 $	96 551 431 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(16 545 383)	6 563 961
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(357)	(386)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(30 204 431)	(83 139 449)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(319 993 646)	(255 007 078)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	183 123 129	112 562 855
Coûts de transactions	634 490	417 648
Revenu de placement à recevoir	(299 165)	(239 269)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(111 650 144)	(122 290 287)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	299 804 895	299 810 405
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(176 869 228)	(140 792 313)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 225 124)	(1 082 492)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	121 710 543	157 935 600
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	357	386
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10 060 399	35 645 313
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	41 233 833	5 588 134
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	51 294 589 $	41 233 833 $
Intérêts reçus1)	317 240	195 940
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	25 452 533	20 410 118

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 94,7 %			
Énergie – 19,6 %			
501 200	ARC Resources Ltd.	13 418 929	12 610 192
446 400	Baytex Energy Corporation	17 381 880	8 624 448
715 170	Canadian Natural Resources Ltd.	28 516 099	25 688 906
654 394	Cenovus Energy Inc.	21 229 249	15 685 824
321 990	Crescent Point Energy Corp.	13 050 572	8 664 751
521 720	Enbridge Inc.	18 337 937	31 167 553
585 254	EnCana Corporation	13 443 801	9 463 557
1 003 798	Suncor Énergie Inc.	36 024 434	37 040 146
150 500	Tourmaline Oil Corp.	6 766 323	5 824 350
438 750	TransCanada Corporation	18 690 172	25 052 625
479 500	Trican Well Service Ltd.	7 234 275	2 670 815
814 600	Trinidad Drilling Ltd.	7 506 778	4 235 920
220 300	Vermilion Energy, Inc.	11 334 616	12 557 100
		212 935 065	199 286 187
Matières premières – 6,3 %			
127 700	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 340 202	3 693 084
123 150	Agrium Inc.	10 211 147	13 546 500
583 115	First Quantum Minerals Ltd.	12 885 876	9 627 229
721 799	Goldcorp, Inc.	26 570 277	15 525 896
306 683	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	12 420 100	12 595 471
537 640	Ressources Teck Ltée, cat. B	17 360 846	8 537 723
		83 788 448	63 525 903
Industries – 7,0 %			
277 100	Black Diamond Group Ltd.	6 632 176	3 530 254
604 590	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 004 813	48 379 293
394 980	Finning International Inc.	10 480 958	9 965 345
348 600	Métaux Russel Inc.	9 991 935	9 028 740
		55 109 882	70 903 632
Biens de consommation discrétionnaire – 11,4 %			
572 258	Aimia Inc	9 127 937	8 360 689
71 600	AutoCanada Inc.	5 502 757	3 186 200
205 180	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	14 696 398	25 183 793
134 290	Cogeco Câble Inc.	5 740 625	9 620 536
151 972	Magna International Inc.	6 434 244	19 131 755
599 600	Shaw Communications Inc., cat. B	13 984 350	18 797 460
661 408	Thomson Reuters Corporation	24 174 283	31 000 193
		79 660 594	115 280 626
Biens de consommation de base – 3,9 %			
156 900	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1 588 478	7 639 461
326 700	Les Compagnies Loblaw limitée	13 855 121	20 310 939
345 920	Saputo inc.	7 195 711	12 079 526
		22 639 310	40 029 926
Soins de santé – 4,2 %			
292 600	Catamaron Corporation	15 019 484	17 591 112
149 040	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	13 776 628	24 789 823
		28 796 112	42 380 935
Services financiers – 34,7 %			
366 241	Banque de Montréal	24 177 372	30 097 685
687 175	La Banque de Nouvelle-Écosse	37 720 648	45 566 575
281 800	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	10 985 567	16 406 396
295 890	Banque Canadienne Impériale de Commerce	23 484 864	29 541 658
318 760	Great-West Lifeco Inc.	8 883 231	10 707 148
240 485	Intact Corporation financière	12 923 357	20 164 667
1 331 296	Société Financière Manuvie	23 503 100	29 528 145
183 000	Banque Nationale du Canada	7 483 937	9 047 520
540 788	Power Corporation du Canada	15 955 647	17 175 427
736 513	Banque Royale du Canada	42 116 649	59 097 803
551 343	Financière Sun Life inc.	20 291 034	23 112 299
1 118 000	La Banque Toronto-Dominion	45 615 437	62 060 181
		273 140 843	352 505 504

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 2,2 %			
493 643	Groupe CGI inc., cat. A	16 312 234	21 863 448
Services de télécommunications – 5,4 %			
568 404	BCE Inc.	24 290 078	30 284 565
550 490	Rogers Communications Inc., cat. B	22 795 209	24 865 633
		47 085 287	55 150 198
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	819 467 775	960 926 359
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,3 %		53 821 025
	ACTIF NET – 100,0 %		1 014 747 384

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	821 442 403 $	564 767 162 $
Réévaluation des placements à la JVRN	646 196	1 005 437
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	822 088 599 $	565 772 599 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	96 910 672 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(359 241)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 551 431 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	41 882	0,0	4 188	0,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 94,7 % (94,6 % au 31 décembre 2013; 97,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 96 092 636 $ (77 729 432 $ au 31 décembre 2013, 55 085 058 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	362 522 $	– $	719 321 $	– $	1 193 041 $
Parts rachetables	1 014 747 384	–	822 088 599	–	565 772 599	–
	1 014 747 384 $	362 522 $	822 088 599 $	719 321 $	565 772 599	1 193 041 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	19,6	21,8	22,7
Matières premières	6,3	7,8	15,9
Industries	7,0	7,8	5,6
Biens de consommation discrétionnaire	11,4	8,7	9,0
Biens de consommation de base	3,9	4,6	4,8
Soins de santé	4,2	4,0	1,1
Services financiers	34,7	32,3	29,7
Technologies de l'information	2,2	0,9	1,4
Services de télécommunications	5,4	6,4	6,3
Services publics	–	0,3	1,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	960 926 359 $	– $	– $	960 926 359 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	777 940 519 $	– $	– $	777 940 519 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	551 856 013 $	– $	– $	551 856 013 $

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Composition de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	13,06	13,06	12,27	12,27
Série M	13,05	13,05	12,26	12,26

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	382 302 721 $	392 935 914 $	365 915 415 $
Trésorerie	710 903	1 432 590	2 830 678
Revenu de placement à recevoir	387 967	477 674	697 719
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 045 904	–
Souscriptions à recevoir	96 701	129 355	66 362
	383 498 292	396 021 437	369 510 174
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	567 407	329 197	390 906
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	521 796
	567 407	329 197	912 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	382 930 885 $	395 692 240 $	368 597 472 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	334 269 730 $	337 224 971 $	318 068 522 $
Parts de série conseillers	297 464 $	314 179 $	311 239 $
Parts de série F	210 091 $	75 320 $	19 719 $
Parts de série I	48 153 600 $	58 077 770 $	50 197 992 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 057 746	5 565 002	6 304 939
Parts de série conseillers	4 602	5 276	6 251
Parts de série F	2 964	1 168	370
Parts de série I	582 868	783 397	831 130
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	66,09 $	60,60 $	50,45 $
Parts de série conseillers	64,64 $	59,54 $	49,79 $
Parts de série F	70,88 $	64,51 $	53,31 $
Parts de série I	82,61 $	74,14 $	60,40 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 144 556 $	8 935 973 $
Revenus d'intérêts à distribuer	10 686	6 398
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	58 398 653	12 050 480
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(2 354 539)
Gain (perte) net de change	(128 784)	68 557
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(12 672 748)	58 759 263
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	521 796
Gain (perte) net sur les placements	51 752 363	77 987 928
Prêts de titres	84 904	61 709
Autres revenus	3 349	1 612
Total des revenus (pertes)	51 840 616	78 051 249
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 183 897	5 894 380
Frais d'administration (note 6)	164 415	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	700 012	677 426
Honoraires d'audit	8 578	11 848
Honoraires du comité d'examen indépendant	828	667
Droits de garde	6 613	11 691
Droits de dépôt	27 837	38 171
Frais juridiques	1 293	1 864
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	34 347	42 762
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	170 872	296 027
Frais de découvert	39 924	47 834
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	309 689	249 042
Coûts de transactions	837 775	857 353
Total des charges	8 486 080	8 129 065
Charges absorbées	(13 557)	(13 963)
Charges, montant net	8 472 523	8 115 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	43 368 093 $	69 936 147 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	35 897 702 $	58 834 603 $
Parts de série conseillers	30 924 $	53 327 $
Parts de série F	16 347 $	11 118 $
Parts de série I	7 423 120 $	11 037 099 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	6,85 $	9,94 $
Parts de série conseillers	6,44 $	9,54 $
Parts de série F	7,65 $	14,78 $
Parts de série I	9,76 $	13,58 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	5 242 470	5 921 712
Parts de série conseillers	4 803	5 589
Parts de série F	2 136	752
Parts de série I	760 501	812 533

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	337 224 971 $	318 068 522 $
Parts de série conseillers	314 179	311 239
Parts de série F	75 320	19 719
Parts de série I	58 077 770	50 197 992
	395 692 240	368 597 472
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	35 897 702	58 834 603
Parts de série conseillers	30 924	53 327
Parts de série F	16 347	11 118
Parts de série I	7 423 120	11 037 099
	43 368 093	69 936 147
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Parts de série A	(6 867 914)	–
Parts de série conseillers	(6 120)	–
Parts de série F	(4 332)	–
Parts de série I	(983 642)	–
	(7 862 008)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	14 338 378	12 757 202
Parts de série conseillers	413	2 653
Parts de série F	126 262	44 483
Parts de série I	4 085 000	3 621 000
Distributions réinvesties		
Parts de série A	6 833 146	–
Parts de série conseillers	4 359	–
Parts de série F	2 494	–
Parts de série I	983 642	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(53 156 553)	(52 435 356)
Parts de série conseillers	(46 291)	(53 040)
Parts de série F	(6 000)	–
Parts de série I	(21 432 290)	(6 778 321)
	(48 267 440)	(42 841 379)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(2 955 241)	19 156 449
Parts de série conseillers	(16 715)	2 940
Parts de série F	134 771	55 601
Parts de série I	(9 924 170)	7 879 778
	(12 761 355)	27 094 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	334 269 730	337 224 971
Parts de série conseillers	297 464	314 179
Parts de série F	210 091	75 320
Parts de série I	48 153 600	58 077 770
	382 930 885 $	$395 692 240 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 368 093 $	69 936 147 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(58 398 653)	(12 050 480)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	128 784	(68 557)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	12 672 748	(58 759 263)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	–	(521 796)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(351 002 596)	(331 527 801)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	407 569 824	373 413 788
Coûts de transactions	837 775	857 353
Revenu de placement à recevoir	89 707	220 045
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	55 265 682	41 499 436
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 582 707	16 362 345
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(74 402 924)	(59 328 426)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(38 368)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(55 858 585)	(42 966 081)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(128 784)	68 557
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(592 903)	(1 466 645)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 432 590	2 830 678
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	710 903 $	$1 432 590 $
Intérêts reçus1)	10 946	6 496
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 924 313	8 906 879

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,8 %			
Actions canadiennes – 57,5 %			
Énergie – 8,2 %			
764 700	Birchcliff Energy Ltd.	8 371 112	5 979 954
200 300	Canadian Natural Resources Ltd.	6 917 280	7 194 776
504 700	EnCana Corporation	9 892 570	8 160 999
212 600	Paramount Resources Ltd.	6 834 836	5 978 312
94 100	ShawCor Ltée	4 788 760	3 989 840
		36 804 558	31 303 881
Matières premières – 2,9 %			
895	Franco-Nevada Corporation, bons de souscription, 16 juin 2017*	–	8 950
170 700	West Fraser Timber Co., Ltd.	8 871 560	11 346 429
		8 871 560	11 355 379
Industries – 5,9 %			
27 490	BuildDirect.com Technologies Inc., bons de souscription, 00,00 $, 31 mars 2016	–	–
274 900	BuildDirect.com Technologies Inc., avec restric.*	1 649 400	1 649 400
350 800	TransForce, Inc.	9 611 890	10 380 172
303 700	Groupe WSP Global Inc.	10 170 337	10 586 982
		21 431 627	22 616 554
Biens de consommation discrétionnaire – 8,2 %			
269 200	Amaya Gaming Group, Inc.	5 384 000	7 685 660
419 100	BRP Inc.	11 127 817	10 146 411
553 400	Compagnie de la Baie d'Hudson	9 761 914	13 591 504
		26 273 731	31 423 575
Biens de consommation de base – 3,0 %			
239 600	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	5 674 950	11 666 124
Soins de santé – 6,8 %			
168 000	Catamaron Corporation	8 543 024	10 100 160
96 700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	11 968 749	16 084 112
		20 511 773	26 184 272
Services financiers – 12,3 %			
147 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 008 775	9 800 618
306 300	Banque Canadienne de l'Ouest	9 046 128	10 031 325
197 900	CI Financial Corporation	6 509 381	6 390 191
370 300	Société Financière Manuvie	7 776 141	8 213 254
300 900	Financière Sun Life Inc.	6 914 846	12 613 728
		39 255 271	47 049 116
Technologies de l'information – 10,2 %			
1 001 200	Celestica Inc.	11 300 642	13 666 380
274 300	Groupe CGI inc., cat. A	11 179 964	12 148 747
193 700	Open Text Corporation	9 934 393	13 096 057
		32 414 999	38 911 184
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	191 238 469	220 510 085
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 42,3 %			
États-Unis – 38,8 %			
Industries – 7,1 %			
92 800	JB Hunt Transport Services Inc.	7 813 912	9 073 227
68 100	Rockwell Automation, Inc.	8 940 495	8 785 746
73 400	United Parcel Service Inc., cat. B	7 832 082	9 469 511
		24 586 489	27 328 484
Biens de consommation discrétionnaire – 1,5 %			
67 000	Yum! Brands, Inc.	5 534 558	5 664 326
Soins de santé – 5,0 %			
29 900	Biogen Idec Inc.	9 924 259	11 787 373
111 000	Merck & Co., Inc.	7 012 691	7 315 411
		16 936 950	19 102 784
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Services financiers – 14,0 %			
571 300	Bank of America Corporation	10 370 318	11 860 923
379 200	E*Trade Financial Corporation	9 665 850	10 673 664
271 800	Financial Select Sector SPDR Fund, The	7 732 381	7 800 411
181 200	MetLife, Inc.	9 236 857	11 374 153
262 200	Morgan Stanley	7 663 652	11 810 715
		44 669 058	53 519 866
Technologies de l'information – 8,1 %			
162 000	eBay Inc.	6 301 803	10 550 586
19 000	Google Inc., cat. C	11 406 442	11 606 824
90 100	Tableau Software Inc.	6 875 715	8 862 569
		24 583 960	31 019 979
Services de télécommunications – 3,1 %			
207 700	Level 3 Communications, Inc.	8 452 210	11 902 316
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	124 763 225	148 537 755
Suisse – 1,9 %			
22 700	Roche Holdings AG	7 616 969	7 138 695
Royaume-Uni – 1,6 %			
208 000	Burberry Group PLC	5 753 242	6 116 186
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	138 133 436	161 792 636
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	329 371 905	382 302 721
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		628 164
	ACTIF NET – 100,0 %		382 930 885

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	394 922 235 $	368 094 830 $
Réévaluation des placements à la JVRN	770 005	502 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	395 692 240 $	368 597 472 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	69 668 784 $
Réévaluation des placements à la JVRN	267 363
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 936 147 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	149 215 557	39,0	14 921 556	3,9
Franc suisse	7 138 695	1,9	713 870	0,2
Livre sterling	6 116 186	1,6	611 619	0,2
Total	162 470 438	42,5	16 247 045	4,3

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	106 103 039	26,8	10 610 304	2,7

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	14 065 361	3,8	1 406 536	0,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,8 % (99,3 % au 31 décembre 2013; 99,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 230 272 $ (39 216 591 $ au 31 décembre 2013, 36 541 277 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	567 407 $	– $	329 197 $	– $	390 906 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	521 796
Parts rachetables	382 930 885	–	395 692 240	–	368 597 472	–
	382 930 885 $	567 407 $	395 692 240 $	329 197 $	368 597 472 $	912 702 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	8,2	10,5	22,0
Matières premières	2,9	4,8	10,2
Industries	5,9	1,7	5,8
Biens de consommation discrétionnaire	8,2	13,2	5,9
Biens de consommation de base	3,0	3,5	1,5
Soins de santé	6,8	3,7	0,9
Services financiers	12,3	30,0	17,5
Technologies de l'information	10,2	5,0	4,7
Actions étrangères	42,3	26,9	30,6
Contrats de change à terme	–	–	(0,1)

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	367 389 490 $	13 254 881 $	1 649 400 $	382 293 771 $
Bons de souscription	8 950	–	–	8 950
	367 398 440 $	13 254 881 $	1 649 400 $	382 302 721 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	392 931 877 $	– $	– $	392 931 878 $
Bons de souscription	–	4 036	–	4 036
	392 931 877 $	4 036 $	– $	392 935 914 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	363 924 965 $	– $	1 990 450 $	365 915 415 $
Contrats de change à terme – passif	–	(521 796)	–	(521 796)
	363 924 965 $	(521 796) $	1 990 450 $	365 393 619 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Les tableaux suivants présentent l'évolution des instruments de niveau 3 pour les périodes closes le 31 décembre 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Solde à l'ouverture de la période	– $	1 990 450 $	1 874 125 $
Achats	7 635 400	–	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	(1 990 450)	–
Transferts depuis le niveau 3	(5 986 000)	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	–	–	116 325
Solde à la clôture de la période	1 649 400 $	– $	1 990 450 $

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 0 $, de 0 $ et de 116 325 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 :

	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	1 649 400 $	– $	– $
Actions	Transaction sur le marché gris	Prix de la transaction	–	–	1 990 450
Actions	Modèle fondamental interne	Actions liquides reçues sans valeur	–	–	–
			1 649 400 $	– $	1 990 450 $

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation retenues pour estimer les évaluations à la juste valeur des placements de niveau 3 peuvent varier de façon considérable à l'occasion en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation augmentait ou diminuait de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 164 940 $ (0 $ au 31 décembre 2013 et 199 045 $ au 1er janvier 2013).

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	521 796 $	– $	– $	521 796 $
Swaps	–	–	–	–
Total	521 796 $	– $	– $	521 796 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	66,09	66,09	60,57	60,60
Série conseillers	64,64	64,64	59,52	59,54
Série F	70,87	70,88	64,49	64,51
Série I	82,61	82,61	74,11	74,14

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	52 688 583 $	55 442 229 $	63 216 925 $
Trésorerie	53 921	–	612 792
Revenu de placement à recevoir	33 831	35 678	61 107
Souscriptions à recevoir	29 846	28 260	48 076
	52 806 181	55 506 167	63 938 900
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	–	41 277	–
Rachats à payer	50 523	55 261	46 375
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	17 515
	50 523	96 538	63 890
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 755 658 $	55 409 629 $	63 875 010 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	41 446 470 $	46 323 530 $	44 832 557 $
Parts de série F	572 $	– $	– $
Parts de série I	– $	– $	11 213 538 $
Parts de série M	11 308 616 $	9 086 099 $	7 828 915 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 734 965	1 975 598	2 311 038
Parts de série F	24	–	–
Parts de série I	–	–	493 230
Parts de série M	437 212	365 738	389 259
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	23,89 $	23,44 $	19,40 $
Parts de série F	23,90 $	– $	– $
Parts de série I	– $	– $	22,73 $
Parts de série M	25,87 $	24,84 $	20,11 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	786 630 $	890 083 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 885	1 507
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	284 774	(785 145)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(99 616)
Gain (perte) de change net	8 500	(30 696)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 490 486	12 429 366
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	17 515
Gain (perte) net sur les placements	2 575 275	12 423 014
Prêts de titres	–	2 089
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	27 272	(53 605)
Autres revenus	835	687
Total des revenus (pertes)	2 603 382	12 372 185
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	916 346	896 679
Frais d'administration (note 6)	50 643	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	109 325	107 523
Honoraires d'audit	2 199	3 281
Honoraires du comité d'examen indépendant	118	122
Droits de garde	4 496	3 754
Droits de dépôt	17 460	27 389
Frais juridiques	184	334
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	10 468	14 370
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	38 227	68 291
Frais de découvert	7 837	22 833
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	14 449	8 482
Coûts de transactions	136 706	175 452
Total des charges	1 308 458	1 328 510
Charges absorbées	–	(8)
Charges, montant net	1 308 458	1 328 502
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 294 924 $	11 043 683 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	1 021 679 $	8 460 975 $
Parts de série F	(13)$	– $
Parts de série I	– $	839 400 $
Parts de série M	273 258 $	1 743 308 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,55 $	3,97 $
Parts de série F	(0,54)$	– $
Parts de série I	– $	1,92 $
Parts de série M	0,64 $	4,72 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	1 848 324	2 128 659
Parts de série F	24	–
Parts de série I	–	437 952
Parts de série M	425 784	369 041

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	46 323 530 $	44 832 557 $
Parts de série I	–	11 213 538
Parts de série M	9 086 099	7 828 915
	55 409 629	63 875 010
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	1 021 679	8 460 975
Parts de série F	(13)	–
Parts de série I	–	839 400
Parts de série M	273 258	1 743 308
	1 294 924	11 043 683
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	2 818 469	2 007 600
Parts de série F	585	–
Parts de série I	–	9 994
Parts de série M	5 763 112	2 471 876
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(8 717 208)	(8 977 602)
Parts de série I	–	(12 062 932)
Parts de série M	(3 813 853)	(2 958 000)
	(3 948 895)	(19 509 064)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(4 877 060)	1 490 973
Parts de série F	572	–
Parts de série I	–	(11 213 538)
Parts de série M	2 222 517	1 257 184
	(2 653 971)	(8 465 381)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	41 446 470	46 323 530
Parts de série F	572	–
Parts de série I	–	–
Parts de série M	11 308 616	9 086 099
	52 755 658 $	55 409 629 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 294 924 $	11 043 683 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(284 774)	785 145
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(40 718)	47 701
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 490 486)	(12 429 366)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	–	(17 515)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(32 470 754)	(31 203 672)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	36 862 954	50 447 138
Coûts de transactions	136 706	175 452
Revenu de placement à recevoir	1 847	25 429
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 009 699	18 873 995
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 580 580	4 509 286
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 535 799)	(23 989 648)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 955 219)	(19 480 363)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	40 718	(47 701)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	54 480	(606 368)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(41 277)	612 792
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	53 921 $	(41 277) $
Intérêts reçus1)	4 878	2 418
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	774 035	906 119

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,9 %			
ACTIONS CANADIENNES – 79,5 %			
Énergie – 8,1 %			
122 900	Birchcliff Energy Ltd.	1 370 524	961 078
684 000	Cequence Energy Ltd.	1 996 886	725 040
205 100	Macro Enterprises Inc	838 052	415 328
37 700	Paramount Resources Ltd.	1 261 359	1 060 124
145 400	Spartan Energy Corp.	374 245	405 666
55 000	Total Energy Services Inc.	1 248 287	713 900
		7 089 353	4 281 136
Matières premières – 1,4 %			
33 200	Interfor Corporation	532 742	728 740
Industries – 18,2 %			
101 600	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 288 135	1 574 800
37 300	Badger Daylighting Ltd.	1 290 265	986 585
142 600	Baylin Technologies Inc.	1 114 761	457 746
53 300	Lumenpulse Inc.	919 027	874 120
120 900	New Flyer Industries Inc.	1 166 796	1 629 731
95 400	People Corporation	205 530	246 132
18 300	Quincaillerie Richelieu Ltée	591 609	1 043 100
112 100	Superior Plus Corporation	1 315 703	1 344 079
41 700	Groupe WSP Global Inc.	1 211 924	1 453 662
		9 103 750	9 609 955
Biens de consommation discrétionnaire – 19,5 %			
42 300	Amaya Gaming Group, Inc.	846 000	1 207 665
90 600	Bauer Performance Sports Ltd.	1 140 641	1 915 284
27 300	Boyd Group Income Fund	1 147 641	1 299 480
294 900	Entertainment One Ltd	1 361 950	1 710 726
40 600	MDC Partners Inc., cat A	963 839	1 070 479
1 350 200	Shop.ca Network Inc., avec restric.*	1 080 160	1 127 822
100 100	Yellow Média ltée	1 424 425	1 959 958
		7 964 656	10 291 414
Soins de santé – 1,2 %			
13 300	Concordia Healthcare Corporation	541 318	621 775
Services financiers – 4,6 %			
190 600	Fiera Sceptre Inc.	1 642 079	2 420 620
Technologies de l'information – 24,2 %			
478 200	Absolute Software Corporation	2 379 263	3 882 982
314 400	BuildDirect.com Technologies Inc., avec restric.*	1 100 400	1 886 400
157 200	BuildDirect.com Technologies Inc., bons de souscription, avec restric.*	–	117 900
615 400	Guestlogix Inc, détention de 4 mois, avec restric.	555 399	486 166
1 027 000	Guestlogix Inc.	1 268 053	811 330
170 000	Halogen Software Inc.	1 538 514	1 445 000
321 800	Pure Technologies Ltd.	1 491 898	2 378 102
473 500	Redknee Solutions Inc.	1 825 884	1 770 890
		10 159 411	12 778 770
Services de télécommunications – 2,3 %			
198 600	Canadian Satellite Radio Holdings Inc.	1 536 199	1 203 516
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	38 569 508	41 935 926
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 20,4 %			
États-Unis – 20,4 %			
Matières premières – 4,3 %			
32 500	Caesar Stone Sdot Yam Ltd.	523 695	2 256 180
Industries – 0,1 %			
700	ITT Corporation	34 950	32 868
Biens de consommation discrétionnaire – 3,1 %			
54 600	Live Nation Entertainment Inc.	734 885	1 654 411

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
Biens de consommation de base – 1,5 %			
15 900	Post Holdings Inc.	962 547	772 950
Services financiers – 4,7 %			
28 800	FXCM Inc.	493 585	553 808
103 700	Janus Capital Group Inc.	923 238	1 941 141
		1 416 823	2 494 949
Technologies de l'information – 6,7 %			
49 700	Qlik Technologies Inc.	1 316 428	1 781 633
19 400	Synnex Corp	1 396 067	1 759 666
		2 712 495	3 541 299
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	6 385 395	10 752 657
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	44 954 903	52 688 583
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		67 075
	ACTIF NET – 100,0 %		52 755 658

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites et de moyennes sociétés canadiennes cotées sur les principales bourses canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	55 190 170 $	63 176 438 $
Réévaluation des placements à la JVRN	219 459	698 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 409 629 $	63 875 010 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	11 522 796 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(479 113)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 043 683 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	1 710 726	3,2	171 073	0,3
Dollar américain	11 877 055	22,5	1 187 706	2,3
Total	13 587 781	25,7	1 358 779	2,6

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	1 105 127	2,0	110 513	0,2
Dollar américain	11 858 489	21,4	1 185 849	2,1
Total	12 963 616	23,4	1 296 362	2,3

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	420 628	0,7	42 063	0,1

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,9 % (100,1 % au 31 décembre 2013; 98,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 268 858 $ (5 522 277 $ au 31 décembre 2013, 6 251 835 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	50 523 $	– $	96 538 $	– $	46 375 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	17 515
Parts rachetables	52 755 658	–	55 409 629	–	63 875 010	–
	52 755 658 $	50 523 $	55 409 629 $	96 538 $	63 875 010 $	63 890 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	8,1	7,7	16,3
Matières premières	1,4	3,7	17,4
Industries	18,2	13,2	10,1
Biens de consommation discrétionnaire	19,5	16,5	8,4
Biens de consommation de base	–	5,1	0,8
Soins de santé	1,2	2,7	5,1
Services financiers	4,6	6,7	7,7
Technologies de l'information	24,2	21,8	25,2
Services de télécommunications	2,3	–	–
Services publics	–	1,2	2,0
Actions étrangères	20,4	21,5	5,9
Contrats de change à terme	–	–	0,0

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 845 735 $	1 710 726 $	3 132 122 $	52 688 583 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	53 236 702 $	1 105 127 $	1 100 400 $	55 442 229 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	63 216 925 $	– $	– $	63 216 925 $
Contrats de change à terme – passif	–	(17 515)	–	(17 515)
	63 216 925 $	(17 515)$	– $	63 199 410 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Les tableaux suivants présentent l'évolution des instruments de niveau 3 pour les périodes closes le 31 décembre 2014 et 2013.

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Solde à l'ouverture de la période	1 100 400 $	– $	– $
Achats	1 080 160	1 100 400	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	951 562	–	–
Solde à la clôture de la période	3 132 122 $	1 100 400	– $

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 951 562 $, de 0 $ et de 0 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 sont présentées ci-après :

	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	1 886 400 $	1 100 400 $	– $
Actions	Modèle fondamental interne	Multiples des prix par rapport aux ventes, avec une décote d'illiquidité	1 127 822	–	–
Bon de souscription	Modèle d'évaluation des bons de souscription	Prix d'exercice	117 900	–	–
			3 132 122 $	1 100 400 $	– $

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation retenues pour estimer les évaluations à la juste valeur des placements de niveau 3 peuvent varier de façon considérable à l'occasion en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation augmentait ou diminuait de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 313 212 $ (110 040 $ au 31 décembre 2013 et 0 $ au 1er janvier 2013).

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	17 515 $	– $	– $	17 515 $
Swaps	–	–	–	–
Total	17 515 $	– $	– $	17 515 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	23,89	23,89	23,44	23,44
Série F	23,90	23,90	–	–
Série I	–	–	–	–
Série M	25,87	25,87	24,84	24,84

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	80 812 514 $	102 148 141 $	126 920 156 $
Produits de base	2 785 417	3 621 054	4 705 440
Gain latent sur les contrats de change à terme	201 686	49 151	–
Gain latent sur les swaps	–	131 023	–
Trésorerie	18 968 104	6 544 357	4 391 975
Revenu de placement à recevoir	164 974	178 800	248 895
Montant à recevoir pour la vente de titres	334 598	–	68 001
Souscriptions à recevoir	110 596	109 411	88 731
	103 377 889	112 781 937	136 423 198
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	20 626	–	62 813
Rachats à payer	132 211	160 074	69 407
Perte latente sur les swaps	294 747	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	89 090	37 588	27 077
Perte latente sur les contrats accumulateurs	21 844	–	–
	558 518	197 662	159 297
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 819 371 $	112 584 275 $	136 263 901 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	102 799 594 $	112 549 439 $	135 962 183 $
Parts de série F	19 777 $	34 836 $	301 718 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 990 991	6 738 485	7 633 715
Parts de série F	1 123	2 044	16 704
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	17,16 $	16,70 $	17,81 $
Parts de série F	17,62 $	17,04 $	18,07 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 084 660 $	2 218 639 $
Revenus d'intérêts à distribuer	55 016	101 853
Distributions de gains en capital reçues	–	79
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 704 849	(21 526 481)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(812 884)	(698 801)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	441 703	26 099
Gain (perte) de change net	8 841	(77 308)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 045 521)	13 983 006
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	101 033	38 640
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(425 770)	131 023
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats accumulateurs	(21 844)	–
Gain (perte) net sur les placements	7 090 083	(5 803 251)
Prêts de titres	40 403	39 042
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	740 184	51 501
Autres revenus	2 849	1 576
Total des revenus (pertes)	7 873 519	(5 711 132)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 408 063	2 346 680
Frais d'administration (note 6)	64 643	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	256 932	258 052
Honoraires d'audit	3 679	5 528
Honoraires du comité d'examen indépendant	255	217
Droits de garde	7 458	8 657
Droits de dépôt	12 154	18 500
Frais juridiques	406	616
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	17 902	23 746
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	80 210	138 029
Frais de découvert	25	917
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	20 787	21 039
Coûts de transactions	225 141	215 231
Total des charges	3 097 655	3 037 212
Charges absorbées	(2 087)	(2 321)
Charges, montant net	3 095 568	3 034 891
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 777 951 $	(8 746 023)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	4 777 825 $	(8 731 046)$
Parts de série F	126 $	(14 977)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,76 $	(1,22)$
Parts de série F	0,06 $	(2,17)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	6 307 424	7 178 421
Parts de série F	2 005	6 912

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	112 549 439 $	135 962 183 $
Parts de série F	34 836	301 718
	112 584 275	136 263 901
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	4 777 825	(8 731 046)
Parts de série F	126	(14 977)
	4 777 951	(8 746 023)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	13 132 203	11 201 528
Parts de série F	2 390	3 869
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(27 659 873)	(25 883 226)
Parts de série F	(17 575)	(255 774)
	(14 542 855)	(14 933 603)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(9 749 845)	(23 412 744)
Parts de série F	(15 059)	(266 882)
	(9 764 904)	(23 679 626)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	102 799 594	112 549 439
Parts de série F	19 777	34 836
	102 819 371 $	112 584 275 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 777 951 $	(8 746 023)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(9 704 849)	21 526 481
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(758 027)	(47 525)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	4 045 521	(13 983 006)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(101 033)	(38 640)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des swaps	425 770	(131 023)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats accumulateurs	21 844	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(81 647 712)	(63 193 859)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	108 939 191	81 296 741
Coûts de transactions	225 141	215 231
Revenu de placement à recevoir	13 826	70 095
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	26 237 623	16 968 472
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 133 408	11 184 717
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 705 311)	(26 048 332)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(14 571 903)	(14 863 615)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	758 027	47 525
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 665 720	2 104 857
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	6 544 357	4 391 975
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 968 104 $	6 544 357 $
Intérêts reçus1)	55 309	101 847
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	2 077 405	2 267 702

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 78,6 %			
ACTIONS CANADIENNES – 56,5 %			
Énergie – 37,1 %			
73 227	ARC Resources Ltd.	1 936 911	1 842 391
144 000	Canadian Energy Services & Technology Corporation	1 290 876	914 400
58 700	Canadian Natural Resources Ltd.	2 093 340	2 108 504
75 050	Crescent Point Energy Corp.	3 185 517	2 019 596
64 122	Enbridge Inc.	2 321 066	3 830 648
3 148 750	Fission Uranium Corp.	4 681 188	2 707 925
50 165	Gibson Energy Inc.	923 395	1 363 986
35 408	Inter Pipeline Ltd.	697 853	1 272 564
62 456	Pembina Pipeline Corporation	1 904 502	2 644 387
48 700	PrairieSky Royalty Ltd.	1 453 135	1 490 220
225 200	Seven Generations Energy Ltd., avec restric.*	3 082 712	3 938 748
95 592	Suncor Énergie Inc.	3 092 826	3 527 345
199 826	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	2 411 629	1 538 660
49 300	Tourmaline Oil Corp.	2 123 164	1 907 910
52 885	TransCanada Corporation	2 031 798	3 019 734
40 729	Vermilion Energy, Inc.	1 942 834	2 321 553
151 200	Whitecap Resources, Inc.	1 452 656	1 729 728
		36 625 402	38 178 299
Matières premières – 19,4 %			
50 848	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 845 782	1 470 524
125 000	Alpha Minerals Inc., bons de souscription, 25 avr. 2015*	–	119 025
250 000	B2Gold Corporation	594 108	475 000
305 400	Canexus Corp.	2 130 108	995 604
100 000	Detour Gold Corporation	1 142 802	949 000
60 000	Franco-Nevada Corporation	3 623 545	3 432 600
704 592	HudBay Minerals, Inc.	7 582 618	7 130 469
380 256	HudBay Minerals, Inc., bons de souscription, 1,76 $, 20 juill. 2018	805 382	395 466
525 000	Lundin Mining Corporation	2 930 840	3 003 000
17 000	Methanex Corporation	1 083 317	907 290
274 900	Reservoir Minerals Inc.	1 580 675	1 088 604
		23 319 177	19 966 582
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	59 944 579	58 144 881
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 22,1 %			
États-Unis – 11,0 %			
Énergie – 4,1 %			
20 900	EOG Resources, Inc.	2 062 639	2 233 101
21 500	Kinder Morgan Inc/Delaware	978 382	1 055 663
42 000	Memorial Resource Development Corporation	1 097 952	878 798
		4 138 973	4 167 562
Matières premières – 6,9 %			
348	The Dow Chemical Company	20 626	18 410
55 000	Randgold Resources Ltd., CAAE	4 285 658	4 302 598
86 000	Southern Copper Corporation	2 897 030	2 814 437
		7 203 314	7 135 445
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	11 342 287	11 303 007
Australie – 9,0 %			
50 000	BHP Billiton Limited, CAAE	3 732 010	2 745 735
2 000 000	Northern Star Resources Ltd.	2 264 668	2 832 671
1 150 000	Sirius Resources NL	3 181 179	2 738 659
260 000	Western Areas NL	1 275 048	911 020
		10 452 905	9 228 085

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia des ressources (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni – 2,1 %			
400 000	Glencore Xstrata PLC	2 134 151	2 136 541
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	12 587 056	11 364 626
	TOTAL DES ACTIONS	83 873 922	80 812 514
PRODUITS DE BASE – 2,7 %			
2 026	Lingots d'or	3 502 081	2 785 417
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	87 376 003	83 597 931
	Contrats de change à terme – 0,1 %		112 596
	Contrats accumulateurs – (0,0 %)		(21 844)
	Swaps – (0,3 %)		(294 747)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 18,9 %		19 425 435
	ACTIF NET – 100,0 %		102 819 371

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Livre sterling	336 000	Dollar canadien	610 259	609 845	(2 118)
15 janv. 2015	Livre sterling	73 000	Dollar canadien	129 192	129 104	2 931
15 janv. 2015	Dollar canadien	3 887 982	Dollar australien	3 951 000	3 744 562	143 419
15 janv. 2015	Dollar canadien	264 257	Dollar australien	280 000	265 370	(1 113)
15 janv. 2015	Dollar canadien	3 160 782	Dollar américain	2 795 000	3 246 640	(85 858)
15 janv. 2015	Dollar américain	2 795 000	Dollar canadien	3 204 725	3 201 736	41 852
18 févr. 2015	Dollar canadien	1 989 897	Livre sterling	1 091 000	1 976 413	13 483
						112 596

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia des ressources (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Plains All American Pipeline, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
100	8 mai 2015	5 145	0,98 %	(24)
1 300	16 nov. 2015	66 885	0,56 %	(290)
1 400	17 nov. 2015	74 004	0,56 %	(2 556)
8 800	18 nov. 2015	471 592	0,56 %	(24 128)
400	25 nov. 2015	21 664	0,60 %	(1 331)
4 800	1er déc. 2015	238 273	0,61 %	9 230
900	2 déc. 2015	45 139	0,61 %	1 195
300	2 déc. 2015	15 046	0,61 %	398
1 000	3 déc. 2015	50 982	0,61 %	369
1 700	7 déc. 2015	86 447	0,61 %	889
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
1 600	1er mai 2014	59 744	0,56 %	(2 296)
4 200	15 août 2014	156 828	0,56 %	(6 025)
5 600	29 avr. 2015	209 104	0,56 %	(8 034)
3 400	30 avr. 2015	126 956	0,56 %	(4 878)
10 800	4 mai 2015	403 272	0,56 %	(15 494)
800	4 mai 2015	29 872	0,56 %	(1 148)
800	6 mai 2015	29 872	0,56 %	(1 148)
11 000	7 mai 2015	410 740	0,56 %	(15 781)
1 600	8 mai 2015	59 744	0,56 %	(2 296)
2 800	18 mai 2015	104 552	0,56 %	(4 017)
7 600	29 mai 2015	283 784	0,56 %	(10 903)
3 400	1er juin 2015	126 956	0,56 %	(4 878)
3 600	3 août 2015	134 424	0,56 %	(5 164)
3 400	4 août 2015	126 956	0,56 %	(4 878)
13 660	4 août 2015	510 064	0,56 %	(19 597)
10 340	5 août 2015	386 096	0,56 %	(14 834)
5 000	13 août 2015	186 700	0,56 %	(7 173)
2 600	14 août 2015	97 084	0,56 %	(3 730)
100	24 août 2015	3 734	0,56 %	(144)
3 900	14 oct. 2015	145 626	0,56 %	(5 595)
Indice S&P 500 de l'énergie (rendement global), swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs International				
(4 725)	30 nov. 2015	4 383 016	0,26 %	(9 507)
(4 725)	9 déc. 2015	4 278 566	0,26 %	(130 979)
				(294 747)

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A de Standard & Poor's.

CONTRATS ACCUMULATEURS

Nombre de parts en circulation	Date de dissolution	Devise	Notionnel courant	Prix d'exercice	Barrière désactivante	Gain latent (perte)
The Dow Chemical Company, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion						
3 393	4 mars 2015	USD	173 281	51,07	56,63	(21 844)

Les contrats accumulateurs en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur des ressources (pétrole et gaz, or et métaux précieux, métaux et minerais, produits forestiers).

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	112 327 390 $	135 590 077 $
Réévaluation des placements à la JVRN	256 885	673 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 584 275 $	136 263 901 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(8 329 084)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(416 939)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 746 023)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 80 742 $, ou environ 0,1 % (24 447 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2013; néant au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 954 118	28,2	2 895 412	2,8
Dollar australien	2 494 224	2,4	249 422	0,2
Livre sterling	899 077	0,9	89 908	0,1
Total	32 347 419	31,5	3 234 742	3,1

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	22 932 880	20,4	2 293 288	2,0
Livre sterling	1 676 900	1,5	167 690	0,1
Dollar australien	298 640	0,3	29 864	0,0
Total	24 908 421	22,2	2 490 842	2,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 508 035	4,0	550 803	0,4
Dollar australien	4 026 718	3,0	402 672	0,3
Total	9 534 752	7,0	953 475	0,7

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 81,3 % (96,9 % au 31 décembre 2013; 96,6 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 359 793 $ (10 887 762 $ au 31 décembre 2013, 13 095 177 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	152 837 $	– $	160 074 $	– $	132 220 $
Perte latente sur les contrats accumulateurs	–	21 844	–	–	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	89 090	–	37 588	–	27 077
Perte latente sur les swaps	–	294 747	–	–	–	–
Parts rachetables	102 819 371	–	112 584 275	–	136 263 901	–
	102 819 371 $	558 518 $	112 584 275 $	197 662 $	136 263 901 $	159 297 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	37,1	47,4	42,7
Matières premières	19,4	17,9	41,9
Industries	–	1,5	–
Actions étrangères	22,1	23,9	8,5
Produits de base	2,7	3,2	3,5
Contrats de change à terme	0,1	0,0	0,0
Swaps	(0,3)	0,1	–
Contrats accumulateurs	0,0	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	71 679 132 $	8 618 891 $	– $	80 298 023 $
Bons de souscription	395 466	119 025	–	514 491
Produits de base	–	2 785 417	–	2 785 417
Contrats de change à terme – actif	–	201 686	–	201 686
	72 074 598	11 725 019	–	83 799 617
Contrats de change à terme – passif	–	(89 090)	–	(89 090)
Swaps – passif	–	(294 747)	–	(294 747)
Accumulateur – Passifs	–	(21 844)	–	(21 844)
	–	(405 681)	–	(405 681)
	72 074 598 $	11 319 338 $	– $	83 393 936 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	95 339 048 $	4 257 843 $	2 240 000 $	101 836 891 $
Produits de base	–	3 621 054		3 621 054
Bons de souscription	–	311 250	–	311 250
Contrats de change à terme – actif	–	49 151	–	49 151
Swaps – actif	–	131 023	–	131 023
	95 339 048	8 370 321	2 240 000	105 949 369
Contrats de change à terme – passif	–	(37 588)	–	(37 588)
	95 339 048 $	8 332 733 $	2 240 000 $	105 911 781 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	122 893 428 $	4 026 718 $	– $	126 920 146 $
Produits de base	–	4 705 440	–	4 705 440
Bons de souscription	–	10	–	10
	122 893 428	8 732 168	–	131 625 596
Contrats de change à terme – passif	–	(27 077)	–	(27 077)
	122 893 428 $	8 705 091 $	– $	131 598 519 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

Les tableaux suivants présentent l'évolution des instruments de niveau 3 pour les périodes closes le 31 décembre 2014, le 31 décembre 2013 et le 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Solde à l'ouverture de la période	2 240 000 $	– $	– $
Achats	842 712	2 240 000	–
Ventes	–	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–	–
Transferts depuis le niveau 3	(3 082 712)	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*	–	–	–
Solde à la clôture de la période	– $	2 240 000 $	– $

L'important transfert sortant s'explique par le fait qu'une société fermée soit devenue une société ouverte au cours de l'exercice.

* La variation nette de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers du niveau 3 détenus au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013 était respectivement de 0 $, de 0 $ et de 0 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

Les données d'entrée non observables importantes et les techniques d'évaluation retenues pour établir les évaluations à la juste valeur des instruments de niveau 3 :

	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	Financement	Prix de financement	– $	2 240 000 $	– $
			– $	2 240 000 $	– $

Les données d'entrée non observables importantes utilisées dans les techniques d'évaluation retenues pour estimer les évaluations à la juste valeur des placements de niveau 3 peuvent varier de façon considérable à l'occasion en fonction de facteurs propres aux sociétés ou des conditions économiques ou du marché. Si le résultat de ces techniques d'évaluation augmentait ou diminuait de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 0 $ (224 000 $ au 31 décembre 2013 et 0 $ au 1er janvier 2013).

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	201 686 $	(89 090)$	– $	112 596 $
Swaps	–	–	–	–
Total	201 686 $	(89 090)$	– $	112 596 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	89 090 $	(89 090)$	– $	– $
Swaps	294 747	–	–	294 747
Total	383 837 $	(89 090)$	– $	294 747 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	49 151 $	(11 311)$	– $	37 840 $
Swaps	131 023	–	–	131 023
Total	180 174 $	(11 311)$	– $	168 863 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	37 588 $	(11 311)$	– $	26 277 $
Swaps	–	–	–	–
Total	37 588 $	(11 311) $	– $	26 277 $

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	27 077 $	– $	– $	27 077 $
Swaps	–	–	–	–
Total	27 077 $	– $	– $	27 077 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	17,14	17,16	16,68	16,70
Série F	17,60	17,62	17,02	17,04

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	165 806 084 $	112 831 476 $	18 227 976 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	55 538	110 903	–
Trésorerie	23 981 247	10 178 406	29 096 561
Revenu de placement à recevoir	757 849	448 587	44 999
Montant à recevoir pour la vente de titres	137 728	–	–
Souscriptions à recevoir	322 807	208 905	101 290
	191 061 253	123 778 277	47 470 826
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	1 360 105
Distributions à payer	31 037	15 386	16
Rachats à payer	180 844	110 980	21 779
Perte latente sur les contrats de change à terme	59	49 167	–
	211 940	175 533	1 381 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 849 313 $	123 602 744 $	46 088 926 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	488 597 $	– $	– $
Parts de série M	190 360 716 $	123 602 744 $	46 088 926 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	48 169	–	–
Parts de série M	16 859 711	13 091 922	4 576 648
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	10,14 $	– $	– $
Parts de série M	11,29 $	9,44 $	10,07 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	4 861 023 $	1 663 192 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 569 868	517 446
Distributions de gains en capital reçues	230 826	88 522
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 141 780	412 975
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(2 062 627)	(792 551)
Gain (perte) de change net	(4 273)	51 939
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	24 493 495	(2 238 682)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(6 257)	61 736
Gain (perte) net sur les placements	34 223 835	(235 423)
Prêts de titres	60 507	3 109
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	281 948	3 281
Total des revenus (pertes)	34 566 290	(229 033)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	236 054	112 593
Frais d'administration (note 6)	38 045	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	30 596	14 010
Honoraires d'audit	3 308	3 137
Honoraires du comité d'examen indépendant	311	68
Droits de garde	3 319	3 905
Droits de dépôt	7 378	18 745
Frais juridiques	465	225
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	4 251	6 140
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	11 631	11 896
Frais de découvert	–	22
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	345 668	173 857
Coûts de transactions	216 491	225 454
Total des charges	897 517	570 052
Charges absorbées	(201)	(5)
Charges, montant net	897 316	570 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	33 668 974 $	(799 080)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	5 867 $	– $
Parts de série M	33 663 107 $	(799 080)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	0,24 $	– $
Parts de série M	2,23 $	(0,10)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	24 193	–
Parts de série M	15 077 169	7 742 510

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	123 602 744 $	46 088 926 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	5 867	–
Parts de série M	33 663 107	(799 080)
	33 668 974	(799 080)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(783)	–
Parts de série M	(5 786 278)	(1 806 046)
Gain réalisé		
Parts de série I	(10)	–
Parts de série M	(74 563)	–
Remboursement de capital		
Parts de série I	(969)	–
Parts de série M	(219 603)	(1 476 481)
	(6 082 206)	(3 282 527)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	482 730	–
Parts de série M	58 540 330	101 848 481
Distributions réinvesties		
Parts de série I	1 761	–
Parts de série M	5 783 771	3 197 125
Montants versés pour le rachat		
Parts de série M	(25 148 791)	(23 450 181)
	39 659 801	81 595 425
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	488 597	–
Parts de série M	66 757 972	77 513 818
	67 246 569	77 513 818
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	488 597	–
Parts de série M	190 360 716	123 602 744
	190 849 313 $	123 602 744 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 668 974 $	(799 080)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 141 780)	(412 975)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(265 833)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(24 493 495)	2 238 682
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	6 257	(61 736)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(94 908 386)	(140 500 042)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	71 214 834	42 485 276
Coûts de transactions	216 491	225 454
Revenu de placement à recevoir	(309 262)	(403 588)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(20 012 200)	(97 228 009)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 909 158	101 740 866
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 078 927)	(23 360 980)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(281 023)	(70 032)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	33 549 208	78 309 854
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	265 833	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 537 008	(18 918 155)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	10 178 406	29 096 561
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 981 247 $	10 178 406 $
Intérêts reçus1)	1 569 791	521 416
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	4 206 170	1 081 777

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 86,9 %			
ACTIONS CANADIENNES – 41,5 %			
86 600	Allied Properties Real Estate Investment Trust	2 870 511	3 242 304
284 000	Artis Real Estate Investment Trust	4 328 472	4 027 120
80 100	Boardwalk Real Estate Investment Trust	4 777 016	4 929 354
246 000	Calloway Real Estate Investment Trust	6 163 008	6 715 800
248 200	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	5 199 252	6 237 266
133 100	Fonds de placement immobilier canadien	5 693 467	6 094 649
377 339	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	3 657 918	4 494 107
336 375	Fiducie de placement immobilier CT	3 360 619	4 140 776
410 000	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	3 782 800	3 513 700
172 000	First Capital Realty, Inc.	3 046 655	3 209 520
53 100	Fonds de placement immobilier H&R	1 127 895	1 153 863
280 500	InterRent Real Estate Investment Trust	1 614 329	1 680 195
310 000	Leisureworld Senior Care Corp.	4 039 269	4 336 900
477 500	Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	4 466 864	5 835 050
231 124	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	2 382 549	2 315 862
294 246	Morguard Real Estate Investment Trust	4 882 778	5 343 507
675 000	Pure Industrial Real EstateTrust	3 036 854	2 997 000
337 549	Fonds de placement immobilier RioCan	8 678 997	8 921 421
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	73 109 253	79 188 394
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,4 %			
Australie – 1,7 %			
323 960	Scentre Group	2 829 900	1 069 830
260 000	Westfield Corporation	1 755 571	2 207 636
		4 585 471	3 277 466
États-Unis – 43,7 %			
26 200	AvalonBay Communities, Inc.	3 675 265	4 968 939
33 700	Boston Properties, Inc.	3 845 720	5 032 904
140 100	Brixmor Property Group Inc.	3 574 099	4 041 065
80 000	Duke Realty Corporation	1 223 292	1 875 363
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
84 000	Empire State Realty Trust, Inc.	1 154 108	1 713 729
34 000	Equity Residential Real Estate Investment Trust	2 120 132	2 835 569
26 800	Extra Space Storage Inc	1 274 767	1 823 781
24 000	Federal Realty Investment Trust	3 227 066	3 717 117
131 200	General Growth Properties, Inc.	2 825 217	4 282 994
34 900	Health Care Real Estate Investment Trust, Inc.	2 306 598	3 064 736
34 000	Kilroy Realty Corporation	1 960 678	2 726 668
40 300	LaSalle Hotel Properties	1 245 465	1 892 702
22 200	Macerich Company, The	1 876 119	2 147 992
131 000	Paramount Group Inc.	2 657 889	2 833 747
132 900	ProLogis	5 616 790	6 636 517
16 200	Public Storage Real Estate Investment Trust	2 791 656	3 476 881
144 600	Retail Opportunity Investments Corp.	2 151 967	2 817 493
44 300	Simon Property Group, Inc.	7 200 451	9 372 816
18 000	Sovran Self Storage Inc.	1 488 702	1 821 933
43 000	Taubman Centers Inc.	3 740 535	3 814 959
57 000	Ventas, Inc.	3 745 696	4 743 826
29 400	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	2 881 986	4 016 613
88 400	Weyerhaeuser Company	2 950 706	3 681 880
		65 534 904	83 340 224
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	70 120 375	86 617 690
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	143 229 628	165 806 084
	Contrats de change à terme – 0,0 %		55 479
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 13,1 %		24 987 750
	ACTIF NET – 100,0 %		190 849 313

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 505 597	Dollar australien	1 530 000	1 450 058	55 538
15 janv. 2015	Dollar canadien	575 225	Dollar australien	607 000	575 285	(59)
					2 025 343	55 479

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total (revenus et gains en capital). Il investit principalement dans des titres de capitaux propres et dans des titres de créance d'actifs immobiliers situés partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	123 422 915 $	46 059 424 $
Réévaluation des placements à la JVRN	179 829	29 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 602 744 $	46 088 926 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(949 407)$
Réévaluation des placements à la JVRN	150 327
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(799 080)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	1 252 123	0,7	125 212	0,1
Dollar américain	93 019 293	48,7	9 301 929	4,9
Total	94 271 416	49,4	9 427 141	5,0

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	39 831 798	32,2	3 983 180	3,2
Euro	561 644	0,5	56 164	0,0
Dollar australien	411 721	0,3	41 172	0,0
Total	40 805 163	33,0	4 080 516	3,2

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 555 465	7,7	355 547	0,8
Dollar australien	1 973 795	4,3	197 379	0,4
Livre sterling	888 644	1,9	88 864	0,2
Total	6 417 904	13,9	641 790	1,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 86,9 % (91,3 % au 31 décembre 2013; 39,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 580 608 $ (11 265 165 $ au 31 décembre 2013, 1 819 847 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	211 881 $	– $	126 366 $	– $	1 381 900 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	59	–	49 167	–	–
Parts rachetables	190 849 313	–	123 602 744	–	46 088 926	–
	190 849 313 $	211 940 $	123 602 744 $	175 533 $	46 088 926 $	1 381 900 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	41,5	48,6	25,6
Actions étrangères	45,4	42,7	13,9
Contrats de change à terme	0,0	0,1	–

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	162 528 618 $	3 277 466 $		165 806 084 $
Contrats de change à terme – actif		55 538		55 538
	162 528 618	3 333 004	–	165 861 622
Contrats de change à terme – passif		(59)		(59)
	162 528 618 $	3 332 945 $	– $	165 861 563 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	109 740 331 $	3 091 145 $	– $	112 831 476 $
Contrats de change à terme – actif	–	110 903	–	110 903
	109 740 331	3 202 048	–	112 942 379
Contrats de change à terme – passif	–	(49 167)	–	(49 167)
	109 740 331 $	3 152 881 $	– $	112 893 212 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	15 365 537 $	2 862 439 $	– $	18 227 976 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	55 538 $	(59)$	– $	55 479 $
Swaps	–	–	–	–
Total	55 538 $	(59)$	– $	55 479 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	59 $	(59)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	59 $	(59)$	– $	– $

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	110 903 $	(40 644)$	– $	70 259 $
Swaps	–	–	–	–
Total	110 903 $	(40 644)$	– $	70 259 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	49 167 $	(40 644)$	– $	8 523 $
Swaps	–	–	–	–
Total	49 167 $	(40 644)$	– $	8 523 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série I	10,14	10,14	–	–
Série M	11,29	11,29	9,44	9,44

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	80 080 956 $	69 377 985 $	66 202 398 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	10 752	62 155	–
Trésorerie	5 659 594	1 872 142	2 387 629
Revenu de placement à recevoir	176 915	175 786	157 533
Souscriptions à recevoir	385 554	19 536	–
	86 313 771	71 507 604	68 747 560
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	177 587	61 037	96 584
Perte latente sur les contrats de change à terme	127 792	85 257	–
	305 379	146 294	96 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 008 392 $	71 361 310 $	68 650 976 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série M	86 008 392 $	71 361 310 $	68 650 976 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série M	6 854 699	6 259 984	7 396 603
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série M	12,55 $	11,40 $	9,28 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 328 395 $	1 963 397 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 643	4 439
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 720 756	4 198 819
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(657 678)	130 696
Gain (perte) de change net	(12 562)	(9 273)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 924 938	9 805 580
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(93 938)	(23 102)
Gain (perte) net sur les placements	9 231 554	16 070 556
Prêts de titres	1 385	3 428
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	98 996	87 220
Total des revenus (pertes)	9 331 935	16 161 204
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	74 811	68 135
Frais d'administration (note 6)	14 346	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11 799	9 789
Honoraires d'audit	1 586	1 790
Honoraires du comité d'examen indépendant	153	121
Droits de garde	3 251	3 138
Droits de dépôt	9 658	14 165
Frais juridiques	232	343
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 841	5 668
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	5 569	9 041
Frais de découvert	18	226
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	105 216	102 130
Coûts de transactions	29 159	60 850
Total des charges	259 639	275 396
Charges, montant net	259 639	275 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 072 296 $	15 885 808 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série M	9 072 296 $	15 885 808 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série M	1,47 $	2,40 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série M	6 153 281	6 611 153

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	71 361 310 $	68 650 976 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série M	9 072 296	15 885 808
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série M	(2 135 100)	(1 768 018)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série M	19 899 387	5 385 692
Distributions réinvesties		
Parts de série M	2 024 199	1 678 648
Montants versés pour le rachat		
Parts de série M	(14 213 700)	(18 471 796)
	7 709 886	(11 407 456)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série M	14 647 082	2 710 334
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	86 008 392 $	71 361 310 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 072 296 $	15 885 808 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 720 756)	(4 198 819)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(101 716)	(88 942)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 924 938)	(9 805 580)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	93 938	23 102
Achats d'actifs financiers non dérivés	(18 961 953)	(27 804 913)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	15 875 517	38 572 875
Coûts de transactions	29 159	60 850
Revenu de placement à recevoir	(1 129)	(18 253)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 639 582)	12 626 128
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 533 369	5 366 156
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 097 150)	(18 507 343)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(110 901)	(89 370)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 325 318	(13 230 557)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	101 716	88 942
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 685 736	(604 430)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 872 142	2 387 629
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 659 594 $	1 872 142 $
Intérêts reçus1)	15 830	5 817
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	2 227 863	1 841 636

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 93,1 %			
ACTIONS CANADIENNES – 49,4 %			
Énergie – 9,8 %			
13 600	ARC Resources Ltd.	367 423	342 176
17 600	Baytex Energy Corporation	786 103	340 032
27 680	Canadian Natural Resources Ltd.	970 535	994 266
27 600	Cenovus Energy Inc.	922 854	661 572
19 500	Crescent Point Energy Corp.	808 085	524 745
26 400	Enbridge Inc.	1 196 350	1 577 136
10 500	Mullen Group Limited	237 122	223 755
39 540	Suncor Énergie Inc.	1 718 244	1 459 026
31 600	TransCanada Corporation	1 117 105	1 804 359
8 500	Vermilion Energy, Inc.	448 177	484 500
		8 571 998	8 411 567
Matières premières – 2,6 %			
3 500	Agrium Inc.	362 023	385 000
28 240	Goldcorp, Inc.	1 154 660	607 442
18 530	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	813 346	761 027
30 470	Ressources Teck Ltée, cat. B	961 752	483 864
		3 291 781	2 237 333
Industries – 3,5 %			
16 500	Black Diamond Group Ltd.	353 119	210 210
31 040	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 013 206	2 483 819
13 000	Finning International Inc.	401 072	327 990
		1 767 397	3 022 019
Biens de consommation discrétionnaire – 5,9 %			
23 000	Aimia Inc	357 007	336 030
3 000	AutoCanada Inc.	234 000	133 500
9 920	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	980 926	1 217 581
4 200	Magna International Inc.	177 557	528 738
16 700	News Corporation, cat. A	275 106	304 077
25 500	Shaw Communications Inc., cat. B	587 307	799 425
38 410	Thomson Reuters Corporation	1 384 720	1 800 277
		3 996 623	5 119 628
Biens de consommation de base – 1,6 %			
13 900	Les Compagnies Loblaw limitée	637 324	864 163
14 860	Saputo inc.	271 868	518 911
		909 192	1 383 074
Soins de santé – 2,4 %			
15 400	Catamaron Corporation	764 435	925 848
6 700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	572 968	1 114 411
		1 337 403	2 040 259
Services financiers – 20,4 %			
18 900	Banque de Montréal	1 200 603	1 553 202
26 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	1 733 923	1 777 108
12 000	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	510 938	698 640
22 120	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 594 056	2 208 461
13 490	Intact Corporation financière	538 429	1 131 137
55 780	Société Financière Manuvie	1 144 897	1 237 200
7 800	Banque Nationale du Canada	245 211	385 632
39 960	Power Corporation du Canada	1 154 486	1 269 130
39 520	Banque Royale du Canada	1 880 941	3 171 085
30 610	Financière Sun Life inc.	1 065 221	1 283 171
50 520	La Banque Toronto-Dominion	1 680 800	2 804 363
		12 749 505	17 519 129
Services de télécommunications – 3,2 %			
22 020	BCE Inc.	780 366	1 173 226
34 880	Rogers Communications Inc., cat. B	1 363 151	1 575 530
		2 143 517	2 748 756
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	34 767 416	42 481 765

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS AMÉRICAINES – 43,7 %			
Énergie – 3,6 %			
5 400	Anadarko Petroleum Corporation	493 405	517 001
4 000	Chevron Corporation	512 431	520 738
11 600	Exxon Mobil Corporation	1 005 107	1 244 338
8 420	Occidental Petroleum Corporation	776 422	787 525
		2 787 365	3 069 602
Matières premières – 1,7 %			
8 500	E.I. du Pont de Nemours and Company	420 359	729 114
13 000	Nucor Corporation	625 601	739 991
		1 045 960	1 469 105
Industries – 5,7 %			
4 400	The Boeing Company	623 664	663 549
8 300	Danaher Corporation	592 133	825 569
39 140	General Electric Company	623 255	1 147 810
6 990	Honeywell International Inc.	491 005	810 700
5 200	Stanley Black & Decker Inc.	475 027	579 652
6 400	Union Pacific Corporation	657 097	884 800
		3 462 181	4 912 080
Biens de consommation discrétionnaire – 5,9 %			
13 460	Comcast Corporation, cat. A	710 035	906 133
4 900	DIRECTV	260 490	493 014
2 700	The Home Depot Inc.	326 936	328 844
6 930	McDonald's Corporation	615 453	753 558
13 100	Target Corporation	903 366	1 154 022
5 900	VF Corporation	225 029	512 835
10 830	Viacom Inc., cat. B	626 640	945 755
		3 667 949	5 094 161
Biens de consommation de base – 3,2 %			
10 480	CVS Caremark Corporation	626 180	1 171 323
8 750	Philip Morris International Inc.	763 214	827 071
6 935	The Procter & Gamble Company	449 492	733 298
		1 838 886	2 731 692
Soins de santé – 7,9 %			
10 800	Laboratoires Abbott	380 416	564 252
15 900	AbbVie Inc.	629 937	1 207 492
8 000	Bristol-Myers Squibb Company	459 748	547 894
7 500	Cardinal Health, Inc.	433 966	702 782
3 110	Johnson & Johnson	212 926	377 408
9 400	Medtronic, Inc.	596 936	787 606
8 800	Merck & Co., Inc.	398 296	579 961
41 780	Pfizer Inc.	1 136 690	1 510 325
8 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	449 134	533 921
		4 698 049	6 811 641
Services financiers – 7,9 %			
7 500	Aflac Inc.	381 663	531 711
4 800	The Chubb Corporation	366 278	576 368
7 000	Cincinnati Financial Corporation	289 586	421 040
21 000	Citigroup Inc.	969 298	1 319 050
20 300	Fifth Third Bancorp	344 607	479 996
5 300	Franklin Resources Inc.	269 051	340 561
40	SPDR S&P 500 ETF, option de vente position vendeur, 197,00 $, 17 janv. 2015	17 677	3 969
15 400	JPMorgan Chase & Co.	739 038	1 118 676
13 870	U.S. Bancorp	348 026	723 519
20 220	Wells Fargo & Company	575 282	1 286 365
		4 300 506	6 801 255
Technologies de l'information – 7,3 %			
11 230	Agilent Technologies, Inc.	465 803	533 546
5 005	Apple Inc.	284 545	641 119
8 190	Automatic Data Processing, Inc.	527 350	792 387
585	Google Inc., cat. A	375 266	360 260
585	Google Inc., cat. C	–	357 368
1 680	International Business Machines Corporation	285 805	312 799
5 615	Keysight Technologies Inc.	194 537	220 280
5 500	MasterCard Inc., cat. A	451 726	550 096
14 800	Microsoft Corporation	496 921	797 795
15 500	Oracle Corporation	583 945	808 907
10 100	QUALCOMM Inc.	664 819	871 223
		4 330 717	6 245 780
Services de télécommunications – 0,5 %			
11 900	AT&T Inc.	418 470	463 875
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	26 550 083	37 599 191
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	61 317 499	80 080 956
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(117 040)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,0 %		6 044 476
	ACTIF NET – 100,0 %		86 008 392

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	4 983 198	Dollar américain	4 400 000	5 110 990	(127 792)
18 févr. 2015	Dollar canadien	3 383 865	Dollar américain	2 900 000	3 373 113	10 752
						(117 040)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de tirer des dividendes tout en offrant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	71 329 801 $	68 588 105 $
Réévaluation des placements à la JVRN	31 509	62 871
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 361 310 $	68 650 976 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	15 917 170 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(31 362)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 885 808 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 711 485	34,5	2 971 149	3,5
Total	29 711 485	34,5	2 971 149	3,5

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 203 177	32,5	2 320 318	3,3
Total	23 203 177	32,5	2 320 318	3,3

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 947 588	40,7	2 794 759	4,1
Total	27 947 588	40,7	2 794 759	4,1

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 93,1 % (97,2 % au 31 décembre 2013; 96,4 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 008 096 $ (6 934 648 $ au 31 décembre 2013, 6 613 953 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	177 587 $	– $	61 037 $	– $	96 584 $
Perte latente sur les contrats de change à terme		127 792	–	85 257	–	–
Parts rachetables	86 008 392	–	71 361 310	–	68 650 976	–
	86 008 392 $	305 379 $	71 361 310 $	146 294 $	68 650 976 $	96 584 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	9,8	12,6	15,1
Matières premières	2,6	3,1	9,3
Industries	3,5	3,8	3,3
Biens de consommation discrétionnaire	5,9	4,3	4,0
Biens de consommation de base	1,6	2,2	2,2
Soins de santé	2,4	1,9	0,6
Services financiers	20,4	20,8	19,7
Services de télécommunications	3,2	4,7	3,1
Actions américaines			
Parts indicielles	–	0,0	0,0
Énergie	3,6	3,2	2,9
Matières premières	1,7	1,7	0,8
Industries	5,7	4,7	4,3
Biens de consommation discrétionnaire	5,9	6,3	7,6
Biens de consommation de base	3,2	2,9	4,1
Soins de santé	7,9	7,4	5,8
Services financiers	7,9	8,3	5,5
Technologies de l'information	7,3	7,9	7,1
Services de télécommunications	0,5	1,4	1,0
Contrats de change à terme	(0,1)	(0,0)	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	80 076 987 $	– $	– $	80 076 987 $
Options	3 969	–	–	3 969
Contrats de change à terme – actif	–	10 752	–	10 752
	80 080 956	10 752	–	80 091 708
Contrats de change à terme – passif	–	(127 792)	–	(127 792)
	80 080 956 $	(117 040)$	– $	79 963 916 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	69 375 361 $	– $	– $	69 375 361 $
Contrats de change au comptant – actif	–	62 155	–	62 155
Options (options de vente)	2 624	–	–	2 624
	69 377 985	62 155	–	69 440 140
Contrats de change à terme – passif	–	(85 257)	–	(85 257)
	2 624	(85 257)	–	(82 633)
	69 377 985 $	(23 102)$	– $	69 354 883 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	66 190 457 $	– $	– $	66 190 457 $
Options (options de vente)	11 941	–	–	11 941
	66 202 398 $	– $	– $	66 202 398 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	10 752 $	– $	– $	10 752 $
Swaps	–	–	–	–
Total	10 752 $	– $	– $	10 752 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	127 792 $	– $	– $	127 792 $
Swaps	–	–	–	–
Total	127 792 $	– $	– $	127 792 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	62 155 $	(61 581)$	– $	574 $
Swaps	–	–	–	–
Total	62 155 $	(61 581)$	– $	574 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	85 257 $	(61 581)$	– $	23 676 $
Swaps	–	–	–	–
Total	85 257 $	(61 581)$	– $	23 676 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série M	12,55	12,55	11,40	11,40

Fonds Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	146 966 222 $	123 497 781 $	68 742 124 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 003	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	17 119
Trésorerie	26 951 323	11 209 023	23 074 261
Revenu de placement à recevoir	110 957	152 544	106 588
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	4 024 270	–
Souscriptions à recevoir	164 403	117 978	12 100
	174 192 905	139 002 599	91 952 192
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	1 895 192	205 299
Rachats à payer	6 101	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	–	467
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	192 924	–
	6 101	2 088 116	205 766
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	174 186 804 $	136 914 483 $	91 746 426 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	36 339 248 $	17 900 529 $	531 034 $
Parts de série I	137 847 556 $	119 013 954 $	91 215 392 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 679 876	1 402 081	52 171
Parts de série I	10 041 724	9 237 322	8 948 215
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,56 $	12,77 $	10,18 $
Parts de série I	13,73 $	12,88 $	10,19 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 629 523 $	2 825 887 $
Revenus d'intérêts à distribuer	261 450	179 299
Distributions de gains en capital reçues	(3 601)	4 262
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	23 779 695	6 941 235
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(4 083 264)	(1 638 613)
Gain (perte) de change net	31 404	(43 272)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 176 497	25 351 681
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(1 003)	1 470
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	192 924	(210 043)
Gain (perte) net sur les placements	26 983 625	33 411 906
Prêts de titres	404	716
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	670 611	(83 441)
Autres revenus	1 418	794
Total des revenus (pertes)	27 656 058	33 329 975
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	520 360	183 072
Frais d'administration (note 6)	42 266	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	54 109	19 828
Honoraires d'audit	3 338	4 729
Honoraires du comité d'examen indépendant	322	185
Droits de garde	3 152	4 549
Droits de dépôt	10 102	18 477
Frais juridiques	492	534
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	6 068	7 158
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	18 063	19 201
Frais de découvert	–	205
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	575 892	472 853
Coûts de transactions	191 052	259 491
Total des charges	1 425 216	990 282
Charges absorbées	(104)	(10)
Charges, montant net	1 425 112	990 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	26 230 946 $	32 339 703 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	4 433 225 $	2 328 960 $
Parts de série I	21 797 721 $	30 010 743 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	2,10 $	2,84 $
Parts de série I	2,28 $	3,43 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	2 110 653	818 892
Parts de série I	9 540 166	8 745 021

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	17 900 530 $	531 034 $
Parts de série I	119 013 954	91 215 392
	136 914 484	91 746 426
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	4 433 225	2 328 960
Parts de série I	21 797 721	30 010 743
	26 230 946	32 339 703
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(59 802)	(109 031)
Parts de série I	(2 494 822)	(2 177 343)
Gain réalisé		
Parts de série A	(2 908 640)	(587 631)
Parts de série I	(11 177 821)	(4 092 994)
	(16 641 085)	(6 966 999)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	18 892 099	16 779 055
Parts de série I	33 193 207	3 937 800
Distributions réinvesties		
Parts de série A	2 956 791	688 942
Parts de série I	13 672 643	6 270 337
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(4 874 955)	(1 730 800)
Parts de série I	(36 157 326)	(6 149 981)
	27 682 459	19 795 353
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	18 438 718	17 369 495
Parts de série I	18 833 602	27 798 562
	37 272 320	45 168 057
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	36 339 248	17 900 529
Parts de série I	137 847 556	119 013 954
	174 186 804 $	136 914 483 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 230 946 $	32 339 703 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(23 779 695)	(6 941 235)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(730 146)	(10 885)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 176 497)	(25 351 681)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(192 924)	210 043
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	1 003	(1 470)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(198 932 772)	(124 365 413)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	204 358 550	99 308 803
Coûts de transactions	191 052	259 491
Revenu de placement à recevoir	41 587	(45 956)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 011 104	(24 598 600)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 038 881	20 610 977
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 026 180)	(7 880 781)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 651)	(7 719)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	11 001 050	12 722 477
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	730 146	10 885
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15 012 154	(11 876 123)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	11 209 023	23 074 261
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	26 951 323 $	11 209 023 $
Intérêts reçus1)	327 144	185 588
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	2 901 721	2 300 788

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 84,4 %			
Énergie – 5,2 %			
70 000	Plains All American Pipeline LP	4 220 722	4 173 436
50 000	Schlumberger Limited	5 008 169	4 955 901
		9 228 891	9 129 337
Industries – 14,3 %			
10 000	3M Co.	964 601	1 907 276
25 000	Honeywell International Inc.	2 277 588	2 899 501
24 000	Lockheed Martin Corporation	4 460 781	5 364 141
50 000	Norfolk Southern Corporation	5 401 770	6 360 102
6 000	Ryder System, Inc.	313 139	646 513
25 000	Union Pacific Corporation	2 243 964	3 456 249
15 000	United Parcel Service Inc., cat. B	1 377 533	1 935 186
8 000	W.W. Grainger Inc.	2 134 195	2 366 392
		19 173 571	24 935 360
Biens de consommation discrétionnaire – 4,0 %			
45 000	Allison Transmission Holdings Inc.	1 684 320	1 771 382
25 300	H&R Block Inc.	936 838	988 864
20 000	The Home Depot Inc.	1 788 720	2 435 883
20 000	Viacom Inc., cat. B	1 828 969	1 746 548
		6 238 847	6 942 677
Biens de consommation de base – 16,0 %			
35 000	Anheuser-Busch InBev SPN, CAAE	3 832 427	4 559 911
17 000	Kimberly-Clark Corporation	1 799 859	2 278 339
80 000	The Kroger Co.	3 354 956	5 961 239
50 000	The Procter & Gamble Company	4 384 369	5 286 933
18 000	Wal-Mart Stores, Inc.	1 502 706	1 794 256
90 000	Walgreens Boots Alliance Inc.	6 677 686	7 943 020
		21 552 003	27 823 698
Soins de santé – 14,3 %			
70 000	AbbVie Inc.	3 522 833	5 316 003
8 000	Amgen Inc.	808 580	1 478 844
9 000	Becton, Dickinson and Company	768 146	1 453 452
38 000	Johnson & Johnson	3 498 732	4 611 419
51 000	Merck & Co., Inc.	2 434 809	3 361 135
10 000	Teleflex Incorporated	791 395	1 332 482
63 000	UnitedHealth Group Incorporated	5 607 432	7 390 820
		17 431 927	24 944 155
Services financiers – 22,4 %			
120 000	The Bank of New York Mellon Corporation	4 003 550	5 649 762
15 000	BlackRock Inc.	4 326 759	6 221 597
175 000	Brookfield Property Partners LP (US)	3 975 338	4 632 413
43 000	Cullen/Frost Bankers Inc.	3 761 156	3 525 032
75 000	First Republic Bank	4 127 875	4 536 382
100 900	SunTrust Banks, Inc.	4 228 990	4 906 243
140 000	U.S. Bancorp	5 694 393	7 303 006
35 000	Wells Fargo & Company	2 033 892	2 226 645
		32 151 953	39 001 080
Technologies de l'information – 4,0 %			
30 000	Cisco Systems, Inc.	834 296	968 376
110 000	Microsoft Corporation	4 347 898	5 929 558
		5 182 194	6 897 934
Services publics – 4,2 %			
150 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	6 220 305	7 291 981
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	117 179 691	146 966 222
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 15,6 %		27 220 582
	ACTIF NET – 100,0 %		174 186 804

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total élevé composé de revenus de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	136 871 595 $	91 725 642 $
Réévaluation des placements à la JVRN	42 888	20 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 914 483 $	91 746 426 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	32 317 598 $
Réévaluation des placements à la JVRN	22 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 339 703 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	173 833 213	99,8	17 383 321	10,0
Total	173 833 213	99,8	17 383 321	10,0

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	1 553 752	1,1	155 375	0,1
Euro	641 753	0,5	64 175	–
Dollar américain	61 293 895	44,8	6 129 389	4,5
Total	63 489 400	46,4	6 348 939	4,6

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	44 500 594	48,5	4 450 059	4,9
Euro	3 270 260	3,6	327 026	0,4
Livre sterling	698 563	0,8	69 856	0,1
Total	48 469 417	52,9	4 846 941	5,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 84,4 % (90,2 % au 31 décembre 2013; 75,0 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 14 696 622 $ (12 345 489 $ au 31 décembre 2013, 6 872 134 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	6 101 $	– $	1 895 192 $	– $	205 299 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	–	–	–	–	467
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	192 924	–	–
Parts rachetables	174 186 804	–	136 914 483	–	91 746 426	–
	174 186 804 $	6 101 $	136 914 483 $	2 088 116 $	91 746 426 $	205 766 $

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	–	1,9	2,2
Industries	–	–	0,9
Services financiers	–	2,6	3,2
Services publics	4,2	–	0,7
Actions américaines			
Énergie	5,2	1,4	4,6
Matières premières	–	2,7	7,8
Industries	14,3	16,4	11,5
Biens de consommation discrétionnaire	4,0	5,8	4,2
Biens de consommation de base	16,0	6,6	3,5
Soins de santé	14,3	17,5	7,6
Services financiers	22,4	19,0	17,3
Technologies de l'information	4,0	5,2	6,5
Services publics	–	–	–
Actions étrangères	–	11,1	5,0
Contrats de change au comptant	–	–	–
Contrats de change à terme	–	(0,1)	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	146 966 222 $	– $	– $	146 966 222 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	118 789 812 $	4 707 969 $	– $	123 497 781 $
Contrats de change au comptant – actif	1 003	–	–	1 003
	118 790 815	4 707 969	–	123 498 784
Contrats de change à terme – passif	–	(192 924)	–	(192 924)
	118 790 815 $	4 515 045 $	– $	123 305 860 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	64 773 302 $	3 968 822 $	– $	68 742 124 $
Contrats de change à terme – actif	–	17 119	–	17 119
	64 773 302	3 985 941	–	68 759 243
Contrats de change au comptant – passif	(467)	–	–	(467)
	64 772 835 $	3 985 941 $	– $	68 758 776 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	192 924 $	– $	– $	192 924 $
Swaps	–	–	–	–
Total	192 924 $	– $	– $	192 924 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	17 119 $	– $	– $	17 119 $
Swaps	–	–	–	–
Total	17 119 $	– $	– $	17 119 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	13,56	13,56	12,73	12,77
Série I	13,73	13,73	12,85	12,88

Fonds privé Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 119 962 068 $	691 510 791 $	269 906 700 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	313 668	1 312 823	159 820
Trésorerie	79 542 173	34 455 843	17 303 894
Revenu de placement à recevoir	2 021 655	1 299 909	496 883
Souscriptions à recevoir	1 914 734	1 929 038	1 576 890
	1 203 754 298	730 508 404	289 444 187
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	–	–	1 422
Rachats à payer	900 143	309 665	75 685
Perte latente sur les contrats de change au comptant	155	1 196	2 410
Perte latente sur les contrats de change à terme	3 981 876	1 340 144	318 114
	4 882 174	1 651 005	397 631
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 198 872 124 $	728 857 399 $	289 046 556 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	142 133 841 $	28 694 385 $	5 354 814 $
Parts de série M	1 056 738 283 $	700 163 014 $	283 691 742 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	8 809 895	2 028 814	515 689
Parts de série M	61 274 689	46 312 112	25 558 059
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	16,13 $	14,14 $	10,38 $
Parts de série M	17,25 $	15,12 $	11,10 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	30 034 544 $	12 398 654 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 734	3 566
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	42 758 007	20 782 467
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(16 628 398)	352 676
Gain (perte) net de change	(259 521)	75 037
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	107 218 542	134 241 128
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	1 041	1 214
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(3 640 887)	130 973
Gain (perte) net sur les placements	159 487 062	167 985 715
Prêts de titres	14 550	6 035
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	4 439 528	1 526 612
Total des revenus (pertes)	163 941 140	169 518 362
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	831 283	514 611
Frais d'administration (note 6)	87 351	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	103 894	62 211
Honoraires d'audit	19 656	19 178
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 880	763
Droits de garde	6 942	6 786
Droits de dépôt	4 046	22 756
Frais juridiques	2 793	2 244
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 234	8 031
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	67 744	74 171
Frais de découvert	239	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 890 743	1 784 796
Coûts de transactions	557 869	383 256
Total des charges	4 582 674	2 878 803
Charges absorbées	(363)	(1)
Charges, montant net	4 582 311	2 878 802
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	159 358 829 $	166 639 560 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	20 413 182 $	4 899 343 $
Parts de série M	138 945 647 $	161 740 217 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	2,55 $	3,86 $
Parts de série M	2,66 $	4,20 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	8 006 477	1 269 213
Parts de série M	52 320 231	38 481 029

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	28 694 385 $	5 354 814 $
Parts de série M	700 163 014	283 691 742
	728 857 399	289 046 556
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	20 413 182	4 899 343
Parts de série M	138 945 647	161 740 217
	159 358 829	166 639 560
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(3 318 093)	(303 717)
Parts de série M	(21 984 074)	(8 728 946)
Gain réalisé		
Parts de série I	–	(161 604)
Parts de série M	–	(3 899 617)
	(25 302 167)	(13 093 884)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	101 450 887	20 234 728
Parts de série M	369 678 028	372 531 451
Distributions réinvesties		
Parts de série I	3 318 093	465 321
Parts de série M	20 170 226	12 102 972
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(8 424 613)	(1 794 500)
Parts de série M	(150 234 558)	(117 274 805)
	335 958 063	286 265 167
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	113 439 456	23 339 571
Parts de série M	356 575 269	416 471 272
	470 014 725	439 810 843
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	142 133 841	28 694 385
Parts de série M	1 056 738 283	700 163 014
	1 198 872 124 $	728 857 399 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 358 829 $	166 639 560 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(42 758 007)	(20 782 467)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(4 574 268)	(1 554 184)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(107 218 542)	(134 241 128)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	3 640 887	(130 973)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change au comptant	(1 041)	(1 214)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(523 450 471)	(378 804 436)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	244 417 874	111 840 685
Coûts de transactions	557 869	383 256
Revenu de placement à recevoir	(721 746)	(803 026)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(270 748 616)	(257 453 927)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	471 143 219	392 414 031
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(158 068 693)	(118 835 325)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 813 848)	(527 014)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	311 260 678	273 051 692
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	4 574 268	1 554 184
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40 512 062	15 597 765
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	34 455 843	17 303 894
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	79 542 173 $	34 455 843 $
Intérêts reçus1)	3 792	3 607
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	26 421 997	9 810 791

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 93,4 %			
Énergie – 9,1 %			
231 100	Anadarko Petroleum Corporation	21 996 934	22 125 740
128 900	Chevron Corporation	15 293 738	16 780 785
258 700	Exxon Mobil Corporation	25 122 110	27 750 881
276 710	Occidental Petroleum Corporation	25 619 873	25 880 750
161 100	Schlumberger Limited	14 650 123	15 967 913
		102 682 778	108 506 069
Matières premières – 5,1 %			
140 600	E.I. du Pont de Nemours and Company	6 700 623	12 060 403
270 900	International Paper Company	14 275 889	16 839 687
105 400	Monsanto Company	12 826 865	14 608 242
314 800	Nucor Corporation	14 408 323	17 919 160
		48 211 700	61 427 492
Industries – 11,5 %			
92 600	The Boeing Company	12 815 310	13 964 686
225 040	Danaher Corporation	14 287 048	22 383 867
809 800	General Electric Company	18 336 120	23 747 994
202 840	Honeywell International Inc.	16 433 372	23 525 391
182 900	Pentair Ltd.	13 175 562	14 092 660
177 200	Stanley Black & Decker Inc.	15 507 217	19 752 752
149 700	Union Pacific Corporation	9 844 279	20 696 021
		100 398 908	138 163 371
Biens de consommation discrétionnaire – 13,7 %			
418 210	Comcast Corporation, cat. A	19 544 073	28 154 070
248 100	DIRECTV	19 570 188	24 962 597
103 790	The Home Depot Inc.	7 785 843	12 641 013
219 990	McDonald's Corporation	21 986 633	23 921 391
261 480	Target Corporation	16 119 832	23 034 637
201 800	VF Corporation	10 914 366	17 540 699
389 800	Viacom Inc., cat. B	29 522 500	34 040 211
		125 443 435	164 294 618
Biens de consommation de base – 6,9 %			
243 660	CVS Caremark Corporation	15 242 874	27 233 254
249 070	PepsiCo, Inc.	24 662 093	27 332 087
268 610	The Procter & Gamble Company	24 243 288	28 402 460
		64 148 255	82 967 801
Soins de santé – 16,4 %			
195 300	Laboratoires Abbott	6 989 642	10 203 558
401 600	AbbVie Inc.	17 919 831	30 498 670
344 400	Agilent Technologies, Inc.	16 857 706	16 362 697
209 000	Bristol-Myers Squibb Company	12 007 084	14 313 723
173 600	Cardinal Health, Inc.	9 086 032	16 267 067

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé (suite)			
203 900	Catamaran Corporation	10 940 451	12 245 358
77 970	Johnson & Johnson	5 314 685	9 461 904
204 700	Medtronic, Inc.	11 616 688	17 151 375
196 500	Merck & Co., Inc.	9 021 932	12 950 255
1 161 300	Pfizer Inc.	35 582 937	41 980 381
231 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	12 981 425	15 416 978
		148 318 413	196 851 966
Services financiers – 13,1 %			
173 100	Aflac Inc.	8 369 531	12 271 880
136 060	The Chubb Corporation	10 937 598	16 337 621
481 600	Citigroup Inc.	22 965 415	30 250 203
777 500	Fifth Third Bancorp	14 092 982	18 384 081
230 700	Franklin Resources Inc.	12 243 085	14 824 021
414 400	JPMorgan Chase & Co.	20 511 226	30 102 551
1 370	SPDR S&P 500 ETF, option de vente position vendeur, 197,00 $, 17 janv. 2015	605 439	135 935
389 200	U.S. Bancorp	15 183 535	20 302 356
231 200	Wells Fargo & Company	7 728 436	14 708 581
		112 637 247	157 317 229
Technologies de l'information – 16,5 %			
152 600	Apple Inc.	10 730 610	19 547 392
212 140	Automatic Data Processing, Inc.	15 186 541	20 524 674
720 400	EMC Corporation	20 515 867	24 875 829
10 000	Google Inc., cat. A	9 096 128	6 158 292
10 000	Google Inc., cat. C	–	6 108 855
70 400	International Business Machines Corporation	14 303 088	13 107 782
172 200	Keysight Technologies Inc.	5 966 024	6 755 508
197 500	MasterCard Inc., cat. A	16 407 241	19 753 438
376 190	Microsoft Corporation	14 417 089	20 278 549
413 000	Oracle Corporation	14 735 304	21 553 452
243 400	QUALCOMM Inc.	17 330 940	20 995 616
224 100	Seagate Technology PLC	14 324 421	17 294 476
		153 013 253	196 953 863
Services de télécommunications – 1,1 %			
345 800	AT&T Inc.	13 292 293	13 479 659
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	868 146 282	1 119 962 068
	Contrats de change au comptant – (0,0 %)		(155)
	Contrats de change à terme – (0,3 %)		(3 668 208)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,9 %		82 578 419
	ACTIF NET – 100,0 %		1 198 872 124

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 janv. 2015	Dollar américain	775 394	Canadian Dollar	900 000	899 997	(155)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	155 271 920	Dollar américain	137 100 000	159 253 795	(3 981 876)
18 févr. 2015	Dollar canadien	98 715 510	Dollar américain	84 600 000	98 401 842	313 668
						(3 668 208)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un haut niveau de rendement total élevé, y compris un revenu de dividendes et un gain en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	728 770 806 $	289 002 049 $
Réévaluation des placements à la JVRN	86 593	44 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	728 857 399 $	289 046 556 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	166 597 475 $
Réévaluation des placements à la JVRN	42 085
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 639 560 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	942 485 248	78,6	94 248 525	7,9

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	522 392 770	71,7	52 239 277	7,2

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	257 950 327	89,2	25 795 033	8,9

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 93,4 % (94,9 % au 31 décembre 2013; 93,4 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 111 996 207 $ (69 142 420 $ au 31 décembre 2013, 26 986 219 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	900 143 $	– $	309 665 $	– $	77 107 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	3 981 876	–	1 196	–	2 410
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	155	–	1 340 144	–	318 114
Parts rachetables	1 198 872 124	–	728 857 399	–	289 046 556	–
	1 198 872 124 $	4 882 174 $	728 857 399 $	1 651 005 $	289 046 556 $	397 631 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions américaines			
Énergie	9,1	9,5	5,4
Matières premières	5,1	3,2	5,3
Industries	11,5	11,0	14,2
Biens de consommation discrétionnaire	13,7	14,4	15,2
Biens de consommation de base	6,9	8,1	12,7
Soins de santé	16,4	16,3	15,2
Services financiers	13,1	16,5	13,7
Technologies de l'information	16,5	14,1	9,4
Télécommunications	1,1	1,8	1,5
Services publics	–	–	0,8
Contrats de change au comptant	–	–	–
Contrats de change à terme	(0,3)	–	(0,1)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	1 119 826 133 $	– $	– $	1 119 826 133 $
Options	135 935	–	–	135 935
Contrats de change à terme – actif	–	313 668	–	313 668
	1 119 962 068	313 668	–	1 120 275 736
Contrats de change au comptant – passif	(155)	–	–	(155)
Contrats de change à terme – passif	–	(3 981 876)	–	(3 981 876)
	(155)	(3 981 876)	–	(3 982 031)
	1 119 961 913 $	(3 668 208)$	– $	1 116 293 705 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	691 453 364 $	– $	– $	691 453 364 $
Contrats de change à terme – actif	–	1 312 823	–	1 312 823
	691 453 364	1 312 823	–	692 766 187
Options (options de vente)	57 428	–	–	57 428
Contrats de change au comptant – passif	(1 196)	–	–	(1 196)
Contrats de change à terme – passif	–	(1 340 144)	–	(1 340 144)
	56 232	(1 340 144)	–	(1 283 912)
	691 509 596 $	(27 321)$	– $	691 482 275 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	269 781 432 $	– $	– $	269 781 432 $
Contrats de change à terme – actif	–	159 820	–	159 820
	269 781 432	159 820	–	269 941 252
Options (options de vente)	125 268	–	–	125 268
Contrats de change au comptant – passif	(2 410)	–	–	(2 410)
Contrats de change à terme – passif	–	(318 114)	–	(318 114)
	122 858	(318 114)	–	(195 256)
	269 904 290 $	(158 294)$	– $	269 745 996 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	313 668 $	– $	– $	313 668 $
Swaps	–	–	–	–
Total	313 668 $	– $	– $	313 668 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	3 981 876 $	– $	– $	3 981 876 $
Swaps	–	–	–	–
Total	3 981 876 $	– $	– $	3 981 876 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	1 312 823 $	(1 277 224)$	– $	35 599 $
Swaps	–	–	–	–
Total	1 312 823 $	(1 277 224)$	– $	35 599 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	1 340 144 $	(1 277 224)$	– $	62 920 $
Swaps	–	–	–	–
Total	1 340 144 $	(1 277 224)$	– $	62 920 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	159 820 $	– $	– $	159 820 $
Swaps	–	–	–	–
Total	159 820 $	– $	– $	159 820 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	318 114 $	– $	– $	318 114 $
Swaps	–	–	–	–
Total	318 114 $	– $	– $	318 114 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	16,13	16,13	14,14	14,14
Série M	17,25	17,25	15,12	15,12

Fonds privé Scotia d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	350 693 312 $	458 058 562 $	476 117 126 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	205 719
Trésorerie	14 456 307	10 395 058	25 495 225
Revenu de placement à recevoir	379 516	354 393	295 443
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	12 760 530
Souscriptions à recevoir	476 351	541 212	667 069
	366 005 486	469 349 225	515 541 112
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	9 405 497
Rachats à payer	509 948	257 672	1 729 951
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	45 091
	509 948	257 672	11 180 539
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	365 495 538 $	469 091 553 $	504 360 573 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série I	5 627 368 $	158 070 741 $	84 251 694 $
Parts de série M	359 868 170 $	311 020 812 $	420 108 879 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série I	540 784	14 569 468	10 368 524
Parts de série M	34 102 912	28 641 821	51 667 808
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série I	10,41 $	10,85 $	8,13 $
Parts de série M	10,55 $	10,86 $	8,13 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 459 759 $	7 099 840 $
Revenus d'intérêts à distribuer	19 234	15 526
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	75 615 500	112 348 456
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(11 479 744)
Gain (perte) de change net	600 202	1 333 805
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(31 353 195)	33 706 049
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	(160 628)
Gain (perte) net sur les placements	51 341 500	142 863 304
Prêts de titres	4 914	866
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	865 492	738 942
Total des revenus (pertes)	52 211 906	143 603 112
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	332 552	346 673
Frais d'administration (note 6)	25 330	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	43 886	45 943
Honoraires d'audit	7 755	15 355
Honoraires du comité d'examen indépendant	761	910
Droits de garde	6 172	9 856
Droits de dépôt	10 238	16 700
Frais juridiques	1 194	2 497
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	5 390	7 425
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	28 576	61 865
Frais de découvert	6	500
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	747 767	1 004 340
Coûts de transactions	926 920	1 380 069
Total des charges	2 136 547	2 892 133
Charges, montant net	2 136 547	2 892 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 075 359 $	140 710 979 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série I	4 046 943 $	38 730 495 $
Parts de série M	46 028 416 $	101 980 484 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série I	1,72 $	2,94 $
Parts de série M	1,59 $	2,72 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série I	2 358 861	13 175 742
Parts de série M	28 974 118	37 510 169

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	158 070 741 $	84 251 694 $
Parts de série M	311 020 812	420 108 879
	469 091 553	504 360 573
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série I	4 046 943	38 730 495
Parts de série M	46 028 416	101 980 484
	50 075 359	140 710 979
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(83 183)	(2 390 964)
Parts de série M	(5 157 250)	(4 285 676)
Gain réalisé		
Parts de série I	(855 041)	–
Parts de série M	(50 654 040)	–
	(56 749 514)	(6 676 640)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série I	10 356 000	52 223 052
Parts de série M	73 399 214	48 999 319
Distributions réinvesties		
Parts de série I	938 223	2 390 964
Parts de série M	55 464 318	3 994 782
Montants versés pour le rachat		
Parts de série I	(166 846 315)	(17 134 500)
Parts de série M	(70 233 300)	(259 776 976)
	(96 921 860)	(169 303 359)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série I	(152 443 373)	73 819 047
Parts de série M	48 847 358	(109 088 067)
	(103 596 015)	(35 269 020)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série I	5 627 368	158 070 741
Parts de série M	359 868 170	311 020 812
	365 495 538 $	469 091 553 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 075 359 $	140 710 979 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(75 615 500)	(112 348 456)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(1 096 137)	(666 053)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	31 353 195	(33 706 049)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	–	160 628
Achats d'actifs financiers non dérivés	(731 051 669)	(1 078 283 625)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	881 752 304	1 244 371 658
Coûts de transactions	926 920	1 380 069
Revenu de placement à recevoir	(25 123)	(58 950)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	156 319 349	161 560 201
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	83 820 075	101 348 228
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(236 827 339)	(278 383 755)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(346 973)	(290 895)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(153 354 237)	(177 326 421)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	1 096 137	666 053
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 965 112	(15 766 220)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	10 395 058	25 495 225
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 456 307 $	10 395 058 $
Intérêts reçus1)	19 191	15 983
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 686 912	6 036 092

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,0 %			
Énergie – 4,4 %			
86 200	ConocoPhillips	7 126 498	6 908 404
169 800	Noble Energy, Inc.	10 604 085	9 346 194
		17 730 583	16 254 598
Matières premières – 5,4 %			
46 900	Air Products and Chemicals, Inc.	6 901 247	7 847 327
53 400	Kirby Corporation	6 903 163	5 004 739
52 500	Martin Marietta Materials Inc.	7 367 096	6 721 365
		21 171 506	19 573 431
Industries – 9,0 %			
47 700	General Dynamics Corporation	6 095 378	7 619 434
139 500	ITT Corporation	6 250 452	6 550 041
56 500	Union Pacific Corporation	5 984 315	7 811 123
93 300	United Rentals, Inc.	6 692 064	11 052 645
		25 022 209	33 033 243
Biens de consommation discrétionnaire – 6,3 %			
172 600	Comcast Corporation, cat. A	9 953 133	11 619 503
102 900	The Walt Disney Company	7 989 910	11 244 724
		17 943 043	22 864 227
Biens de consommation de base – 7,3 %			
78 400	Costco Wholesale Corporation	10 090 971	12 896 832
122 600	CVS Caremark Corporation	9 665 254	13 702 688
		19 756 225	26 599 520
Soins de santé – 16,9 %			
38 500	Actavis Inc.	8 778 314	11 511 576
106 400	Agilent Technologies, Inc.	6 682 135	5 055 142
46 700	McKesson Corporation	9 436 660	11 252 277
145 000	Medtronic, Inc.	10 051 301	12 149 240
154 700	Merck & Co., Inc.	10 012 787	10 195 443
79 700	Thermo Fisher Scientific Inc.	10 232 414	11 590 121
		55 193 611	61 753 799
Services financiers – 21,8 %			
31 100	Affiliated Managers Group, Inc.	6 645 502	7 656 620
180 100	Air Lease Corporation	6 409 134	7 170 977
66 800	American Express Company	5 509 808	7 211 408
116 000	American International Group, Inc.	6 838 148	7 539 933
64 000	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	9 961 772	11 151 909
126 800	Citigroup Inc.	6 769 857	7 964 547
63 200	Moody's Corporation	6 668 019	7 027 030
196 500	Morgan Stanley	5 560 248	8 851 279
122 000	Principal Financial Group Inc.	6 766 259	7 353 696
119 300	Wells Fargo & Company	6 563 558	7 589 679
		67 692 305	79 517 078
Technologies de l'information – 24,9 %			
131 300	Apple Inc.	12 126 598	16 818 956
299 500	Applied Materials, Inc.	6 967 868	8 661 413
244 300	Cisco Systems, Inc.	6 524 662	7 885 812
291 500	Corning Incorporated	6 781 799	7 756 870
10 800	Google Inc., cat. A	6 720 613	6 650 955
184 300	Hewlett-Packard Company	6 769 925	8 586 194
203 900	Keysight Technologies Inc.	7 074 184	7 999 117
199 000	Microsoft Corporation	8 592 193	10 727 109
65 000	SanDisk Corporation	6 937 996	7 390 855
67 100	Western Digital Corporation	6 668 092	8 620 135
		75 163 930	91 097 416
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	299 673 412	350 693 312
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,0 %		14 802 226
	ACTIF NET – 100,0 %		365 495 538

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains inscrits à la cote des principales bourses des États-Unis. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	469 021 112 $	504 277 131 $
Réévaluation des placements à la JVRN	70 441	83 442
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	469 091 553 $	504 360 573 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	140 723 980 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(13 001)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	140 710 979 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	363 566 628	99,5	36 356 663	9,9

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	466 450 229	99,4	46 645 023	9,9

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	142 267 067	28,2	14 226 707	2,8

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 96,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix (97,6% au 31 décembre 2013 et 94,4 % au 1er janvier 2013). Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 35 069 331 $ (45 798 812 $ au 31 décembre 2013, 47 603 368 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	509 948 $	– $	257 672 $	– $	11 135 448 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	45 091
Parts rachetables	365 495 538	–	469 091 553	–	504 360 573	–
	365 495 538 $	509 948 $	469 091 553 $	257 672 $	504 360 573 $	11 180 539 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	4,4	6,1	9,5
Matières premières	5,4	4,9	–
Industries	9,0	19,1	11,6
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	8,4	15,4
Biens de consommation de base	7,3	3,7	11,4
Soins de santé	16,9	13,4	6,8
Services financiers	21,8	21,4	17,3
Technologies de l'information	24,9	20,6	22,5

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	350 693 312 $	– $	– $	350 693 312 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	458 058 562 $	– $	– $	458 058 562 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	476 117 126 $	– $	– $	476 117 126 $
Contrats de change à terme – actif	–	205 719	–	205 719
	476 117 126	205 719	–	476 322 845
Contrats de change à terme – passif	–	(45 091)	–	(45 091)
	476 117 126 $	160 628 $	– $	476 277 754 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	205 719 $	(45 091)$	– $	160 628 $
Swaps	–	–	–	–
Total	205 719 $	(45 091)$	– $	160 628 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	45 091 $	(45 091)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	45 091 $	(45 091)$	– $	– $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

Fonds privé Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série I	10,41	10,41	10,85	10,85
Série M	10,55	10,55	10,86	10,86

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	34 699 792 $	29 671 137 $	22 495 317 $
Produits de base	–	–	691 470
Gain latent sur les contrats de change à terme	27 166	474	–
Gain latent sur les swaps	4 074	118 033	–
Trésorerie	1 845 507	2 936 536	2 447 138
Revenu de placement à recevoir	38 829	32 485	15 033
Souscriptions à recevoir	31 306	29 949	5 901
	36 646 674	32 788 614	25 654 859
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	25 981	16 705	7 799
Perte latente sur les contrats de change à terme	38 366	76 382	98 984
	64 347	93 087	106 783
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 582 327 $	32 695 527 $	25 548 076 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	36 582 024 $	32 695 527 $	25 548 076 $
Parts de série F	303 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	3 757 635	3 887 064	4 002 872
Parts de série F	31	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	9,74 $	8,41 $	6,38 $
Parts de série F	9,75 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	450 689 $	439 119 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 509	4 129
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 161 649	1 621 989
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(606 640)	(781 178)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	255 032	375 252
Gain (perte) de change net	17 852	4 452
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 681 698	6 880 733
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	64 708	23 075
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps	(113 959)	118 033
Gain (perte) net sur les placements	5 915 538	8 685 604
Prêts de titres	278	66
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	142 102	87 685
Autres revenus	721	172
Total des revenus (pertes)	6 058 639	8 773 527
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	693 346	571 353
Frais d'administration (note 6)	31 872	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	85 732	74 738
Honoraires d'audit	745	915
Honoraires du comité d'examen indépendant	72	49
Droits de garde	1 057	3 021
Droits de dépôt	10 015	13 511
Frais juridiques	111	139
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	13 432	18 275
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	50 027	88 141
Frais de découvert	25	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	64 848	60 899
Coûts de transactions	18 843	25 600
Total des charges	970 125	856 641
Charges absorbées	–	(38)
Charges, montant net	970 125	856 603
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 088 514 $	7 916 924 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	5 088 509 $	7 916 924 $
Parts de série F	5 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,30 $	2,03 $
Parts de série F	0,16 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	3 900 249	3 900 425
Parts de série F	31	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	32 695 527 $	25 548 076 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	5 088 509	7 916 924
Parts de série F	5	–
	5 088 514	7 916 924
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	4 866 115	3 938 694
Parts de série F	298	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(6 068 127)	(4 708 167)
	(1 201 714)	(769 473)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	3 886 497	7 147 451
Parts de série F	303	–
	3 886 800	7 147 451
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	36 582 024	32 695 527
Parts de série F	303	–
	36 582 327 $	32 695 527 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 088 514 $	7 916 924 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 161 649)	(1 621 989)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(147 214)	(89 681)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 681 698)	(6 880 733)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(64 708)	(23 075)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des swaps	113 959	(118 033)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(14 777 964)	(13 000 581)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	15 573 813	14 993 351
Coûts de transactions	18 843	25 600
Revenu de placement à recevoir	(6 344)	(17 452)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(44 448)	1 184 331
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 865 056	3 914 646
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 058 851)	(4 699 261)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 193 795)	(784 614)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	147 214	89 681
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 238 243)	399 717
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	2 936 536	2 447 138
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 845 507 $	2 936 536 $
Intérêts reçus1)	4 665	3 943
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	379 341	360 954

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 94,8 %			
États-Unis – 90,8 %			
Énergie – 4,4 %			
3 400	Chevron Corporation	281 062	442 627
11 400	Devon Energy Corporation	680 796	809 788
3 600	Schlumberger Limited	279 860	356 825
		1 241 718	1 609 240
Matières premières – 8,1 %			
4 600	Aptargroup INRc	338 423	356 811
10 500	Ecolab Inc.	499 642	1 273 964
11 200	International Flavors & Fragrances Inc.	1 084 844	1 317 173
		1 922 909	2 947 948
Industries – 13,5 %			
19 400	Danaher Corporation	1 159 551	1 929 643
12 500	Pall Corporation	943 055	1 467 811
11 100	Union Pacific Corporation	569 119	1 534 575
		2 671 725	4 932 029
Biens de consommation discrétionnaire – 12,0 %			
17 400	Kate Spade & Company	655 275	646 366
1 782	Restaurant Brands International Inc.	74 359	80 735
8 800	Starbucks Corporation	702 249	837 925
12 900	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	635 244	1 213 651
14 900	The Walt Disney Company	758 310	1 628 245
		2 825 437	4 406 922
Biens de consommation de base – 11,1 %			
29 000	The Coca-Cola Company	1 076 101	1 420 889
5 200	Costco Wholesale Corporation	507 068	855 402
15 700	The Estée Lauder Companies Inc.	968 066	1 388 349
10 835	Tootsie Roll Industries Inc.	309 029	385 393
		2 860 264	4 050 033
Soins de santé – 11,7 %			
4 300	The Cooper Companies, Inc.	693 691	808 851
8 100	Thermo Fisher Scientific Inc.	993 600	1 177 917
9 300	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1 159 356	1 544 532
14 800	Zoetis Inc.	723 172	738 712
		3 569 819	4 270 012
Services financiers – 11,2 %			
23 500	American International Group, Inc.	1 109 981	1 527 486
29 100	Citigroup Inc.	1 161 961	1 827 826
11 700	Wells Fargo & Company	380 068	744 336
		2 652 010	4 099 648
Technologies de l'information – 18,8 %			
9 000	Adobe Systems Incorporated	492 774	759 313
17 200	Amphenol Corporation	628 344	1 074 077
2 400	Google Inc., cat. C	891 739	1 466 125
35 900	Microsoft Corporation	957 208	1 935 192
5 400	Visa Inc.	386 258	1 643 124
		3 356 323	6 877 831
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	21 100 205	33 193 663
Canada – 0,0 %			
18	Restaurant Brands International Limited Partnership	743	789
Irlande – 2,0 %			
11 700	Allegion Public Limited Company	681 630	753 025
Suisse – 2,0 %			
7 000	Novartis AG, CAAE	672 174	752 315
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	22 454 752	34 699 792
	Contrats de change à terme – 0,0 %		(11 200)
	Swaps – (0,0)%		4 074
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,2 %		1 889 661
	ACTIF NET – 100,0 %		36 582 327

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 496 092	Dollar américain	1 321 000	1 534 459	(38 366)
15 janv. 2015	Dollar américain	586 000	Dollar canadien	662 690	662 072	17 978
18 févr. 2015	Dollar canadien	5 824 900	Dollar américain	5 000 000	5 815 712	9 188
						(11 200)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Blackstone Group, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : La Banque Toronto-Dominion				
1 600	16 avr. 2015	53 632	0,56 %	549
1 000	3 déc. 2015	33 161	0,61 %	762
13 100	4 déc. 2015	440 072	0,61 %	3 409
4 400	7 déc. 2015	149 355	0,61 %	(646)
				4 074

Les swaps en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de AA- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres américains.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	32 690 359 $	25 544 702 $
Réévaluation des placements à la JVRN	5 168	3 374
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 695 527 $	25 548 076 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	7 915 130 $
Réévaluation des placements à la JVRN	1 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 916 924 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des contrats de swap exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 304 $, ou environ 0,0 % (S.O. $ ou environ S.O. au 31 décembre 2013, S.O. $ ou environ S.O. au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 769 631	81,4	2 976 963	8,1
Total	29 769 631	81	2 976 963	8

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	25 053 028	76,6	2 505 303	7,7
Franc suisse	237 357	0,7	23 736	0,1
Total	25 290 385	77,3	2 529 039	7,8

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 462 455	29,2	746 245	2,9
Franc suisse	190 377	0,7	19 038	0,1
Total	7 652 832	29,9	765 283	3,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 95,0 % (94,2 % au 31 décembre 2013; 90,8 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 469 979 $ (3 078 133 $ au 31 décembre 2013, 2 318 341 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	25 981 $	– $	16 705 $	– $	7 799 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	38 366	–	76 382	–	98 984
Parts rachetables	36 582 327	–	32 695 527	–	25 548 076	–
	36 582 327 $	64 347 $	32 695 527 $	93 087 $	25 548 076 $	106 783 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes			
Énergie	–	–	2,6
Actions américaines			
Énergie	4,4	8,0	5,2
Matières premières	8,1	5,1	4,2
Industries	13,5	14,7	10,9
Biens de consommation discrétionnaire	12,0	9,6	12,9
Biens de consommation de base	11,1	13,8	11,3
Soins de santé	11,7	4,4	10,7
Services financiers	11,2	12,7	8,6
Technologies de l'information	18,8	18,7	16,3
Irlande	2,1	–	–
Danemark	–	0,9	–
Suisse	2,1	2,9	2,7
Royaume-Uni	–	–	–
Produits de base	–	–	2,7
Contrats de change à terme	–	(0,2)	(0,4)
Swaps	0,0	0,4	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	34 699 792 $	– $	– $	34 699 792 $
Contrats de change à terme – actif	–	27 166	–	27 166
Swaps – actif	–	4 720	–	4 720
	34 699 792	31 886	–	34 731 678
Contrats de change à terme – passif	–	(38 366)	–	(38 366)
Swaps – passif	–	(646)	–	(646)
	–	(39 012)	–	(39 012)
	34 699 792 $	(7 126)$	– $	34 692 666 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	28 731 022 $	940 115 $	– $	29 671 137 $
Contrats de change à terme – actif	–	474	–	474
Swaps – actif	–	118 033	–	118 033
	28 731 022	1 058 622	–	29 789 644
Contrats de change à terme – passif	–	(76 382)	–	(76 382)
	28 731 022 $	982 240 $	– $	29 713 262 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	21 804 560 $	690 757 $	– $	22 495 317 $
Produits de base	–	691 470	–	691 470
Contrats de change à terme – passif	–	(98 984)	–	(98 984)
	21 804 560 $	1 283 243 $	– $	23 087 803 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	27 166 $	– $	– $	27 166
Swaps	4 074	–	–	4 074
Total	31 240 $	– $	– $	31 240 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	38 366 $	– $	– $	38 366 $
Swaps	–	–	–	–
Total	38 366 $	– $	– $	38 366 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	474 $	(474)$	– $	– $
Swaps	118 033	–	–	118 033
Total	118 507 $	(474)$	– $	118 033 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	76 382 $	(474)$	– $	75 908 $
Swaps	–	–	–	–
Total	76 382 $	(474)$	– $	75 908 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	98 984 $	– $	– $	98 984 $
Swaps	–	–	–	–
Total	98 984 $	– $	– $	98 984 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,74	9,74	8,41	8,41
Série F	9,75	9,75	–	–

Fonds Scotia de potentiel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	24 284 880 $	20 557 874 $	21 004 373 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	9 158
Trésorerie	782 239	638 945	1 074 352
Revenu de placement à recevoir	26 046	15 074	13 028
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	–	560 902
Souscriptions à recevoir	53 097	15 137	9 179
	25 146 262	21 227 030	22 670 992
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	413 372
Rachats à payer	9 790	13 503	18 155
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	2 008
	9 790	13 503	433 535
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 136 472 $	21 213 527 $	22 237 457 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	24 855 745 $	21 110 512 $	16 655 850 $
Parts de série F	621 $	– $	– $
Parts de série I	280 106 $	103 015 $	5 581 607 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 263 985	2 156 888	2 241 234
Parts de série F	56	–	–
Parts de série I	21 173	8 947	657 007
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,98 $	9,79 $	7,43 $
Parts de série F	10,99 $	– $	– $
Parts de série I	13,23 $	11,51 $	8,50 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	444 673 $	338 732 $
Revenus d'intérêts à distribuer	823	598
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 102 243	4 341 730
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(516 120)
Gain (perte) de change net	28 113	32 821
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(220 135)	2 383 822
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	(7 150)
Gain (perte) net sur les placements	3 355 717	6 574 433
Prêts de titres	35	433
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	65 960	42 704
Autres revenus	834	258
Total des revenus (pertes)	3 422 546	6 617 828
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	473 635	367 509
Frais d'administration (note 6)	32 181	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	57 924	46 651
Honoraires d'audit	511	210
Honoraires du comité d'examen indépendant	50	44
Droits de garde	2 118	3 541
Droits de dépôt	10 401	16 061
Frais juridiques	76	120
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 148	10 650
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	23 966	41 697
Frais de découvert	81	8
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	50 163	48 080
Coûts de transactions	56 104	62 115
Total des charges	715 358	596 686
Charges absorbées	(1 598)	–
Charges, montant net	713 760	596 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 708 786 $	6 021 142 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	2 682 101 $	5 144 276 $
Parts de série F	3 $	– $
Parts de série I	26 682 $	876 866 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,16 $	2,36 $
Parts de série F	0,05 $	– $
Parts de série I	1,84 $	2,24 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	2 305 553	2 181 360
Parts de série F	56	–
Parts de série I	14 467	390 914

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	21 110 512 $	16 655 850 $
Parts de série I	103 015	5 581 607
	21 213 527	22 237 457
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	2 682 101	5 144 276
Parts de série F	3	–
Parts de série I	26 682	876 866
	2 708 786	6 021 142
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	5 732 533	3 133 799
Parts de série F	618	–
Parts de série I	208 184	66 344
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(4 669 401)	(3 823 413)
Parts de série I	(57 775)	(6 421 802)
	1 214 159	(7 045 072)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	3 745 233	4 454 662
Parts de série F	621	–
Parts de série I	177 091	(5 478 592)
	3 922 945	(1 023 930)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	24 855 745	21 110 512
Parts de série F	621	–
Parts de série I	280 106	103 015
	25 136 472 $	21 213 527 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 708 786 $	6 021 142 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 102 243)	(4 341 730)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(67 187)	(31 628)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	220 135	(2 383 822)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	–	7 150
Achats d'actifs financiers non dérivés	(49 839 466)	(47 801 388)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	48 938 464	55 058 854
Coûts de transactions	56 104	62 115
Revenu de placement à recevoir	(10 972)	(2 046)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 096 379)	6 588 647
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 903 375	3 194 185
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 730 889)	(10 249 867)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 172 486	(7 055 682)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	67 187	31 628
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	76 107	(467 035)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	638 945	1 074 352
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	782 239 $	638 945 $
Intérêts reçus1)	817	607
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	383 544	288 597

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,6 %			
Énergie – 4,5 %			
6 000	ConocoPhillips	496 045	480 863
11 700	Noble Energy, Inc.	730 672	643 996
		1 226 717	1 124 859
Matières premières – 5,5 %			
3 300	Air Products and Chemicals, Inc.	485 742	552 157
3 800	Kirby Corporation	491 225	356 143
3 700	Martin Marietta Materials Inc.	517 359	473 696
		1 494 326	1 381 996
Industries – 8,6 %			
3 300	General Dynamics Corporation	421 751	527 131
9 000	ITT Corporation	407 231	422 583
3 900	Union Pacific Corporation	417 169	539 175
5 600	United Rentals, Inc.	410 913	663 396
		1 657 064	2 152 285
Biens de consommation discrétionnaire – 6,3 %			
12 200	Comcast Corporation, cat. A	703 290	821 309
7 100	The Walt Disney Company	553 613	775 875
		1 256 903	1 597 184
Biens de consommation de base – 7,3 %			
5 500	Costco Wholesale Corporation	707 912	904 752
8 300	CVS Caremark Corporation	654 013	927 668
		1 361 925	1 832 420
Soins de santé – 17,0 %			
2 700	Actavis Inc.	620 349	807 305
7 600	Agilent Technologies, Inc.	476 717	361 082
3 200	McKesson Corporation	645 067	771 034
10 000	Medtronic, Inc.	692 288	837 879
10 700	Merck & Co., Inc.	693 264	705 179
5 400	Thermo Fisher Scientific Inc.	693 277	785 278
		3 820 962	4 267 757
Services financiers – 22,3 %			
2 200	Affiliated Managers Group, Inc.	470 100	541 626
12 500	Air Lease Corporation	444 821	497 708
4 800	American Express Company	396 404	518 185
8 200	American International Group, Inc.	483 386	532 995
4 400	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	684 872	766 694
8 900	Citigroup Inc.	475 171	559 026
4 400	Moody's Corporation	464 229	489 224
14 100	Morgan Stanley	400 849	635 130
8 600	Principal Financial Group Inc.	476 966	518 375
8 600	Wells Fargo & Company	472 456	547 118
		4 769 254	5 606 081
Technologies de l'information – 25,1 %			
9 200	Apple Inc.	849 639	1 178 480
21 800	Applied Materials, Inc.	507 177	630 447
17 900	Cisco Systems, Inc.	478 066	577 798
20 600	Corning Incorporated	479 263	548 170
700	Google Inc., cat. A	435 609	431 080
12 500	Hewlett-Packard Company	459 165	582 352
14 100	Keysight Technologies Inc.	489 268	553 151
13 800	Microsoft Corporation	600 223	743 890
4 500	SanDisk Corporation	480 309	511 675
4 400	Western Digital Corporation	437 286	565 255
		5 216 005	6 322 298
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	20 803 156	24 284 880
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,4 %		851 592
	ACTIF NET – 100,0 %		25 136 472

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	21 210 366 $	22 233 723 $
Réévaluation des placements à la JVRN	3 161	3 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 213 527 $	22 237 457 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	6 021 715 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(573)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 021 142 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	25 064 681	99,7	2 506 468	10,0
Total	25 064 681	99,7	2 506 468	10,0

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 148 943	99,7	2 114 894	10,0
Total	21 148 943	99,7	2 114 894	10,0

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	6 146 642	27,6	614 664	2,8
Total	6 146 642	27,6	614 664	2,8

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 96,6 % (96,9 % au 31 décembre 2013; 94,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 428 488 $ (2 055 471 $ au 31 décembre 2013, 2 100 064 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	9 790 $	– $	13 503 $	– $	431 527 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	2 008
Parts rachetables	25 136 472	–	21 213 527	–	22 237 457	–
	25 136 472 $	9 790 $	21 213 527 $	13 503 $	22 237 457 $	433 535 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	4,5	6,2	9,2
Matières premières	5,5	5,0	–
Industries	8,6	19,1	12,2
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	8,3	15,5
Biens de consommation de base	7,3	3,8	11,4
Soins de santé	17,0	13,5	6,4
Services financiers	22,3	21,3	18,6
Information	25,1	19,7	21,2

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24 284 880 $	– $	– $	24 284 880 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	20 557 874 $	– $	– $	20 557 874 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	21 002 081 $	– $	– $	21 002 081 $
Options (options de vente vendues)	(698)	–	–	(698)
Contrats de change à terme – actif	–	9 158	–	9 158
	21 001 383	9 158	–	21 010 541
Options (options de vente)	2 990	–	–	2 990
Contrats de change à terme – passif	–	(2 008)	–	(2 008)
	2 990	(2 008)	–	982
	21 004 373 $	7 150 $	– $	21 011 523 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	9 158 $	(2 008)$	– $	7 150 $
Swaps	–	–	–	–
Total	9 158 $	(2 008)$	– $	7 150 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	2 008 $	(2 008)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	2 008 $	(2 008)$	– $	– $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,98	10,98	9,79	9,79
Série F	10,99	10,99	–	–
Série I	13,23	13,23	11,51	11,51

Fonds privé Scotia international d'actions de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	44 742 607 $	49 915 470 $	30 358 061 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	416	72	26
Trésorerie	2 264 092	1 898 337	1 029 199
Revenu de placement à recevoir	17 614	14 815	22 353
Montant à recevoir pour la vente de titres	9 571	95 194	119 847
Souscriptions à recevoir	49 453	302 469	1 081
	47 083 753	52 226 357	31 530 567
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	331 931	73 002	104 630
Rachats à payer	37 569	4 407	371 182
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	723	788
	369 500	78 132	476 600
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 714 253 $	52 148 225 $	31 053 967 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série M	46 714 253 $	52 148 225 $	31 053 967 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série M	4 796 478	5 379 668	3 968 673
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série M	9,74 $	9,69 $	7,82 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 325 755 $	778 990 $
Revenus d'intérêts à distribuer	24 445	34 132
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 902 603	1 996 505
Gain (perte) de change net	54 081	4 268
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(5 877 319)	6 911 955
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	1 067	111
Gain (perte) net sur les placements	1 430 632	9 725 961
Prêts de titres	5 309	7 506
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(90 443)	(15 238)
Total des revenus (pertes)	1 345 498	9 718 229
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	156 127	120 460
Frais d'administration (note 6)	30 534	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 721	21 866
Honoraires d'audit	1 151	1 225
Honoraires du comité d'examen indépendant	111	54
Droits de garde	27 056	45 699
Droits de dépôt	9 705	14 260
Frais juridiques	182	168
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 740	5 522
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	4 284	5 610
Frais de découvert	990	485
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	187 848	68 802
Coûts de transactions	77 805	32 726
Total des charges	524 254	316 877
Charges, montant net	524 254	316 877
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	821 244 $	9 401 352 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série M	821 244 $	9 401 352 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série M	0,15 $	2,05 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série M	5 380 503	4 597 105

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	52 148 225 $	31 053 967 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série M	821 244	9 401 352
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série M	(784 493)	(563 273)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série M	23 430 408	27 083 840
Distributions réinvesties		
Parts de série M	750 351	489 183
Montants versés pour le rachat		
Parts de série M	(29 651 482)	(15 316 844)
	(5 470 723)	12 256 179
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série M	(5 433 972)	21 094 258
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série M	46 714 253 $	52 148 225 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	821 244 $	9 401 352 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(5 902 603)	(1 996 505)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(12 515)	(1 190)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	5 877 319	(6 911 955)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	(1 067)	(111)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(46 373 158)	(27 716 755)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	51 838 052	17 028 105
Coûts de transactions	77 805	32 726
Revenu de placement à recevoir	(2 799)	7 538
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 322 278	(10 156 795)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 683 424	26 782 452
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(29 618 320)	(15 683 619)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(34 142)	(74 090)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 969 038)	11 024 743
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	12 515	1 190
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	353 240	867 948
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 898 337	1 029 199
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 264 092 $	1 898 337 $
Intérêts reçus1)	23 965	33 124
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 135 588	718 734

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 95,8 %			
Brésil – 1,6 %			
25 294	Itau Unibanco Holding SA, CAAE	379 929	381 890
57 852	Kroton Educacional SA	448 896	386 950
		828 825	768 840
Danemark – 2,4 %			
22 544	Novo Nordisk A/S, cat. B	666 687	1 106 924
France – 10,7 %			
15 511	Accor SA	821 815	806 373
250	Hermes International	100 970	103 430
5 130	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	841 166	941 241
4 652	Pernod Ricard SA	594 665	598 465
6 394	Publicis Groupe	411 819	531 354
3 901	Renault SA	347 169	330 755
12 033	Safran SA	862 346	859 316
13 676	Total SA	1 007 022	818 132
		4 986 972	4 989 066
Allemagne – 1,2 %			
6 521	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	435 870	566 254
Hong Kong – 8,4 %			
222 914	AIA Group Ltd.	1 045 755	1 424 608
82 320	China Mobile Limited	950 339	1 122 380
72 930	Galaxy Entertainment Group Limited	511 280	471 179
21 926	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	389 240	559 809
21 208	Tencent Holdings Limited	342 042	353 171
		3 238 656	3 931 147
Inde – 2,7 %			
94 525	ICICI Bank Limited, CAAE	1 098 849	1 266 988
Italie – 1,1 %			
149 510	Intesa Sanpaolo SpA	392 392	501 826
Japon – 9,9 %			
26 348	Kubota Corporation	384 961	444 014
8 765	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	632 714	523 420
19 947	Olympus Corporation	783 433	815 658
27 391	Sony Corporation	668 297	647 151
12 831	Tokyo Electron Limited	931 749	1 129 985
14 487	Toyota Motor Corporation	775 264	1 048 416
		4 176 418	4 608 644
Pays-Bas – 6,6 %			
5 158	Altice S.A.	345 356	472 260
4 643	ASML Holding NV	380 339	577 158
93 129	ING Groep NV	1 300 574	1 399 048
18 427	Koninklijke Philips Electronics NV	625 368	620 779
		2 651 637	3 069 245
Corée du Sud – 0,4 %			
4 624	Korea Electric Power Corporation	218 595	207 686
Espagne – 3,5 %			
15 187	Amadeus IT Holding SA, cat. A	570 036	700 209
86 336	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	1 089 758	942 779
		1 659 794	1 642 988
Suède – 2,2 %			
11 463	Hennes & Mauritz AB, cat. B	446 609	551 881
18 994	Svenska Cellulosa AB SCA, cat. B	557 615	476 080
		1 004 224	1 027 961
Suisse – 10,4 %			
12 467	Holcim Ltd.	1 113 173	1 027 167
12 492	Julius Baer Group Ltd.	536 043	661 438
7 416	Nestlé SA	549 379	630 727

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Suisse (suite)			
10 183	Novartis AG	750 953	1 086 598
1 422	Roche Holdings AG	366 535	447 190
49 878	UBS Group AG	1 098 019	994 801
		4 414 102	4 847 921
Royaume-Uni – 22,4 %			
77 815	Aviva PLC	732 431	676 648
29 669	BG Group PLC	472 363	458 289
137 847	BT Group PLC	959 675	993 008
15 943	Burberry Group PLC	357 501	468 800
54 855	Compass Group PLC	901 836	1 085 002
48 663	Experian PLC	938 945	952 554
7 326	Indivior PLC	15 859	19 796
261 007	ITV PLC	985 674	1 009 040
174 273	Kingfisher PLC	820 014	1 065 719
21 262	Liberty Global PLC	608 764	1 192 024
589 475	Lloyds Banking Group PLC	808 475	807 794
7 326	Reckitt Benkiser Group PLC	503 954	685 837
8 171	Rio Tinto PLC	511 311	436 869
10 033	SABMiller PLC	422 274	602 552
		9 039 076	10 453 932

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis – 12,3 %			
5 106	Actavis Inc.	1 241 883	1 526 704
1 629	Baidu, Inc.	234 007	430 966
5 932	Copa Holdings SA, cat. A	719 525	713 602
11 705	MasterCard Inc., cat. A	970 054	1 170 704
21 476	Nielsen Holdings N.V.	1 036 090	1 114 300
8 040	Schlumberger Limited	680 606	796 909
		4 882 165	5 753 185
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	39 694 262	44 742 607
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		416
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,2 %		1 971 230
	ACTIF NET – 100,0 %		46 714 253

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
2 janv. 2015	Livre sterling	172 819	Dollar canadien	312 232	312 232	348
5 janv. 2015	Livre sterling	10 699	Dollar canadien	19 329	19 329	22
5 janv. 2015	Dollar canadien	9 617	Euro	6 817	9 571	46
						416

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le Fonds n'investira généralement pas plus de 20 % de son actif sur les marchés émergents.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	52 146 692 $	31 044 919 $
Réévaluation des placements à la JVRN	1 533	9 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 148 225 $	31 053 967 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	9 408 867 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(7 515)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 401 352 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 759 808	23,0	1 075 981	2,3
Livre sterling	9 593 471	20,5	959 347	2,1
Dollar américain	8 594 087	18,4	859 409	1,8
Franc suisse	4 847 922	10,4	484 792	1,0
Yen japonais	4 608 645	9,9	460 865	1,0
Dollar de Hong Kong	3 931 144	8,4	393 114	0,8
Couronne danoise	1 106 924	2,4	110 692	0,2
Couronne suédoise	1 027 961	2,2	102 796	0,2
Réal brésilien	386 950	0,8	38 695	0,1
Won sud-coréen	207 686	0,4	20 769	–
Total	45 064 598	96,4	4 506 460	9,5

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	12 837 345	24,6	1 283 735	2,5
Yen japonais	9 408 116	18,0	940 812	1,8
Livre sterling	9 093 458	17,4	909 346	1,7
Dollar américain	5 963 337	11,4	596 334	1,1
Franc suisse	4 654 844	8,9	465 484	0,9
Dollar de Hong Kong	3 931 437	7,5	393 144	0,8
Couronne suédoise	1 933 016	3,7	193 302	0,4
Couronne danoise	1 323 570	2,5	132 357	0,3
Won coréen	431 686	0,8	43 169	0,1
Réal brésilien	194 969	0,4	19 497	–
Peso mexicain	187 773	0,4	18 777	–
Total	49 959 551	95,6	4 995 957	9,6

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	7 514 321	24,2	751 432	2,4
Livre sterling	6 462 617	20,8	646 262	2,1
Dollar américain	4 768 925	15,4	476 892	1,5
Dollar de Hong Kong	3 241 835	10,4	324 183	1,0
Yen japonais	2 898 190	9,3	289 819	0,9
Franc suisse	2 469 972	8,0	246 997	0,8
Couronne suédoise	1 195 739	3,9	119 574	0,4
Couronne danoise	840 088	2,7	84 009	0,3
Won coréen	343 275	1,1	34 328	0,1
Réal brésilien	331 981	1,1	33 198	0,1
Peso mexicain	283 662	0,9	28 366	0,1
Total	30 350 605	97,8	3 035 060	9,7

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 95,8 % (95,7 % au 31 décembre 2013; 97,8 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 474 261 $ (4 991 394 $ au 31 décembre 2013, 3 034 901 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	369 500 $	– $	77 409 $	– $	475 812 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	–	–	723	–	788
Parts rachetables	46 714 253	–	52 148 225	–	31 053 967	–
	46 714 253 $	369 500 $	52 148 225 $	78 132 $	31 053 967 $	476 600 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Argentine	–	0,5	0,3
Belgique	–	1,4	–
Brésil	1,6	0,9	2,8
Chine	–	0,8	1,3
Danemark	2,4	2,6	2,7
Finlande	–	1,0	–
France	10,7	8,4	9,6
Allemagne	1,2	7,2	13,9
Hong Kong	8,4	6,7	9,1
Inde	2,7	–	–
Italie	1,1	1,9	–
Israël	–	–	1,6
Japon	9,9	17,9	9,3
Mexique	–	0,4	0,9
Pays-Bas	6,6	3,8	1,2
Corée du Sud	0,4	0,8	1,1
Espagne	3,5	2,1	–
Suède	2,2	3,8	4,1
Suisse	10,4	8,9	8,0
Taïwan	–	0,7	–
Royaume-Uni	22,4	17,5	21,4
États-Unis	12,3	8,4	10,5
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	8 594 091 $	36 148 516 $	– $	44 742 607 $
Contrats de change au comptant – actif	416	–	–	416
	8 594 507 $	36 148 516 $	– $	44 743 023 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 157 981 $	43 757 489 $	– $	49 915 470 $
Contrats de change au comptant – actif	72	–	–	72
	6 158 053	43 757 489	–	49 915 542
Contrats de change au comptant – passif	(723)	–	–	(723)
	$6 157 330	$43 757 489	– $	49 914 819 $

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 340 274 $	25 017 787 $	– $	30 358 061 $
Contrats de change au comptant – actif	26	–	–	26
	5 340 300	25 017 787	–	30 358 087
Contrats de change au comptant – passif	(788)	–	–	(788)
	5 339 512 $	25 017 787 $	– $	30 357 299 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série M	9,74	9,74	9,69	9,69

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	93 325 703 $	99 942 415 $	85 480 521 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	81 535	702 089	181 336
Trésorerie	4 712 073	1 779 767	1 605 356
Revenu de placement à recevoir	172 707	55 560	46 698
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	814 390	–
Souscriptions à recevoir	5 590	15 645	3 346
	98 297 608	103 309 866	87 317 257
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	–	–	71
Rachats à payer	2 673	6 353	11 496
Perte latente sur les contrats de change à terme	180 150	897 325	136 079
	182 823	903 678	147 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 114 785 $	102 406 188 $	87 169 611 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	10 338 905 $	12 089 594 $	9 527 361 $
Parts de série conseillers	9 063 $	32 108 $	11 589 $
Parts de série F	317 $	– $	– $
Parts de série I	87 766 500 $	90 284 486 $	77 630 661 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 369 799	1 532 853	1 555 698
Parts de série conseillers	1 239	4 195	1 951
Parts de série F	42	–	–
Parts de série I	11 282 196	11 187 295	12 474 747
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	7,55 $	7,89 $	6,12 $
Parts de série conseillers	7,32 $	7,65 $	5,94 $
Parts de série F	7,56 $	– $	– $
Parts de série I	7,78 $	8,07 $	6,22 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 340 087 $	2 340 532 $
Revenus d'intérêts à distribuer	16 886	1 824
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 127 824	4 591 157
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	264 416	(669 567)
Gain (perte) de change net	135 112	54 956
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(16 135 965)	21 015 509
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	96 621	(240 493)
Gain (perte) net sur les placements	(1 155 019)	27 093 918
Prêts de titres	37 345	14 240
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(141 765)	(78 249)
Autres revenus	193	17
Total des revenus (pertes)	(1 259 246)	27 029 926
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	246 547	230 181
Frais d'administration (note 6)	36 255	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	35 875	33 376
Honoraires d'audit	2 254	2 674
Honoraires du comité d'examen indépendant	216	161
Droits de garde	26 024	35 087
Droits de dépôt	22 309	27 467
Frais juridiques	339	458
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	10 160	13 137
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	26 167	44 207
Frais de découvert	2 580	6 767
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	151 479	166 235
Coûts de transactions	204 276	169 847
Total des charges	764 481	729 597
Charges absorbées	(17 771)	(25 062)
Charges, montant net	746 710	704 535
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(2 005 956)$	26 325 391 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	(499 623)$	2 735 747 $
Parts de série conseillers	(2 185)$	4 750 $
Parts de série F	(4)$	– $
Parts de série I	(1 504 144)$	23 584 894 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	(0,34)$	1,75 $
Parts de série conseillers	(0,62)$	1,85 $
Parts de série F	(0,10)$	– $
Parts de série I	(0,13)$	2,00 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	1 470 062	1 565 185
Parts de série conseillers	3 510	2 561
Parts de série F	42	–
Parts de série I	11 297 081	11 772 636

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	12 089 594 $	9 527 361 $
Parts de série conseillers	32 108	11 589
Parts de série I	90 284 486	77 630 661
	102 406 188	87 169 611
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	(499 623)	2 735 747
Parts de série conseillers	(2 185)	4 750
Parts de série F	(4)	–
Parts de série I	(1 504 144)	23 584 894
	(2 005 956)	26 325 391
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(1 747 030)	(1 781 961)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	1 321 130	2 250 631
Parts de série conseillers	–	20 000
Parts de série F	321	–
Parts de série I	56 041 803	1 693 400
Distributions réinvesties		
Parts de série I	1 747 030	1 781 961
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 572 196)	(2 424 145)
Parts de série conseillers	(20 860)	(4 231)
Parts de série I	(57 055 645)	(12 624 469)
	(538 417)	(9 306 853)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(1 750 689)	2 562 233
Parts de série conseillers	(23 045)	20 519
Parts de série F	317	–
Parts de série I	(2 517 986)	12 653 825
	(4 291 403)	15 236 577
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	10 338 905	12 089 594
Parts de série conseillers	9 063	32 108
Parts de série F	317	–
Parts de série I	87 766 500	90 284 486
	98 114 785 $	102 406 188 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 005 956) $	26 325 391 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(12 127 824)	(4 591 157)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	78 521	(41 596)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	16 135 965	(21 015 509)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(96 621)	240 493
Achats d'actifs financiers non dérivés	(60 543 050)	(39 559 105)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	63 761 735	49 719 640
Coûts de transactions	204 276	169 847
Revenu de placement à recevoir	(117 147)	(8 862)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 289 899	11 239 142
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 373 309	3 951 732
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(59 652 381)	(15 057 988)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(71)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 279 072)	(11 106 327)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(78 521)	41 596
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 010 827	132 815
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 779 767	1 605 356
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 712 073 $	1 779 767 $
Intérêts reçus1)	14 694	1 841
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	2 073 653	2 165 418

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 95,0 %			
Brésil – 2,9 %			
141 690	Smiles SA	2 395 708	2 838 542
Chine – 2,7 %			
280 500	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	639 019	1 730 051
1 577 100	China Liansu Group Holdings Ltd.	997 508	891 788
		1 636 527	2 621 839
France – 4,7 %			
39 992	Airbus Group NV	1 719 513	2 304 629
31 300	Orpea	1 270 733	2 278 112
		2 990 246	4 582 741
Allemagne – 7,6 %			
28 600	Gerresheimer AG	1 405 264	1 794 623
13 167	Henkel AG & Co. KGaA	940 122	1 487 628
48 900	KION Group AG	2 285 791	2 178 060
36 500	NORMA Group	1 139 074	2 020 853
		5 770 251	7 481 164
Grèce – 3,7 %			
2 895 500	Alpha Bank A.E.	2 620 619	1 900 364
148 390	JUMBO SA	2 331 997	1 755 501
		4 952 616	3 655 865
Hong Kong – 7,6 %			
4 505 600	China Modern Dairy Holdings Ltd.	1 762 211	1 480 563
539 200	MGM China Holdings Ltd.	990 418	1 577 588
1 570 000	Trinity Ltd.	620 539	342 558
2 368 000	Value Partners Group Limited	1 888 908	2 295 325
2 154 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	337 090	684 009
9 083 000	YuanShengTai Dairy Farm Ltd.	2 230 648	1 026 716
		7 829 814	7 406 759
Irlande – 4,6 %			
291 500	C&C Group PLC	1 646 012	1 481 408
7 123 700	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	2 480 496	3 082 846
		4 126 508	4 564 254
Italie – 0,2 %			
169 500	Moleskine SpA	445 921	236 245
Japon – 8,4 %			
62 600	Horiba Ltd.	2 512 240	2 413 990
30 000	KDDI Corporation	1 440 292	2 178 382
19 700	NIDEC Corporation	879 802	1 482 877
66 800	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	1 837 409	2 197 967
		6 669 743	8 273 216
Pays-Bas – 2,5 %			
39 184	Koninklijke Boskalis Westminster NV	2 085 859	2 485 582
Portugal – 0,0 %			
1 538 200	Banco Espirito Santo*	2 627 878	14 102
Corée du Sud – 6,3 %			
114 800	Aj Rent a Car Co., Ltd.	1 861 603	1 973 441
98 900	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	3 048 467	1 930 741
6 900	Medy-Tox Inc.	1 113 834	2 328 594
		6 023 904	6 232 776
Espagne – 3,4 %			
245 364	Banco Popular Espanol SA	2 141 667	1 409 570
356 900	NH Hoteles S.A.	2 272 824	1 967 250
		4 414 491	3 376 820
Suisse – 6,6 %			
112 200	Ascom Holding AG	2 126 737	1 992 472
11 405	Dufry AG	1 733 005	1 961 647
12 000	Komax Holding AG	1 985 384	2 018 249

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Suisse (suite)			
980	Swatch Group AG, cat. B	482 758	504 899
		6 327 884	6 477 267
Taïwan – 7,1 %			
826 890	Chailease Holding	1 372 201	2 375 840
1 219 000	CTCI Corp	2 103 906	2 244 779
141 586	MediaTek Inc.	1 885 386	2 388 318
		5 361 493	7 008 937
Thaïlande – 4,0 %			
3 477 300	Amata Corporation Public Co.Ltd.	1 880 297	1 914 873
1 992 100	Pruksa Real Estate PCL	1 568 481	2 006 010
		3 448 778	3 920 883
Turquie – 3,3 %			
116 000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	1 770 936	1 897 946
287 300	Turkiye Garanti Bankasi AS	1 228 373	1 335 302
		2 999 309	3 233 248
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni – 19,3 %			
105 300	Berendsen PLC	1 337 021	2 083 520
43 509	Berkeley Group Holdings	1 801 933	1 934 773
30 900	DCC PLC	1 221 515	1 970 789
237 605	Inchcape PLC	1 578 772	3 086 055
534 900	Pets at Home Group PLC	1 763 071	1 942 389
107 900	Smith & Nephew PLC	1 164 832	2 298 869
37 300	Spectris PLC	763 107	1 411 341
64 850	Travis Perkins PLC	1 359 564	2 166 641
23 600	Whitbread PLC	1 012 853	2 021 086
		12 002 668	18 915 463
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	82 109 598	93 325 703
	Contrats de change à terme – (0,1 %)		(98 615)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,1 %		4 887 697
	ACTIF NET – 100,0 %		98 114 785

* Le titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	6 019 799	Livre sterling	3 400 000	6 153 623	(133 825)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 952 040	Livre sterling	1 103 000	1 996 308	(44 268)
15 janv. 2015	Dollar canadien	722 449	Livre sterling	400 000	723 956	(1 507)
15 janv. 2015	Dollar canadien	448 613	Livre sterling	247 000	447 043	1 571
15 janv. 2015	Dollar canadien	7 532 275	Euro	5 329 000	7 490 337	41 938
15 janv. 2015	Dollar canadien	4 448 868	Euro	3 150 000	4 427 577	21 291
15 janv. 2015	Dollar canadien	4 470 066	Yen japonais	460 000 000	4 461 222	8 844
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 847 319	Yen japonais	190 200 000	1 844 618	2 701
18 févr. 2015	Dollar canadien	1 633 590	Dollar américain	1 400 000	1 628 399	5 191
18 févr. 2015	Dollar américain	400 000	Dollar canadien	465 808	464 749	(551)
						(98 615)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	102 395 120 $	87 180 427 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 068	(10 816)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 406 188 $	87 169 611 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	26 303 507 $
Réévaluation des placements à la JVRN	21 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 325 391 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	14 540 100	14,8	1 454 010	1,5
Dollar de Hong Kong	10 961 885	11,2	1 096 189	1,1
Livre sterling	9 800 123	10,0	980 012	1,0
Dollar de Taïwan	7 243 008	7,4	724 301	0,7
Franc suisse	6 552 976	6,7	655 298	0,7
Won sud-coréen	6 232 776	6,4	623 278	0,6
Baht thaïlandais	3 920 883	4,0	392 088	0,4
Livre turque	3 523 086	3,6	352 309	0,4
Réal brésilien	2 838 542	2,9	283 854	0,3
Yen japonais	2 499 207	2,5	249 921	0,3
Dollar néo-zélandais	544 623	0,6	54 462	0,1
Dollar américain	(1 146 246)	(1,2)	(114 625)	(0,1)
Total	67 510 963	68,9	6 751 097	7,0

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Euro	26 064 471	25,5	2 606 447	2,5
Dollar de Hong Kong	18 180 605	17,8	1 818 061	1,8
Livre sterling	17 806 739	17,4	1 780 674	1,7
Dollar de Taïwan	7 520 680	7,3	752 068	0,7
Franc suisse	4 667 380	4,6	466 738	0,5
Yen japonais	4 263 930	4,2	426 393	0,4
Livre turque	3 100 370	3,0	310 037	0,3
Baht thaïlandais	2 965 237	2,9	296 524	0,3
Couronne suédoise	1 208 754	1,2	120 875	0,1
Réal brésilien	1 011 583	1,0	101 158	0,1
Won coréen	975 763	1,0	97 576	0,1
Dollar néo-zélandais	602 346	0,6	60 235	0,1
Dollar américain	(1 701 205)	(1,7)	(170 120)	(0,2)
Total	86 666 651	84,8	8 666 666	8,4

	1er janvier 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	21 104 769	24,2	2 110 477	2,4
Euro	12 492 436	14,3	1 249 244	1,4
Livre sterling	8 604 185	9,9	860 419	1,0
Dollar de Taïwan	5 699 968	6,5	569 997	0,7
Franc suisse	3 638 625	4,2	363 862	0,4
Won coréen	3 010 642	3,5	301 064	0,3
Livre turque	2 117 766	2,4	211 777	0,2
Yen japonais	1 873 524	2,1	187 352	0,2
Couronne suédoise	1 352 210	1,6	135 221	0,2
Dollar australien	1 105 891	1,3	110 589	0,1
Dollar de Singapour	877 686	1,0	87 769	0,1
Couronne danoise	625 181	0,7	62 518	0,1
Dollar américain	(4 851 617)	(5,6)	(485 162)	(0,6)
Total	57 651 266	66,1	5 765 127	6,5

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 95,0 % (97,6 % au 31 décembre 2013; 98,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 332 570 $ (9 993 135 $ au 31 décembre 2013, 8 549 134 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 673 $	– $	6 353 $	– $	11 567 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	180 150	–	897 325	–	136 079
Parts rachetables	98 114 785	–	102 406 188	–	87 169 611	–
	98 114 785 $	182 823 $	102 406 188 $	903 678 $	87 169 611 $	147 646 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Australie	–	–	1,3
Belgique	–	–	0,7
Brésil	2,9	1,0	–
Chine	2,7	5,5	8,7
Danemark	–	–	0,7
France	4,7	4,6	4,5
Allemagne	7,6	10,4	8,7
Grèce	3,7	2,4	–
Hong Kong	7,6	12,2	13,5
Irlande	4,6	4,6	1,0
Italie	0,2	0,8	–
Japon	8,4	11,6	9,6
Luxembourg	–	–	2,0
Pays-Bas	2,5	5,4	6,7
Nouvelle-Zélande	–	0,6	–
Russie	–	–	0,9
Singapour	–	–	1,0
Portugal	0,0	–	–
Corée du Sud	6,3	1,0	3,5
Espagne	3,4	–	–
Suède	–	1,2	1,6
Suisse	6,6	4,6	4,2
Taïwan	7,1	6,0	5,2
Thaïlande	4,0	2,9	–
Turquie	3,3	3,0	2,4
Royaume-Uni	19,3	19,8	21,9
Contrats de change à terme	(0,1)	(0,2)	0,1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– $	93 325 703 $	– $	93 325 703 $
Contrats de change à terme – actif	–	81 536	–	81 536
	–	93 407 239	–	93 407 239
Contrats de change à terme – passif	–	(180 151)	–	(180 151)
	– $	93 227 088 $	– $	93 227 088 $

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– $	99 942 415 $	– $	99 942 415 $
Contrats de change à terme – actif	–	702 089	–	702 089
	–	100 644 504	–	100 644 504
Contrats de change à terme – passif	–	(897 325)	–	(897 325)
	– $	99 747 179 $	– $	99 747 179 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– $	85 480 521 $	– $	85 480 521 $
Contrats de change à terme – actif	–	181 336	–	181 336
	–	85 661 857	–	85 661 857
Contrats de change à terme – passif	–	(136 079)	–	(136 079)
	– $	85 525 778 $	– $	85 525 778 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	81 535 $	(74 954)$	– $	6 581 $
Swaps	–	–	–	–
Total	81 535 $	(74 954)$	– $	6 581 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	180 150 $	(74 954)$	– $	105 196 $
Swaps	–	–	–	–
Total	180 150 $	(74 954)$	– $	105 196 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	702 089 $	(675 637)$	– $	26 452 $
Swaps	–	–	–	–
Total	702 089 $	(675 637)$	– $	26 452 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	897 325 $	(675 637)$	– $	221 688 $
Swaps	–	–	–	–
Total	897 325 $	(675 637)$	– $	221 688 $

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	181 336 $	(97 001)$	– $	84 335 $
Swaps	–	–	–	–
Total	181 336 $	(97 001)$	– $	84 335 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	136 079 $	(97 001) $	– $	39 078 $
Swaps	–	–	–	–
Total	136 079 $	(97 001) $	– $	39 078 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	7,55	7,55	7,89	7,89
Série conseillers	7,32	7,32	7,65	7,65
Série F	7,56	7,56	–	–
Série I	7,78	7,78	8,07	8,07

Fonds Scotia européen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	18 943 200 $	22 359 687 $	17 720 840 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1	–
Trésorerie	89 998	135 392	80 893
Revenu de placement à recevoir	19 777	11 391	12 387
Souscriptions à recevoir	3 018	23 321	3 365
	19 055 993	22 529 792	17 817 485
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	500	–	20
Rachats à payer	27 475	4 742	14 524
	27 975	4 742	14 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 028 018 $	22 525 050 $	17 802 941 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	19 026 688 $	22 525 050 $	17 359 235 $
Parts de série F	1 330 $	– $	– $
Parts de série I	– $	– $	443 706 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 592 969	1 728 566	1 766 019
Parts de série F	113	–	–
Parts de série I	–	–	45 710
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,94 $	13,03 $	9,83 $
Parts de série F	11,74 $	– $	– $
Parts de série I	– $	– $	9,71 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	987 628 $	514 305 $
Revenus d'intérêts à distribuer	996	1 012
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 894 446	1 492 461
Gain (perte) de change net	(9 343)	(13 542)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(4 748 925)	4 169 837
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(1)	1
Gain (perte) net sur les placements	(875 199)	6 164 074
Prêts de titres	6 909	11 852
Autres revenus	33 610	1 120
Total des revenus (pertes)	(834 680)	6 177 046
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	435 610	384 614
Frais d'administration (note 6)	29 056	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	55 297	50 430
Honoraires d'audit	498	713
Honoraires du comité d'examen indépendant	47	32
Droits de garde	17 183	23 540
Droits de dépôt	9 860	14 944
Frais juridiques	75	111
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 249	11 583
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	25 308	43 445
Frais de découvert	240	33
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	89 659	62 893
Coûts de transactions	19 276	10 344
Total des charges	690 358	602 682
Charges absorbées	(1 550)	(1 632)
Charges, montant net	688 808	601 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(1 523 488) $	5 575 996 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	(1 523 342) $	5 505 687 $
Parts de série F	(146) $	– $
Parts de série I	– $	$70 309
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	(0,90) $	3,19 $
Parts de série F	(1,66) $	– $
Parts de série I	– $	1,89 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	1 689 749	1 724 647
Parts de série F	88	–
Parts de série I	–	37 194

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia européen (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	22 525 050 $	17 359 235 $
Parts de série I	–	443 706
	22 525 050	17 802 941
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	(1 523 342)	5 505 687
Parts de série F	(146)	–
Parts de série I	–	70 309
	(1 523 488)	5 575 996
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(330 286)	–
Parts de série F	(47)	–
	(330 333)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	4 481 148	3 242 490
Parts de série F	2 390	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	328 378	–
Parts de série F	47	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(6 454 260)	(3 582 362)
Parts de série F	(914)	–
Parts de série I	–	(514 015)
	(1 643 211)	(853 887)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(3 498 362)	5 165 815
Parts de série F	1 330	–
Parts de série I	–	(443 706)
	(3 497 032)	4 722 109
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	19 026 688	22 525 050
Parts de série F	1 330	–
	19 028 018 $	22 525 050 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 523 488) $	5 575 996 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 894 446)	(1 492 461)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	9 343	13 542
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	4 748 925	(4 169 837)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	1	(1)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(9 566 619)	(4 482 543)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	11 109 351	5 495 649
Coûts de transactions	19 276	10 344
Revenu de placement à recevoir	(8 386)	996
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 893 957	951 685
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 503 841	3 222 534
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 432 441)	(4 106 158)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 408)	(20)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 930 008)	(883 644)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(9 343)	(13 542)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(36 051)	68 041
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	135 392	80 893
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	89 998 $	135 392 $
Intérêts reçus1)	781	1 005
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	889 798	452 415

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,6 %			
Belgique – 2,4 %			
5 145	UCB SA	417 453	453 032
Danemark – 2,9 %			
11 174	Novo Nordisk A/S, cat. B	247 637	548 650
Finlande – 2,9 %			
59 888	Nokia Oyj	559 444	546 893
France – 8,7 %			
5 646	Legrand SA	317 619	342 931
5 117	Renault SA	497 120	433 856
4 411	Sodexo	346 792	501 810
2 743	Valeo SA	144 223	396 418
		1 305 754	1 675 015
Allemagne – 16,9 %			
5 308	Adidas-Salomon AG	348 555	429 250
5 156	Bayer AG	415 252	817 842
5 501	Deutsche Boerse AG	375 895	457 405
9 333	Fresenius SE & Co. KGaA	289 809	565 481
2 332	Linde AG	338 462	504 675
4 664	Porsche Automobile Holdings SE	334 731	439 689
		2 102 704	3 214 342
Irlande – 2,5 %			
4 074	Kerry Group PLC	343 256	326 140
5 682	Smurfit Kappy Group PLC	167 494	148 236
		510 750	474 376
Italie – 4,6 %			
453 533	Telecom Italia SpA, di Risp Non Conv.	496 933	439 833
58 690	UniCredit SpA	507 884	434 011
		1 004 817	873 844
Pays-Bas – 8,7 %			
4 308	ASML Holding NV	199 601	535 515
18 753	Delta Lloyd NV	493 574	478 203
42 145	ING Groep NV	420 440	633 131
		1 113 615	1 646 849
Norvège – 4,8 %			
29 055	DnB NOR ASA	372 171	495 878
11 127	Seadrill Ltd.	303 259	148 263
12 955	Statoil ASA	270 708	262 790
		946 138	906 931
Espagne – 6,5 %			
9 088	Amadeus IT Holding SA, cat. A	375 310	419 009
31 565	Gamesa Corporation Tecnologica SA	396 149	329 890
14 634	Industria de Diseno Textil SA	427 546	486 508
		1 199 005	1 235 407
Suède – 6,2 %			
10 094	Hennes & Mauritz AB, cat. B	382 743	485 971
4 726	Kinnevik Investment AB, cat. B	112 726	177 889
17 785	Swedbank AB	237 788	513 624
		733 257	1 177 484
Suisse – 10,2 %			
2 872	Roche Holdings AG	587 168	903 186
1 511	Syngenta AG	426 332	562 943
24 634	UBS AG	373 290	472 918
		1 386 790	1 939 047
Royaume-Uni – 22,3 %			
26 321	ARM Holdings PLC	331 582	470 336
24 741	BG Group PLC	437 532	382 167
27 467	GlaxoSmithKline PLC	803 665	681 960
70 350	Hays Plc.	188 063	182 877

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia européen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
3 740	Randgold Resources Limited	311 606	293 660
9 409	SABMiller PLC	378 619	565 077
8 195	Schroders PLC	346 820	394 149
28 061	Sports Direct International	345 452	357 139
152 561	Vodafone Group PLC	699 090	606 630
9 554	Weir Group PLC, The	308 481	317 335
		4 150 910	4 251 330
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	15 678 274	18 943 200
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		84 818
	ACTIF NET – 100,0 %		19 028 018

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	22 517 635 $	$17 798 228 $
Réévaluation des placements à la JVRN	7 415	4 713
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 525 050 $	17 802 941 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	5 573 294 $
Réévaluation des placements à la JVRN	2 702
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 575 996 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	4 251 330	22,3	425 133	2,2
Couronne danoise	548 650	2,9	54 865	0,3
Euro	10 120 034	53,2	1 012 003	5,3
Couronne norvégienne	906 931	4,8	90 693	0,5
Couronne suédoise	1 177 484	6,2	117 748	0,6
Franc suisse	1 939 048	10,2	193 905	1,0
Total	18 943 477	99,6	1 894 347	9,9

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 457 637	46,4	1 045 764	4,6
Livre sterling	5 129 788	22,8	512 979	2,3
Franc suisse	2 211 657	9,8	221 166	1,0
Couronne norvégienne	2 052 182	9,1	205 218	0,9
Couronne suédoise	1 852 119	8,2	185 212	0,8
Couronne danoise	656 304	2,9	65 630	0,3
Total	22 359 687	99,2	2 235 969	9,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	4 735 995	26,6	473 600	2,7
Franc suisse	1 732 828	9,7	173 283	1,0
Couronne danoise	482 438	2,7	48 244	0,3
Euro	7 004 491	39,3	700 449	3,9
Couronne norvégienne	2 208 041	12,4	220 804	1,2
Couronne suédoise	1 557 047	8,7	155 705	0,9
Total	17 720 840	99,4	1 772 085	10,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,6 % (99,3 % au 31 décembre 2013; 99,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 894 320 $ (2 235 227 $ au 31 décembre 2013, 1 771 613 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	27 975 $	– $	4 742 $	– $	14 544 $
Parts rachetables	19 028 018	–	22 525 050	–	17 802 941	–
	19 028 018 $	27 975 $	22 525 050 $	4 742 $	17 802 941 $	14 544 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia européen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**31 décembre 2013**
Belgique	2,4	–	–
Danemark	2,9	2,9	2,7
Finlande	2,9	–	–
France	8,7	13,0	12,3
Allemagne	16,9	21,1	20,6
Irlande	2,5	–	–
Italie	4,6	–	–
Pays-Bas	8,7	7,6	6,5
Norvège	4,8	9,1	12,4
Espagne	6,5	4,8	–
Suède	6,2	8,2	8,7
Suisse	10,2	9,8	9,7
Royaume-Uni	22,3	22,8	26,6
Contrats de change au comptant	–	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	18 943 200 $	– $	18 943 200 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	22 359 687 $	– $	22 359 687 $
Contrats de change au comptant – actif	1	–	–	1
	1 $	22 359 687 $	– $	22 359 688 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	– $	17 720 840 $	– $	17 720 840 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		**31 décembre 2013**	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	11,94	11,94	13,03	13,03
Série F	11,74	11,74	–	–

Fonds Scotia de la région du Pacifique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	16 894 287 $	18 556 632 $	$20 886 318 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	5 555	221 857	112 212
Trésorerie	642 000	532 111	751 863
Revenu de placement à recevoir	9 881	14 322	4 736
Montant à recevoir pour la vente de titres	20 774	62 677	–
Souscriptions à recevoir	3 612	6 787	6 543
	17 576 109	19 394 386	21 761 672
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	54 939	4 625	–
Distributions à payer	–	25	–
Rachats à payer	17 324	10 362	49 727
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	4	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	19 554	12 959
	72 263	34 570	62 686
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 503 846 $	19 359 816 $	21 698 986 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	17 503 846 $	19 359 816 $	19 963 626 $
Parts de série I	– $	– $	1 735 360 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 467 160	1 708 108	1 916 563
Parts de série I	–	–	142 399
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,93 $	11,33 $	10,42 $
Parts de série I	– $	– $	12,19 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	524 982 $	608 071 $
Revenus d'intérêts à distribuer	653	920
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 021 525	(315 345)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	190 685	382 958
Gain (perte) de change net	(13 913)	16 305
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 363	1 589 016
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	4	(4)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(196 748)	103 050
Gain (perte) net sur les placements	1 529 551	2 384 971
Prêts de titres	–	6 419
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	5 626	(6 922)
Autres revenus	51	940
Total des revenus (pertes)	1 535 228	2 385 408
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	368 016	395 238
Frais d'administration (note 6)	26 194	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 751	49 344
Honoraires d'audit	401	2 338
Honoraires du comité d'examen indépendant	38	39
Droits de garde	7 871	14 852
Droits de dépôt	8 721	15 258
Frais juridiques	60	114
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	10 241	14 888
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	23 555	42 478
Frais de découvert	1 087	1 196
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	63 738	55 824
Coûts de transactions	31 703	45 090
Total des charges	586 376	636 659
Charges absorbées	–	(9)
Charges, montant net	586 376	636 650
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	948 852 $	1 748 758 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	948 852 $	1 698 414 $
Parts de série I	– $	50 344 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,60 $	0,94 $
Parts de série I	– $	0,42 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	1 570 625	1 813 231
Parts de série I	–	118 552

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	19 359 816 $	19 963 626 $
Parts de série I	–	1 735 360
	19 359 816	21 698 986
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	948 852	1 698 414
Parts de série I	–	50 344
	948 852	1 748 758
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	–	(18 428)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	1 099 764	1 711 381
Distributions réinvesties		
Parts de série A	–	18 381
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(3 904 586)	(4 013 558)
Parts de série I	–	(1 785 704)
	(2 804 822)	(4 069 500)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(1 855 970)	(603 810)
Parts de série I	–	(1 735 360)
	(1 855 970)	(2 339 170)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	17 503 846 $	19 359 816 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	948 852 $	1 748 758 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 021 525)	315 345
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(20 718)	(15 830)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 363)	(1 589 016)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	196 748	(103 050)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	(4)	4
Achats d'actifs financiers non dérivés	(6 357 515)	(6 742 886)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	9 104 262	10 243 101
Coûts de transactions	31 703	45 090
Revenu de placement à recevoir	4 441	(9 586)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	2 883 881	3 891 930
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 102 939	1 711 137
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 897 624)	(5 838 627)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(25)	(22)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(2 794 710)	(4 127 512)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	20 718	15 830
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	89 171	(235 581)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	532 111	751 863
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	642 000 $	532 111 $
Intérêts reçus1)	560	938
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	465 778	542 643

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,5 %			
Australie – 2,6 %			
11 367	Westpac Banking Corporation	251 392	354 895
1 000	Westpac Banking Corporation, priv., série CPS	104 981	97 174
		356 373	452 069
Chine – 4,3 %			
562 900	China Liansu Group Holdings Ltd.	450 387	318 298
437 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	300 119	314 919
342 200	Top Spring International Holdings Limited	191 564	114 248
		942 070	747 465
Hong Kong – 17,9 %			
849 200	China Modern Dairy Holdings Ltd.	303 350	279 051
224 000	Chow Tai Fook Jewellery Company Ltd.	310 854	348 024
1 266 000	Eva Precision Industrial Holdings Ltd.	328 698	331 660
582 000	Greatview Aseptic Packaging Company Limited	351 789	347 716
100 500	MGM China Holdings Ltd.	158 876	294 042
451 000	Sun Hung Kai & Co., Ltd.	388 308	399 224
526 000	Trinity Ltd.	208 434	114 768
430 000	Value Partners Group Limited	378 888	416 802
454 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	369 428	265 437
456 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	71 362	144 804
1 717 000	YuanShengTai Dairy Farm Ltd.	426 937	194 085
		3 296 924	3 135 613
Indonésie – 10,6 %			
3 308 000	Ciputra Property Tbk PT	287 810	260 483
343 104	PT Bank Mandiri	241 384	343 682
1 245 500	PT Matahari Putra Prima Tbk	231 020	354 631
2 484 000	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	223 643	184 038
4 213 500	Tiphone Mobile Indonesia Tbk PT	297 207	366 061
5 952 500	Wismilak Inti Makmur Tbk PT	543 401	346 951
		1 824 465	1 855 846
Japon – 19,0 %			
9 200	Aisin Seiki Co., Ltd.	259 092	383 746
2 100	FANUC Corp.	284 245	402 207
10 100	Honda Motor Co., Ltd.	354 658	340 845
11 100	Horiba Ltd.	447 229	428 040
5 800	KDDI Corporation	160 768	421 153
3 500	NIDEC Corporation	141 711	263 455
5 500	Nitori Holdings Co., Ltd.	248 996	342 999
5 500	Nitto Denko Corporation	274 644	356 946
11 700	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	321 841	384 973
		2 493 184	3 324 364
Nouvelle-Zélande – 1,0 %			
31 500	Fonterra Shareholders' Fund	186 536	171 220
Philippines – 2,7 %			
2 522 200	Vista Land & Lifescapes Inc.	348 669	469 448
Singapour – 2,0 %			
168 200	Sarine Technologies Ltd.	283 100	361 363
Corée du Sud – 11,2 %			
20 300	Aj Rent a Car Co., Ltd.	339 285	348 962
18 100	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	546 175	353 351
9 226	Interpark INT Corporation	183 807	222 540
12 690	Korea Aerospace Industries Ltd.	295 572	531 459
1 500	Medy-Tox Inc.	236 182	506 216
		1 601 021	1 962 528
Taïwan – 15,0 %			
42 440	Asustek Computer Inc.	301 344	535 422
177 760	Chailease Holding	242 242	510 744
261 000	CTCI Corp	436 250	480 629
127 000	Lumax International Corp., Ltd.	284 076	301 348
101 000	Lung Yen Life Service Corporation	362 511	345 403

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Taïwan (suite)			
26 494	MediaTek Inc.	328 311	446 909
		1 954 734	2 620 455
Thaïlande – 10,2 %			
722 200	Amata Corporation Public Co.Ltd.	410 215	397 700
2 933 300	Ananda Development PCL	210 352	338 995
576 350	Krung Thai Bank Public Company Limited	332 146	458 393
602 000	Nok Airlines Company Ltd.	378 028	275 486
321 100	Pruksa Real Estate PCL	265 276	323 342
		1 596 017	1 793 916
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	14 883 093	16 894 287
	Contrats de change à terme – 0,0 %		5 555
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,5 %		604 004
	ACTIF NET – 100,0 %		17 503 846

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 558 693	Yen japonais	160 400 000	1 555 609	3 084
15 janv. 2015	Dollar canadien	675 991	Yen japonais	69 600 000	675 002	988
18 févr. 2015	Dollar canadien	466 740	Dollar américain	400 000	465 257	1 483
						5 555

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le secteur ouest de la région du Pacifique.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	19 359 183 $	21 696 908 $
Réévaluation des placements à la JVRN	633	2 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 359 816 $	21 698 986 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	1 750 203 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(1 445)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 748 758 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	3 883 078	22,2	388 308	2,2
Dollar de Taïwan	3 200 645	18,3	320 065	1,8
Won sud-coréen	1 962 529	11,2	196 253	1,1
Roupie indonésienne	1 855 853	10,6	185 585	1,1
Baht thaïlandais	1 793 915	10,2	179 392	1,0
Yen japonais	1 093 754	6,2	109 375	0,6
Peso philippin	469 574	2,7	46 957	0,3
Dollar australien	452 068	2,6	45 207	0,3
Dollar de Singapour	361 363	2,1	36 136	0,2
Dollar néo-zélandais	172 432	1,0	17 243	0,1
Dollar américain	(465 257)	(2,7)	(46 526)	(0,3)
Total	14 779 954	84,4	1 477 995	8,4

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	5 027 096	26,0	502 710	2,6
Dollar de Taïwan	2 865 208	14,8	286 521	1,5
Yen japonais	2 210 993	11,4	221 099	1,1
Roupie indonésienne	1 521 921	7,9	152 192	0,8
Baht thaïlandais	1 488 180	7,7	148 818	0,8
Won coréen	882 718	4,6	88 272	0,5
Dollar australien	617 094	3,2	61 709	0,3
Dollar de Singapour	215 303	1,1	21 530	0,1
Dollar néo-zélandais	199 261	1,0	19 926	0,1
Ringgit malais	197 465	1,0	19 746	0,1
Peso philippin	116	0,0	12	0,0
Dollar américain	(531 626)	(2,7)	(53 163)	(0,3)
Total	14 693 728	76,0	1 469 372	7,6

	1er janvier 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	5 802 558	26,7	580 256	2,7
Dollar de Taïwan	2 423 641	11,2	242 364	1,1
Won coréen	1 676 841	7,7	167 684	0,8
Roupie indonésienne	1 643 723	7,6	164 372	0,8
Yen japonais	1 459 804	6,7	145 980	0,7
Dollar australien	1 360 421	6,3	136 042	0,6
Baht thaïlandais	1 243 077	5,7	124 308	0,6
Dollar de Singapour	1 065 569	4,9	106 557	0,5
Peso philippin	117	0,0	12	0,0
Dollar américain	(1 261 190)	(5,8)	(126 119)	(0,6)
Total	15 414 562	71,0	1 541 456	7,2

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 96,5 % (95,9 % au 31 décembre 2013; 96,2 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 689 429 $ (1 855 600 $ au 31 décembre 2013, 2 088 424 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014	
	Pourcentage des actions privilégiées (%)	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Notation des obligations		
AA	100,0	0,6
Total	100,0	0,6

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	72 263 $	– $	15 012 $	– $	49 727 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	–	–	4	–	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	19 554	–	12 959
Parts rachetables	17 503 846	–	19 359 816	–	21 698 986	–
	17 503 846 $	72 263 $	19 359 816 $	34 570 $	21 698 986 $	62 686 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Australie	2,6	3,2	6,0
Chine	4,3	6,8	11,4
Hong Kong	17,9	18,8	15,9
Indonésie	10,6	7,9	7,6
Japon	19,0	30,9	27,8
Malaisie	–	1,0	–
Nouvelle-Zélande	1,0	1,0	–
Philippines	2,7	–	–
Singapour	2,0	1,1	3,3
Corée du Sud	11,2	4,6	7,7
Taïwan	15,0	12,9	10,8
Thaïlande	10,2	7,7	5,7
Contrats de change au comptant	–	–	–
Contrats de change à terme	0,0	1,0	0,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– $	16 894 287 $	– $	16 894 287 $
Contrats de change à terme – actif	–	5 555	–	5 555
	– $	16 899 842 $	– $	16 899 842 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	97 204 $	18 459 428 $	– $	18 556 632 $
Contrats de change à terme – actif	–	221 857	–	221 857
	97 204	18 681 285	–	18 778 489
Contrats de change au comptant – passif	(4)	–		(4)
Contrats de change à terme – passif	–	(19 554)	–	(19 554)
	(4)	(19 554)		(19 558)
	97 200 $	18 661 731 $	– $	18 758 931 $

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	105 463 $	20 780 855 $	– $	20 886 318 $
Contrats de change à terme – actif	–	112 212	–	112 212
	105 463	20 893 067	–	20 998 530
Contrats de change à terme – passif	–	(12 959)	–	(12 959)
	105 463 $	20 880 108 $	– $	20 985 571 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	5 555 $	– $	– $	5 555 $
Swaps	–	–	–	–
Total	5 555 $	– $	– $	5 555 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	221 857 $	(19 143)$	– $	202 714 $
Swaps	–	–	–	–
Total	221 857 $	(19 143)$	– $	202 714 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	19 554 $	(19 143)$	– $	411 $
Swaps	–	–	–	–
Total	19 554 $	(19 143)$	– $	411 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	112 212 $	(12 959)$	– $	99 253 $
Swaps	–	–	–	–
Total	112 212 $	(12 959)$	– $	99 253 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	12 959 $	(12 959)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	12 959 $	(12 959)$	– $	– $

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	11,93	11,93	11,33	11,33

Fonds Scotia d'Amérique latine

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	29 371 119 $	38 861 717 $	51 222 631 $
Trésorerie	202 686	70 931	53 347
Revenu de placement à recevoir	55 374	84 597	391 625
Montant à recevoir pour la vente de titres	95 288	199 288	852 235
Souscriptions à recevoir	5 609	12 193	18 260
	29 730 076	39 228 726	52 538 098
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	85 241	–	597 812
Distributions à payer	430	697	1 276
Rachats à payer	72 565	65 014	23 433
	158 236	65 711	622 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 571 840 $	39 163 015 $	51 915 577 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	29 571 840 $	39 115 614 $	49 616 854 $
Parts de série F	– $	47 401 $	50 796 $
Parts de série I	– $	– $	2 247 927 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	1 642 056	1 939 152	2 255 580
Parts de série F	–	2 315	2 267
Parts de série I	–	–	96 095
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	18,01 $	20,17 $	22,00 $
Parts de série F	– $	20,47 $	22,41 $
Parts de série I	– $	– $	23,39 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	707 492 $	1 024 432 $
Revenus d'intérêts à distribuer	553 034	534 757
Contrats à terme standardisés	–	(3 475)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(158 959)	1 295 671
Gain (perte) de change net	(66 021)	157 314
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 711 905)	(4 378 355)
Gain (perte) net sur les placements	(1 676 359)	(1 369 656)
Prêts de titres	198	363
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(246 542)	(364 938)
Autres revenus	477	2 831
Total des revenus (pertes)	(1 922 226)	(1 731 400)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	922 942	1 143 484
Frais d'administration (note 6)	41 675	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	93 253	112 134
Honoraires d'audit	833	1 628
Honoraires du comité d'examen indépendant	79	89
Droits de garde	27 486	41 699
Droits de dépôt	10 136	17 976
Frais juridiques	123	263
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	11 411	15 901
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	44 683	81 667
Frais de découvert	206	175
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	92 132	151 825
Coûts de transactions	120 242	156 000
Total des charges	1 365 201	1 722 841
Charges absorbées	(185 843)	(229 767)
Charges, montant net	1 179 358	1 493 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	(3 101 584)$	(3 224 474)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	(3 100 048)$	(3 142 829)$
Parts de série F	(1 536)$	(3 395)$
Parts de série I	– $	(78 250)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	(1,76)$	(1,48)$
Parts de série F	(3,05)$	(1,50)$
Parts de série I	– $	(0,90)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	1 765 999	2 120 593
Parts de série F	503	2 268
Parts de série I	–	86 551

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	39 115 614 $	49 616 854 $
Parts de série F	47 401	50 796
Parts de série I	–	2 247 927
	39 163 015	51 915 577
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	(3 100 048)	(3 142 829)
Parts de série F	(1 536)	(3 395)
Parts de série I	–	(78 250)
	(3 101 584)	(3 224 474)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(243 582)	(402 518)
Parts de série F	–	(968)
	(243 582)	(403 486)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	2 872 465	6 236 525
Distributions réinvesties		
Parts de série A	241 395	399 424
Parts de série F	–	968
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(9 314 004)	(13 591 842)
Parts de série F	(45 865)	–
Parts de série I	–	(2 169 677)
	(6 246 009)	(9 124 602)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(9 543 774)	(10 501 240)
Parts de série F	(47 401)	(3 395)
Parts de série I	–	(2 247 927)
	(9 591 175)	(12 752 562)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	29 571 840	39 115 614
Parts de série F	–	47 401
	29 571 840 $	39 163 015 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 101 584) $	(3 224 474) $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	158 959	(1 295 671)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	12 461	67 530
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	2 711 905	4 378 355
Achats d'actifs financiers non dérivés	(55 761 293)	(69 021 596)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	62 450 026	78 198 961
Coûts de transactions	120 242	156 000
Revenu de placement à recevoir	29 223	307 028
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 619 939	9 566 133
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 879 049	6 242 592
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 352 318)	(15 719 938)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 454)	(3 673)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 475 723)	(9 481 019)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(12 461)	(67 530)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	144 216	85 114
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	70 931	53 347
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	202 686 $	70 931 $
Intérêts reçus1)	553 016	534 766
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	644 601	1 179 626

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,3 %			
Brésil – 46,3 %			
185 210	Ambev SA	1 331 525	1 336 392
52 199	Banco Bradesco S.A.	816 875	780 140
59 952	Banco Bradesco SA, priv.	1 203 574	930 488
51 737	BB Seguridade Participacoes S/A	654 204	720 919
159 209	BM&F BOVESPA SA	710 417	684 626
134 422	BR Properties SA	647 874	595 367
61 380	Cielo SA	1 050 536	1 116 539
106 528	Duratex SA	401 136	373 299
114 953	Estacio Participacoes SA	1 179 918	1 180 885
36 948	Grupo BTG Pactual	496 328	449 976
178 583	Itau Unibanco Holding SA, priv.	2 727 083	2 695 405
123 847	Petroleo Brasileiro S.A.	998 491	524 873
198 745	Petroleo Brasileriro S.A., priv.	1 429 667	874 245
85 567	Vale SA	1 344 653	813 519
74 657	Vale SA, CAAE, priv.	1 271 088	629 001
		16 263 369	13 705 674
Chili – 5,9 %			
469 910	E-CL SA	760 416	792 305
6 500	Empresas Copec SA	85 337	84 653
111 843	SACI Falabella	952 131	870 256
		1 797 884	1 747 214
Colombie – 0,8 %			
33 077	Pacific Rubiales Energy Corporation	613 823	239 862
Mexique – 28,2 %			
904 085	America Movil SAB de CV	1 128 230	1 169 485
1 275 525	Cemex SAB de CV	1 301 225	1 513 889
12 197	Fomento Economico Mexicano SAB de C.V., CAAE (FEMSA)	1 331 270	1 246 028
94 137	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	747 445	687 197
271 906	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	1 926 324	1 738 291
247 037	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV	498 113	478 167
95 132	Megacable Holdings SAB de CV	480 018	430 967
76 236	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1 165 086	1 064 724
		8 577 711	8 328 748
Pérou – 3,5 %			
5 496	Credicorp Limited	986 451	1 021 451
Espagne – 1,3 %			
51 562	Cemex Latam Holdings SA	474 636	398 780
États-Unis – 13,3 %			
22 944	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, CAAE	1 077 270	980 652
79 727	Cosan Limited	864 988	717 053
45 815	Grana y Montero SAA	724 385	672 045
39 427	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	592 958	474 478
33 159	Southern Copper Corporation	1 140 195	1 085 162
		4 399 796	3 929 390
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	33 113 670	29 371 119
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		200 721
	ACTIF NET – 100,0 %		29 571 840

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Amérique latine.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	39 152 011 $	51 880 018 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 004	35 559
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 163 015 $	51 915 577 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(3 199 919)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(24 555)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 224 474)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	13 076 674	44,2	1 307 667	4,4
Peso mexicain	7 082 721	24,0	708 272	2,4
Dollar américain	6 984 290	23,6	698 429	2,4
Peso chilien	1 747 213	5,9	174 721	0,6
Peso colombien	638 642	2,2	63 864	0,2
Total	29 529 540	99,9	2 952 953	10,0

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	23 644 574	60,4	2 364 457	6,0
Peso mexicain	8 479 218	21,7	847 922	2,2
Dollar américain	4 027 999	10,3	402 800	1,0
Peso chilien	1 864 832	4,8	186 483	0,5
Peso colombien	875 391	2,2	87 539	0,2
Total	38 892 014	99,4	3 889 201	9,9

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Réal brésilien	29 345 589	56,5	2 934 559	5,7
Peso mexicain	11 006 381	21,2	1 100 638	2,1
Dollar américain	8 914 071	17,2	891 407	1,7
Peso chilien	1 980 695	3,8	198 069	0,4
Total	51 246 736	98,7	5 124 673	9,9

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,3 % (99,2 % au 31 décembre 2013; 98,7 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 937 112 $ (3 885 071 $ au 31 décembre 2013, 5 118 707 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	158 236 $	– $	65 711 $	– $	622 521 $
Parts rachetables	29 571 840	–	39 163 015	–	51 915 577	–
	29 571 840 $	158 236 $	39 163 015 $	65 711 $	51 915 577 $	622 521 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Brésil	46,3	66,1	68,6
Chili	5,9	4,8	3,8
Colombie	0,8	2,2	0,0
Mexique	28,2	21,6	24,5
Pérou	3,5	2,8	0,0
Espagne	1,3	–	–
États-Unis	13,3	1,7	1,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	13 993 243 $	15 377 876 $	– $	29 371 119 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	12 435 477 $	26 426 240 $	– $	38 861 717 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	22 271 449 $	28 951 182 $	– $	51 222 631 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	18,01	18,01	20,17	20,17
Série F	–	–	20,47	20,47

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	379 658 553 $	296 990 834 $	85 209 805 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	193	1
Gain latent sur les contrats de change à terme	4 799 773	35 938	183 329
Trésorerie	39 396 734	29 058 287	6 825 347
Revenu de placement à recevoir	434 344	516 675	177 507
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	181 292	120 836
Souscriptions à recevoir	340 758	797 096	75 942
	424 630 162	327 580 315	92 592 767
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	844 345	–	10 434
Distributions à payer	16	–	–
Rachats à payer	201 562	41 293	13 492
Perte latente sur les contrats de change au comptant	104	–	55
Perte latente sur les contrats de change à terme	313 494	2 266 650	961 785
	1 359 521	2 307 943	985 766
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	423 270 641 $	325 272 372 $	91 607 001 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	137 405 371 $	91 124 139 $	34 672 583 $
Parts de série I	285 865 270 $	234 148 233 $	56 934 418 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	8 628 845	6 445 086	3 004 668
Parts de série I	18 003 008	16 654 751	5 010 948
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	15,92 $	14,14 $	11,54 $
Parts de série I	15,88 $	14,06 $	11,36 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 186 435 $	5 165 412 $
Revenus d'intérêts à distribuer	332 654	248 627
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	21 075 433	13 913 896
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 032 890	(2 905 983)
Gain (perte) de change net	106 113	(106 422)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	25 394 777	31 732 064
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(297)	247
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	6 716 991	(1 452 256)
Gain (perte) net sur les placements	64 844 996	46 595 585
Prêts de titres	43 057	30 745
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	267 705	(128 112)
Autres revenus	2 376	4 289
Total des revenus (pertes)	65 158 134	46 502 507
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 364 022	1 265 811
Frais d'administration (note 6)	106 209	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	259 952	140 836
Honoraires d'audit	8 056	7 680
Honoraires du comité d'examen indépendant	774	172
Droits de garde	37 029	46 783
Droits de dépôt	12 209	17 137
Frais juridiques	1 181	598
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	12 382	11 306
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	54 705	57 090
Frais de découvert	(2 836)	38
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 590 830	733 183
Coûts de transactions	457 124	418 082
Total des charges	4 901 637	2 698 716
Charges absorbées	(82)	–
Charges, montant net	4 901 555	2 698 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	60 256 579 $	43 803 791 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	16 710 457 $	13 686 971 $
Parts de série I	43 546 122 $	30 116 820 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	2,15 $	2,86 $
Parts de série I	2,52 $	3,11 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	7 779 494	4 778 338
Parts de série I	17 246 517	9 694 128

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	91 124 139 $	34 672 583 $
Parts de série I	234 148 233	56 934 418
	325 272 372	91 607 001
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	16 710 457	13 686 971
Parts de série I	43 546 122	30 116 820
	60 256 579	43 803 791
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(233 812)	–
Parts de série I	(6 022 745)	(2 854 533)
Gain réalisé		
Parts de série A	(2 914 840)	(2 355 229)
Parts de série I	(6 123 059)	(6 165 946)
	(15 294 456)	(11 375 708)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	46 255 219	52 099 849
Parts de série I	69 251 064	151 638 994
Distributions réinvesties		
Parts de série A	3 130 607	2 344 256
Parts de série I	12 145 804	9 020 479
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(16 666 399)	(9 324 291)
Parts de série I	(61 080 149)	(4 541 999)
	53 036 146	201 237 288
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	46 281 232	56 451 556
Parts de série I	51 717 037	177 213 815
	97 998 269	233 665 371
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	137 405 371	91 124 139
Parts de série I	285 865 270	234 148 233
	423 270 641 $	325 272 372 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 256 579 $	43 803 791 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(21 075 433)	(13 913 896)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(648 847)	(139 572)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(25 394 777)	(31 732 064)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	(6 716 991)	1 452 256
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	297	(247)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(230 750 760)	(286 467 660)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	195 121 764	119 843 619
Coûts de transactions	457 124	418 082
Revenu de placement à recevoir	82 331	(339 168)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(28 668 713)	(167 074 859)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	115 962 621	203 017 689
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(77 586 279)	(13 838 489)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(18 029)	(10 972)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	38 358 313	189 168 227
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	648 847	139 572
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 689 600	22 093 368
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	29 058 287	6 825 347
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	39 396 734 $	29 058 287 $
Intérêts reçus1)	356 480	220 617
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	8 654 110	4 121 071

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 89,2 %			
Australie – 0,9 %			
696 100	Telstra Corporation Limited	2 846 924	3 925 841
Belgique – 0,1 %			
9 200	KBC Ancora	344 965	341 078
Brésil – 0,4 %			
239 880	Ambev SA	1 698 779	1 730 867
Canada – 2,8 %			
59 000	Canadian Natural Resources Ltd.	2 377 468	2 119 280
110 600	Husky Energy Inc.	3 132 049	3 041 500
51 000	Les Compagnies Loblaw limitée	2 145 136	3 170 670
60 000	La Banque Toronto-Dominion	3 166 711	3 330 600
		10 821 364	11 662 050
France – 5,0 %			
56 977	Eutelsat Communications	1 816 949	2 137 117
106 995	GDF Suez	2 456 658	2 899 393
72 526	Rexel SA	1 776 409	1 502 646
20 317	Safran SA	1 486 583	1 450 903
41 372	Sanofi-Aventis	4 440 117	4 374 760
22 975	Schneider Electric SA	1 830 650	1 936 957
44 800	Société Générale	2 282 150	2 184 266
77 700	Suez Environnement Co.	1 427 189	1 562 822
115 341	Vivendi	3 471 224	3 338 321
		20 987 929	21 387 185
Allemagne – 2,8 %			
44 350	Bayer AG	4 830 317	7 034 774
54 050	Deutsche Post AG	2 179 158	2 051 866
21 700	Siemens AG	2 578 221	2 855 420
		9 587 696	11 942 060
Hong Kong – 1,6 %			
371 700	China Mobile Limited	3 824 151	5 067 889
254 900	ENN Energy Holdings Ltd.	1 763 743	1 672 995
		5 587 894	6 740 884
Indonésie – 0,5 %			
2 125 300	PT Bank Mandiri	1 693 716	2 128 881
Irlande – 0,5 %			
77 200	CRH PLC	2 273 776	2 155 054
Italie – 1,3 %			
113 600	Azimut Holding SpA	3 161 647	2 843 491
347 900	Mediolanum S.p.A.	2 967 033	2 560 731
		6 128 680	5 404 222
Japon – 1,9 %			
58 100	Bridgestone Corporation	2 312 094	2 343 080
88 000	Honda Motor Co., Ltd.	3 484 936	2 969 735
36 900	Toyota Motor Corporation	2 385 837	2 670 432
		8 182 867	7 983 247
Pays-Bas – 1,6 %			
108 184	Koninklijke Ahold NV	1 640 990	2 231 290
74 450	Koninklijke Philips Electronics NV	2 338 894	2 508 112
46 800	Unilever NV	2 043 569	2 133 074
		6 023 453	6 872 476
Pérou – 0,3 %			
7 180	Credicorp Limited	937 250	1 334 428
Portugal – 0,4 %			
135 200	Galp Energia SGPS SA	2 494 814	1 587 026
Singapour – 1,0 %			
1 288 400	Singapore Telecommunications Limited	3 900 049	4 388 611
Afrique du Sud – 0,0 %			
473 488	African Bank Investments Limited*	625 644	33 236

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Espagne – 1,2 %			
271 100	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, droits, 7 janv. 2015	26 163	30 069
292 500	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	3 370 322	3 194 065
90 400	Endesa SA	1 699 650	2 083 225
		5 096 135	5 307 359
Suède – 1,1 %			
82 500	Swedbank AB	2 133 781	2 382 568
311 600	TeliaSonera AB	2 367 594	2 325 744
		4 501 375	4 708 312
Suisse – 10,4 %			
23 300	Cembra Money Bank AG	1 469 506	1 489 468
32 000	Credit Suisse Group AG	957 748	930 771
127 500	EFG INRternational AG	1 535 675	1 721 448
109 450	Nestlé SA	7 225 663	9 308 671
78 700	Novartis AG	5 916 113	8 397 845
3 650	Partners Group Holding AG	977 137	1 228 177
28 800	Roche Holdings AG	7 301 040	9 057 022
600 300	UBS Group AG	11 941 071	11 972 793
		37 323 953	44 106 195
Thaïlande – 0,4 %			
219 500	Bangkok Bank Public Company Limited	1 362 790	1 495 725
Turquie – 1,2 %			
278 600	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ADR	4 731 113	4 888 513
Royaume-Uni – 7,3 %			
544 900	Barclays PLC	2 351 420	2 377 286
261 000	BHP Billiton PLC	7 874 834	6 478 607
61 500	British American Tobacco PLC	3 203 715	3 877 751
90 000	Diageo PLC	2 599 932	2 995 527
81 200	GlaxoSmithKline PLC	2 068 932	2 016 060
74 200	Hargreaves Lansdown PLC	1 472 577	1 342 553
947 900	Lloyds Banking Group PLC	1 311 966	1 298 967
157 100	Royal Dutch Shell PLC	5 780 777	6 042 936
100 200	St. James's Place PLC	1 275 859	1 461 310
43 520	Wolseley PLC	2 372 000	2 875 093
		30 312 012	30 766 090
États-Unis – 46,5 %			
37 700	NextEra Energy Inc.	4 007 056	4 650 265
56 000	Apple Inc.	3 823 419	7 173 355
27 013	Banco de Chile	2 234 772	2 161 165
54 550	Chevron Corporation	6 970 022	7 101 566
107 400	Cisco Systems, Inc.	2 740 068	3 466 788
188 250	Citigroup Inc.	9 311 095	11 824 337
127 600	The Coca-Cola Company	5 204 148	6 251 911
30 150	Colgate-Palmolive Company	1 630 489	2 420 362
21 700	CVS Caremark Corporation	1 870 196	2 425 353
20 950	Danaher Corporation	1 332 089	2 083 816
37 300	Dominion Resources Inc.	2 885 418	3 328 085
42 450	The Dow Chemical Company	1 554 439	2 245 658
48 930	Edison International	2 564 020	3 717 306
22 500	EOG Resources, Inc.	2 396 815	2 404 056
24 650	Exxon Mobil Corporation	2 356 884	2 644 218
436 940	Frontier Communications Corporation	2 228 966	3 382 140
68 500	General Electric Company	1 682 477	2 008 814
22 900	The Hershey Company	2 557 289	2 760 783
51 800	Honeywell International Inc.	4 711 100	6 007 766
143 700	Intel Corporation	3 425 006	6 051 843
35 700	Johnson & Johnson	3 695 983	4 332 307
538 400	JPMorgan Chase & Co., bons de souscription, 28 oct. 2018	8 694 604	12 864 867
28 316	Kraft Foods Group Inc.	1 475 634	2 059 047
85 400	Merck & Co., Inc.	4 378 201	5 628 253
161 650	Microsoft Corporation	5 289 329	8 713 755
102 100	Mondelez International, Inc.	3 536 973	4 304 030
45 000	Morgan Stanley, priv., série F	1 197 560	1 389 637
96 200	Newell Rubbermaid Inc.	2 608 088	4 250 685
41 300	NRG Yield, Inc., cat. A	2 309 195	2 259 350
28 550	PepsiCo, Inc.	2 288 638	3 132 979
109 400	Pfizer Inc.	3 459 700	3 954 752
539 734	The PNC Financial Services Group, Inc., bons de souscription, 31 déc. 2018	7 892 296	15 593 217
84 100	The Procter & Gamble Company	6 464 451	8 892 621
13 700	Sempra Energy	1 380 558	1 770 093
240 100	Spirit Realy Capital Inc.	2 585 692	3 312 973
45 600	Thermo Fisher Scientific Inc.	5 869 194	6 631 236
32 400	Union Pacific Corporation	3 359 591	4 479 299
34 000	United Parcel Service Inc., cat. B	3 351 027	4 386 422
53 000	Verizon Communications Inc.	2 807 314	2 876 343
14 776	Wells Fargo & Company	514 107	940 026
324 391	Wells Fargo & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	4 350 416	8 018 485
22 800	Western Digital Corporation	1 818 605	2 929 047
		144 812 924	196 829 011
		312 276 102	377 718 351
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 0,5 %			
1 600 000	Credit Suisse Group AG 7,50 %, éch. le 11 déc. 2023	1 733 638	1 940 202
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	314 009 740	379 658 553
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(104)
	Contrats de change à terme – 1,1 %		4 486 279
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,2 %		39 125 913
	ACTIF NET – 100,0 %		423 270 641

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
5 janv. 2015	Dollar de Hong Kong	2 032 064	Dollar américain	262 165	304 234	(104)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
20 janv. 2015	Dollar australien	1 776 000	Dollar américain	1 546 012	1 797 467	(113 592)
20 janv. 2015	Livre sterling	598 000	Dollar américain	936 392	1 087 138	(5 528)
20 janv. 2015	Euro	1 872 000	Dollar américain	2 341 222	2 716 332	(88 078)
20 janv. 2015	Franc suisse	1 704 000	Dollar américain	1 762 005	2 043 839	(55 207)
20 janv. 2015	Franc suisse	1 232 000	Dollar américain	1 283 571	1 488 880	(51 089)
20 janv. 2015	Dollar américain	2 351 906	Dollar australien	2 698 000	2 553 308	176 071
20 janv. 2015	Dollar américain	4 150 564	Livre sterling	2 654 000	4 798 265	18 451
20 janv. 2015	Dollar américain	3 905 795	Livre sterling	2 431 000	4 395 095	137 568
20 janv. 2015	Dollar américain	3 037 327	Livre sterling	1 942 000	3 511 014	13 794
20 janv. 2015	Dollar américain	2 987 104	Livre sterling	1 859 000	3 360 955	105 570
20 janv. 2015	Dollar américain	11 323 177	Euro	8 824 000	12 391 663	748 846
20 janv. 2015	Dollar américain	8 443 120	Euro	6 574 000	9 231 958	566 255
20 janv. 2015	Dollar américain	6 942 290	Euro	5 405 000	7 590 315	466 189
20 janv. 2015	Dollar américain	4 572 055	Euro	3 677 000	5 163 661	142 194
20 janv. 2015	Dollar américain	3 268 540	Euro	2 547 000	3 576 787	216 343
20 janv. 2015	Dollar américain	1 963 426	Euro	1 566 000	2 199 155	79 394
20 janv. 2015	Dollar américain	1 923 627	Euro	1 570 000	2 204 772	27 590
20 janv. 2015	Dollar américain	1 597 668	Euro	1 252 000	1 758 201	95 888
20 janv. 2015	Dollar américain	11 138 164	Franc suisse	10 476 000	12 231 609	694 193
20 janv. 2015	Dollar américain	10 801 933	Franc suisse	10 161 000	11 863 820	671 787
20 janv. 2015	Dollar américain	8 496 988	Franc suisse	7 993 032	9 332 536	528 191
20 janv. 2015	Dollar américain	1 352 893	Franc suisse	1 303 000	1 521 362	48 666
20 janv. 2015	Dollar américain	1 329 844	Franc suisse	1 268 000	1 480 496	62 783
						4 486 279

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paient ou qui sont susceptibles de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	325 200 880 $	91 575 263 $
Réévaluation des placements à la JVRN	71 492	31 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	325 272 372 $	91 607 001 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	43 764 037 $
Réévaluation des placements à la JVRN	39 754
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 803 791 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	718 710	656 588
De 5 à 10 ans	1 940 202	1 775 185	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 940 202 $	2 493 895 $	656 588 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 669 988 $, ou environ 0,2 % (458 796 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2013; 67 217 $ ou environ 0,1 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2014			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar américain	333 338 803	78,8	33 333 880	7,9
Livre sterling	15 797 127	3,7	1 579 713	0,4
Euro	14 038 523	3,3	1 403 852	0,3
Franc suisse	11 211 073	2,6	1 121 107	0,3
Yen japonais	8 016 329	1,9	801 633	0,2
Dollar de Hong Kong	7 045 118	1,7	704 512	0,2
Couronne suédoise	4 708 312	1,1	470 831	0,1
Dollar de Singapour	4 388 610	1,0	438 861	0,1
Dollar australien	3 169 999	0,7	317 000	0,1
Roupie indonésienne	2 128 881	0,5	212 888	0,1
Réal brésilien	1 730 867	0,4	173 087	–
Baht thaïlandais	1 495 726	0,4	149 573	–
Rand sud-africain	33 236	–	3 324	–
Zloty polonais	3	–	–	–
Total	407 102 607	96,1	40 710 261	9,7

	31 décembre 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar américain	156 666 520	48,2	15 666 652	4,8
Livre sterling	22 769 246	7,0	2 276 925	0,7
Franc suisse	16 514 238	5,1	1 651 424	0,5
Euro	14 291 193	4,4	1 429 119	0,4
Dollar australien	5 794 318	1,8	579 432	0,2
Couronne suédoise	4 942 763	1,5	494 276	0,2
Yen japonais	4 665 225	1,4	466 523	0,1
Baht thaïlandais	4 645 344	1,4	464 534	0,1
Dollar de Singapour	3 663 266	1,1	366 327	0,1
Dollar de Hong Kong	2 595 613	0,8	259 561	0,1
Roupie indonésienne	2 136 555	0,7	213 655	0,1
Réal brésilien	1 228 377	0,4	122 838	–
Rand sud-africain	755 448	0,2	75 545	–
Total	240 668 105	74,0	24 066 811	7,3

	1er janvier 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar américain	17 179 154	18,8	1 717 915	1,9
Franc suisse	5 447 361	5,9	544 736	0,6
Euro	3 764 992	4,1	376 499	0,4
Yen japonais	2 485 922	2,7	248 592	0,3
Livre sterling	2 007 812	2,2	200 781	0,2
Baht thaïlandais	1 801 405	2,0	180 141	0,2
Réal brésilien	1 182 829	1,3	118 283	0,1
Couronne suédoise	1 150 381	1,3	115 038	0,1
Couronne danoise	913 350	1,0	91 335	0,1
Dollar australien	681 989	0,7	68 199	0,1
Dollar de Hong Kong	340 306	0,4	34 031	–
Total	36 955 501	40,4	3 695 550	4,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 89,2 % (90,5 % au 31 décembre 2013; 92,4 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 37 771 835 $ (29 442 891 $ au 31 décembre 2013, 8 452 400 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des actions privilégiées détenues par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AA	41,7	0,3	32,4	0,4	64,4	1,3
BB	58,3	0,5	67,6	0,8	35,6	0,7
Total	100,0	0,8	100,0	1,2	100,0	2,0

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 045 923 $	– $	41 293 $	– $	23 926 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	313 494	–	–	–	55
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	104	–	2 266 650	–	961 785
Parts rachetables	423 270 641	–	325 272 372	–	91 607 001	–
	423 270 641 $	1 359 521 $	325 272 372 $	2 307 943 $	91 607 001 $	985 766 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions			
Australie	0,9	1,8	4,0
Belgique	0,1	–	–
Brésil	0,4	0,5	1,3
Canada	2,8	2,1	4,9
Chine	–	0,4	–
Danemark	–	–	1,0
France	5,0	6,2	1,6
Allemagne	2,8	4,8	2,4
Hong Kong	1,6	0,4	0,5
Indonésie	0,5	0,7	1,0
Irlande	0,5	–	–
Italie	1,3	1,0	0,5
Japon	1,9	1,4	2,7
Pays-Bas	1,6	3,3	3,8
Pérou	0,3	0,6	0,5
Portugal	0,4	–	–
Puerto Rico	–	–	0,6
Russie	–	0,6	0,5
Singapour	1,0	1,1	–
Afrique du Sud	–	0,2	–
Espagne	1,2	–	–
Suède	1,1	1,5	1,2
Suisse	10,4	9,9	9,1
Thaïlande	0,4	1,4	2,0
Turquie	1,2	0,5	–
Royaume-Uni	7,3	9,2	10,5
États-Unis	46,5	42,9	44,3
Obligations et débentures	0,5	0,8	0,7
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0
Contrats de change à terme	1,1	(0,7)	(0,9)

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	178 237 430 $	162 974 280 $	– $	341 211 710 $
Droits	–	30 069	–	30 069
Bons de souscription	36 476 572	–	–	36 476 572
Obligations et débentures	–	1 940 202	–	1 940 202
Contrats de change à terme – actif	–	4 799 773	–	4 799 773
	214 714 002	169 744 324	–	384 458 326
Contrats de change au comptant – passif	(104)	–	–	(104)
Contrats de change à terme – passif	–	(313 494)	–	(313 494)
	214 713 898 $	169 430 830 $	– $	384 144 728 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	131 050 235 $	134 162 278 $	– $	265 212 513 $
Bons de souscription	–	29 284 426	–	29 284 426
Obligations et débentures	–	2 493 895	–	2 493 895
Contrats de change au comptant – actif	193	–	–	193
Contrats de change à terme – actif	–	35 938	–	35 938
	131 050 428	165 976 537	–	297 026 965
Contrats de change à terme – passif	–	(2 266 650)	–	(2 266 650)
	131 050 428 $	163 709 887 $	– $	294 760 315 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	48 561 491	35 991 726 $	– $	84 553 217 $
Obligations et débentures	–	656 588	–	656 588
Contrats de change au comptant – actif	1	–	–	1
Contrats de change à terme – actif	–	183 329	–	183 329
	48 561 492	36 831 643	–	85 393 135
Contrats de change au comptant – passif	(55)	–	–	(55)
Contrats de change à terme – passif	–	(961 785)	–	(961 785)
	(55)	(961 785)	–	(961 840)
	48 561 437 $	35 869 858 $	– $	84 431 295 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	4 799 773 $	(287 893)$	– $	4 511 880 $
Swaps	–	–	–	–
Total	4 799 773 $	(287 893)$	– $	4 511 880 $

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	313 494 $	(287 893)$	– $	25 601 $
Swaps	–	–	–	–
Total	313 494 $	(287 893)$	– $	25 601 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	35 938 $	(18 215)$	– $	17 723 $
Swaps	–	–	–	–
Total	35 938 $	(18 215)$	– $	17 723 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	2 266 650 $	(18 215)$	– $	2 248 435 $
Swaps	–	–	–	–
Total	2 266 650 $	(18 215)$	– $	2 248 435 $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	183 329 $	(14 379)$	– $	168 950 $
Swaps	–	–	–	–
Total	183 329 $	(14 379)$	– $	168 950 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	961 785 $	(14 379)$	– $	947 406 $
Swaps	–	–	–	–
Total	961 785 $	(14 379)$	– $	947 406 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	15,93	15,92	14,14	14,14
Série I	15,89	15,88	14,06	14,06

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	600 457 101 $	354 158 389 $	265 415 984 $
Trésorerie	5 973 296	9 720 489	3 787 584
Revenu de placement à recevoir	159 696	187 735	140 016
Souscriptions à recevoir	226 368	213 915	49 794
	606 816 461	364 280 528	269 393 378
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	64 261	87 245	–
Rachats à payer	90 605	115 689	60 393
Charges à payer	2	–	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	726	114
	154 868	203 660	60 507
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	606 661 593 $	364 076 868 $	269 332 871 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	114 604 895 $	104 339 381 $	71 863 672 $
Parts de série conseillers	652 225 $	472 063 $	30 518 $
Parts de série F	9 915 $	6 684 $	4 950 $
Parts de série I	491 394 558 $	259 258 740 $	197 433 731 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 392 819	2 440 202	2 271 513
Parts de série conseillers	13 772	11 137	970
Parts de série F	195	149	153
Parts de série I	9 466 947	5 693 672	5 933 463
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	47,90 $	42,76 $	31,64 $
Parts de série conseillers	47,36 $	42,39 $	31,46 $
Parts de série F	50,82 $	44,77 $	32,45 $
Parts de série I	51,91 $	45,53 $	33,27 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 331 599 $	5 367 488 $
Revenus d'intérêts à distribuer	89 196	126 803
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 446 115	19 660 335
Gain (perte) de change net	180 700	30 294
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	43 301 571	76 678 295
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	726	(612)
Gain (perte) net sur les placements	70 349 907	101 862 603
Prêts de titres	353 477	182 298
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(761 970)	(76 834)
Autres revenus	2 917	1 304
Total des revenus (pertes)	69 944 331	101 969 371
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 231 217	1 701 128
Frais d'administration (note 6)	160 187	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	270 157	209 518
Honoraires d'audit	8 612	10 711
Honoraires du comité d'examen indépendant	845	512
Droits de garde	47 119	55 598
Droits de dépôt	31 464	29 992
Frais juridiques	1 263	1 467
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	26 150	30 642
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	118 420	185 621
Frais de découvert	7	23
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	864 080	575 193
Coûts de transactions	99 785	81 443
Total des charges	3 859 306	2 881 848
Charges absorbées	(18 127)	(14 231)
Charges, montant net	3 841 179	2 867 617
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	66 103 152 $	99 101 754 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	12 488 824 $	25 641 281 $
Parts de série conseillers	64 807 $	55 488 $
Parts de série F	1 009 $	1 858 $
Parts de série I	53 548 512 $	73 403 127 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	5,10 $	11,20 $
Parts de série conseillers	4,75 $	12,37 $
Parts de série F	5,76 $	12,34 $
Parts de série I	8,02 $	12,85 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	2 450 586	2 290 159
Parts de série conseillers	13 643	4 486
Parts de série F	175	151
Parts de série I	6 681 008	5 712 380

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	104 339 381 $	71 863 672 $
Parts de série conseillers	472 063	30 518
Parts de série F	6 684	4 950
Parts de série I	259 258 740	197 433 731
	364 076 868	269 332 871
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	12 488 824	25 641 281
Parts de série conseillers	64 807	55 488
Parts de série F	1 009	1 858
Parts de série I	53 548 512	73 403 127
	66 103 152	99 101 754
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(3 237 800)	(3 088 770)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	16 862 227	21 276 351
Parts de série conseillers	157 799	416 829
Parts de série F	2 294	–
Parts de série I	284 264 338	4 435 150
Distributions réinvesties		
Parts de série I	3 237 800	3 088 770
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(19 085 537)	(14 441 923)
Parts de série conseillers	(42 444)	(30 772)
Parts de série F	(72)	(124)
Parts de série I	(105 677 032)	(16 013 268)
	179 719 373	(1 268 987)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	10 265 514	32 475 709
Parts de série conseillers	180 162	441 545
Parts de série F	3 231	1 734
Parts de série I	232 135 818	61 825 009
	242 584 725	94 743 997
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	114 604 895	104 339 381
Parts de série conseillers	652 225	472 063
Parts de série F	9 915	6 684
Parts de série I	491 394 558	259 258 740
	606 661 593 $	364 076 868 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 103 152 $	99 101 754 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(20 446 115)	(19 660 335)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(107 066)	4 375
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(43 301 571)	(76 678 295)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	(726)	612
Achats d'actifs financiers non dérivés	(252 394 275)	(58 605 062)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	69 720 480	74 080 605
Coûts de transactions	99 785	81 443
Revenu de placement à recevoir	28 039	(47 719)
Charges à payer	2	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(180 298 295)	18 277 378
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	301 274 205	18 090 693
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(124 830 169)	(30 430 791)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	176 444 036	(12 340 098)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	107 066	(4 375)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 854 259)	5 937 280
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	9 720 489	3 787 584
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 973 296 $	9 720 489 $
Intérêts reçus1)	90 842	123 752
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 493 911	4 747 628

1) Classés comme éléments d'exploitation

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,0 %			
ACTIONS CANADIENNES – 1,6 %			
Industries – 0,6 %			
116 702	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	2 758 699	3 641 774
Services financiers – 1,0 %			
10 404	Fairfax Financial Holdings Limited	4 324 766	6 326 675
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	7 083 465	9 968 449
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 97,4 %			
ÉTATS-UNIS – 49,0 %			
Énergie – 2,0 %			
78 282	EOG Resources, Inc.	4 873 667	8 364 191
261 335	Ultra Petroleum Corp.	6 089 925	3 995 693
		10 963 592	12 359 884
Matières premières – 2,7 %			
40 017	Martin Marietta Materials Inc.	5 125 021	5 123 216
44 540	Monsanto Company	5 506 281	6 173 160
31 366	Praxair, Inc.	3 071 809	4 717 458
		13 703 111	16 013 834
Industries – 2,7 %			
76 566	Lincoln Electric Holdings Inc.	5 038 175	6 138 964
160 051	NOW Inc.	5 558 342	4 779 056
19 953	Tesla Motors Inc.	2 142 833	5 148 717
		12 739 350	16 066 737
Biens de consommation discrétionnaire – 10,2 %			
27 709	Alibaba Group Holding Ltd.	2 452 196	3 342 316
30 748	Amazon.com, Inc.	6 934 275	11 074 204
122 497	CarMax, Inc.	4 530 158	9 464 837
126 093	Harley-Davidson, Inc.	7 049 975	9 644 644
253 119	Royal Caribbean Cruises Ltd.	11 541 059	24 213 296
48 433	TripAdvisor Inc.	3 091 141	4 196 365
		35 598 804	61 935 662
Biens de consommation de base – 1,2 %			
163 255	Arcos Dorados Holdings Inc.	2 253 491	1 022 120
78 632	Colgate-Palmolive Company	5 647 593	6 312 369
		7 901 084	7 334 489
Soins de santé – 6,1 %			
80 812	Anthem Inc.	8 404 268	11 789 812
3 347	Intuitive Surgical Inc.	1 338 290	2 054 499
146 751	Mindray Medical International Limited, CAAE	4 548 660	4 496 027
157 021	Myriad Genetics, Inc.	6 014 335	6 206 493
114 100	Qiagen N.V.	2 102 097	3 106 401
76 300	Seattle Genetics, Inc.	2 009 406	2 844 980
50 739	Waters Corporation	4 231 462	6 634 579
		28 648 518	37 132 791
Services financiers – 10,6 %			
56 415	American Express Company	5 491 176	6 090 293
12 665	Financial Engines Inc.	482 851	537 201
151 103	First Republic Bank	6 666 258	9 139 478
18 000	Howard Hughes Corporation	2 771 622	2 724 336
117 400	Leucadia National Corporation	3 045 031	3 054 553
64 647	M&T Bank Corporation	8 084 254	9 424 343
12 533	Markel Corporation	6 517 971	9 947 496
97 196	Moody's Corporation	6 959 431	10 806 950
296 964	TD Ameritrade Holding Corporation	8 134 903	12 330 707
		48 153 497	64 055 357
Technologies de l'information – 13,5 %			
37 800	Baidu, Inc.	4 881 168	10 000 309
134 294	Dolby Laboratories Inc., cat. A	5 202 539	6 720 155
117 790	eBay Inc.	4 933 565	7 671 318
39 423	Facebook Inc.	1 813 011	3 569 435

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
ÉTATS-UNIS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
187 957	FLIR Systems, Inc.	5 780 589	7 047 570
17 605	Google Inc., cat. C	7 296 744	10 754 639
77 065	MasterCard Inc., cat. A	3 532 278	7 707 842
67 400	QUALCOMM Inc.	5 024 434	5 813 905
42 561	Teradata Corporation	2 488 297	2 157 438
251 040	Teradyne, Inc.	4 633 060	5 765 442
33 076	Twitter Inc.	1 201 066	1 376 855
25 401	Visa Inc.	4 421 120	7 729 073
107 948	Xilinx, Inc.	4 137 884	5 423 081
		55 345 755	81 737 062
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	213 053 711	296 635 816
Australie – 0,9 %			
553 764	Brambles Limited	4 712 711	5 538 425
Brésil – 0,5 %			
627 700	BM&F BOVESPA SA	4 028 602	2 699 218
Danemark – 1,3 %			
49 210	Carlsberg AS, série B	3 971 763	4 434 593
56 232	Jyske Bank AS	2 537 175	3 289 359
		6 508 938	7 723 952
Allemagne – 1,5 %			
47 906	Deutsche Boerse AG	3 696 592	3 983 358
64 552	SAP AG	5 522 705	5 295 670
		9 219 297	9 279 028
Hong Kong – 2,9 %			
1 519 800	AIA Group Ltd.	8 779 057	9 712 775
1 286 000	China Resources Enterprises Ltd.	3 994 321	3 109 766
2 252 000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited	2 607 219	2 102 819
356 000	Tsingtao Brewery Company Ltd.	2 272 652	2 791 991
		17 653 249	17 717 351
Inde – 1,1 %			
510 500	ICICI Bank Limited, CAAE	4 631 369	6 842 608
Indonésie – 0,2 %			
2 172 482	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	941 009	1 231 063
Irlande – 3,6 %			
223 891	Dragon Oil PLC	1 726 945	2 159 363
14 266 648	Governor and Company of the Bank of Ireland, The	5 802 991	6 174 022
161 847	Ryanair Holding PLC, CAAE	6 854 366	13 386 137
		14 384 302	21 719 522
Italie – 0,6 %			
264 768	Fiat Chrysler Automobiles NV	2 700 852	3 525 276
Japon – 6,8 %			
68 200	Cyberagent Inc.	2 839 837	2 974 544
612 100	Inpex Corporation	8 922 428	7 881 489
66 000	MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	1 828 995	1 819 226
112 500	Olympus Corporation	3 119 750	4 600 269
105 300	Osaka Securities Exchange Co., Ltd.	2 452 770	2 847 075
56 500	ROHM Company Limited	3 603 360	3 977 940
18 800	SMC Corporation	4 496 984	5 681 406
188 800	THK Co., Ltd.	4 516 159	5 289 879
70 300	Tokyo Electron Limited	3 862 612	6 191 097
		35 642 895	41 262 925
Norvège – 1,7 %			
444 401	Norsk Hydro ASA	3 336 562	2 893 200
101 870	Schibsted ASA	4 836 709	7 495 039
		8 173 271	10 388 239

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Singapour – 0,8 %			
64 000	Jardine Matheson Holdings Limited	3 581 026	4 519 527
Afrique du Sud – 3,2 %			
130 048	Naspers Limited, actions N	8 107 333	19 426 129
Corée du Sud – 2,1 %			
64 010	Hynix Semiconductor Inc.	2 683 102	3 214 449
13 850	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	6 439 592	9 659 893
		9 122 694	12 874 342
Espagne – 0,7 %			
542 405	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	4 665 807	4 231 620
Suède – 3,0 %			
237 581	Atlas Copco AB, cat. B	4 943 857	7 065 546
144 466	Svenska Handelsbanken AB	5 350 351	7 828 970
266 134	Volvo AB, cat. B	3 615 686	3 335 856
		13 909 894	18 230 372
Suisse – 5,6 %			
45 493	Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	2 393 307	4 675 478
123 199	Nestlé SA	7 310 994	10 478 017
38 790	Roche Holdings AG	8 290 340	12 198 677
40 183	Schindler Holdings AG	3 966 103	6 727 381
		21 960 744	34 079 553
Taïwan – 2,2 %			
520 396	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	9 175 022	13 515 681
Royaume-Uni – 9,7 %			
65 423	Aggreko PLC	1 059 190	1 768 850
62 440	British American Tobacco PLC	2 949 205	3 937 021
169 060	Bunzl PLC	3 073 704	5 348 089
112 995	Coca-Cola HBC AG	2 684 405	2 494 939
176 456	CRH PLC	4 915 831	4 863 736
1 408 404	Hays Plc.	2 209 930	3 661 188
742 541	Prudential PLC	11 341 025	19 829 507
398 197	Rolls-Royce Group PLC	4 925 203	6 224 925
35 837 730	Rolls-RoyceGroup PLC, cat. C*	64 590	64 820
320 229	Sberbank of Russia	3 310 749	1 493 291
149 807	Tullow Oil PLC	2 088 997	1 099 974
125 056	Wolseley PLC	6 091 531	8 261 665
		44 714 360	59 048 005
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	436 887 086	590 488 652
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	443 970 551	600 457 101
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		6 204 492
	ACTIF NET – 100,0 %		606 661 593

* Ce titre n'est pas négocié activement et est considéré comme illiquide.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de placements de titre de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	364 016 403 $	269 397 944 $
Réévaluation des placements à la JVRN	60 465	(65 073)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	364 076 868 $	269 332 871 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	98 976 216 $
Réévaluation des placements à la JVRN	125 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 101 754 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	356 081 835	58,7	35 608 184	5,9
Livre sterling	59 714 075	9,8	5 971 408	1,0
Yen japonais	41 262 924	6,8	4 126 292	0,7
Franc suisse	34 079 553	5,6	3 407 955	0,6
Euro	23 209 944	3,8	2 320 994	0,4
Rand sud-africain	19 426 129	3,2	1 942 613	0,3
Couronne suédoise	18 230 371	3,0	1 823 037	0,3
Dollar de Hong Kong	17 729 181	2,9	1 772 918	0,3
Couronne norvégienne	10 388 239	1,7	1 038 824	0,2
Couronne danoise	7 723 952	1,3	772 395	0,1
Dollar australien	5 538 425	0,9	553 843	0,1
Won sud-coréen	3 214 449	0,5	321 445	0,1
Réal brésilien	2 699 218	0,4	269 922	–
Roupie indonésienne	1 231 063	0,2	123 106	–
Total	600 529 358	98,8	60 052 936	10,0

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	202 676 305	55,7	20 267 631	5,6
Livre sterling	40 936 264	11,2	4 093 626	1,1
Yen japonais	26 080 743	7,2	2 608 074	0,7
Franc suisse	21 881 229	6,0	2 188 123	0,6
Couronne suédoise	17 803 547	4,9	1 780 355	0,5
Rand sud-africain	9 730 947	2,7	973 095	0,3
Dollar de Hong Kong	9 681 278	2,7	968 128	0,3
Euro	7 834 318	2,2	783 432	0,2
Couronne danoise	6 009 346	1,7	600 935	0,2
Couronne norvégienne	4 144 201	1,1	414 420	0,1
Dollar australien	3 509 155	1,0	350 915	0,1
Réal brésilien	2 050 446	0,6	205 045	0,1
Livre turque	1 149 050	0,3	114 905	–
Roupie indonésienne	784 330	0,2	78 433	–
Total	354 271 158	97,5	35 427 117	9,8

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	138 982 360	51,6	13 898 236	5,2
Livre sterling	31 283 952	11,6	3 128 395	1,2
Franc suisse	21 286 971	7,9	2 128 697	0,8
Couronne suédoise	15 181 749	5,6	1 518 175	0,6
Yen japonais	11 750 638	4,4	1 175 064	0,4
Rand sud-africain	9 066 028	3,4	906 603	0,3
Euro	7 434 913	2,8	743 491	0,3
Dollar de Hong Kong	6 724 806	2,5	672 481	0,2
Réal brésilien	4 640 880	1,7	464 088	0,2
Couronne danoise	4 580 229	1,7	458 023	0,2
Dollar australien	4 127 216	1,5	412 722	0,2
Livre turque	4 005 426	1,5	400 543	0,1
Couronne norvégienne	3 150 530	1,2	315 053	0,1
Dollar de Singapour	2 572 781	1,0	257 278	0,1
Roupie indonésienne	865 843	0,3	86 584	–
Total	265 654 323	98,7	26 565 433	9,9

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,0 % (97,3 % au 31 décembre 2013; 98,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 60 045 710 $ (35 409 792 $ au 31 décembre 2013, 26 548 106 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	154 868 $	– $	202 934 $	– $	60 393 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	726	–	114
Parts rachetables	606 661 593	–	364 076 868	–	269 332 871	–
	606 661 593 $	154 868 $	364 076 868 $	203 660 $	269 332 871 $	60 507 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes	1,6	1,5	2,6
Actions étrangères			
États-Unis	49,0	48,4	39,6
Australie	0,9	1,0	1,5
Brésil	0,5	0,6	3,5
Danemark	1,3	1,7	1,7
Allemagne	1,5	0,8	0,8
Grèce	–	–	1,6
Hong Kong	2,9	2,6	2,5
Inde	1,1	0,7	–
Indonésie	0,2	0,2	0,3
Irlande	3,6	2,8	1,9
Italie	0,6	–	–
Japon	6,8	7,1	4,4
Mexique	–	–	0,9
Pays-Bas	–	–	1,1
Norvège	1,7	1,1	1,2
Russie	–	0,4	–
Singapour	0,8	0,7	2,1
Afrique du Sud	3,2	2,7	3,4
Corée du Sud	2,1	1,3	1,9
Espagne	0,7	0,5	–
Suède	3,0	4,9	5,6
Suisse	5,6	6,0	7,9
Taïwan	2,2	1,2	1,5
Turquie	–	0,3	1,5
Royaume-Uni	9,7	10,8	11,0
Contrats de change au comptant	–	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	340 348 691 $	260 108 410 $	– $	600 457 101 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	195 867 342 $	158 291 047 $	– $	354 158 389 $
Contrats de change au comptant – passif	(726)	–	–	(726)
	195 866 616 $	158 291 047 $	– $	354 157 663 $

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	132 331 662 $	133 084 322 $	– $	265 415 984 $
Contrats de change au comptant – passif	(114)	–	–	(114)
	132 331 548 $	133 084 322 $	– $	265 415 870 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	47,90	47,90	42,75	42,76
Série conseillers	47,36	47,36	42,38	42,39
Série F	50,82	50,82	44,77	44,77
Série I	51,90	50,91	45,53	45,53

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	44 486 336 $	59 764 187 $	48 070 583 $
Gain latent sur les contrats de change au comptant	6	–	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 917	57 881	–
Trésorerie	1 731 246	212 937	1 895 700
Revenu de placement à recevoir	4 090	12	11 735
Souscriptions à recevoir	1 110	14 699	489
	46 224 705	60 049 716	49 978 507
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	6 113	–	1 288
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 766	–	155 201
	8 879	–	156 489
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 215 826 $	60 049 716 $	49 822 018 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	3 174 315 $	2 932 797 $	2 206 259 $
Parts de série I	43 041 511 $	57 116 919 $	47 615 759 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	357 434	374 421	375 793
Parts de série I	4 468 443	6 791 362	7 681 208
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	8,88 $	7,83 $	5,87 $
Parts de série I	9,63 $	8,41 $	6,20 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	836 982 $	680 001 $
Revenus d'intérêts à distribuer	2 987	1 576
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 581 557	6 658 888
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	165 690	(697 462)
Gain (perte) de change net	26 511	55 707
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 858 891)	10 435 462
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	6	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(58 730)	213 082
Gain (perte) net sur les placements	7 696 112	17 347 254
Prêts de titres	53 418	4 310
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	56 849	(40 279)
Autres revenus	1 777	103
Total des revenus (pertes)	7 808 156	17 311 388
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	75 137	56 817
Frais d'administration (note 6)	17 349	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11 930	9 624
Honoraires d'audit	1 295	1 199
Honoraires du comité d'examen indépendant	123	95
Droits de garde	9 867	15 560
Droits de dépôt	9 993	15 784
Frais juridiques	196	268
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	7 012	9 564
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	8 387	13 290
Frais de découvert	14 352	9 618
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	93 636	64 484
Coûts de transactions	94 879	124 505
Total des charges	344 156	320 808
Charges absorbées	(11 356)	(17 819)
Charges, montant net	332 800	302 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 475 356 $	17 008 399 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	367 959 $	708 739 $
Parts de série I	7 107 397 $	16 299 660 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,94 $	1,96 $
Parts de série I	1,19 $	2,28 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	391 532	361 152
Parts de série I	5 992 167	7 145 565

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 932 797 $	2 206 259 $
Parts de série I	57 116 919	47 615 759
	60 049 716	49 822 018
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	367 959	708 739
Parts de série I	7 107 397	16 299 660
	7 475 356	17 008 399
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(694 766)	(574 373)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	1 222 353	608 786
Parts de série I	29 748 814	599 000
Distributions réinvesties		
Parts de série I	694 766	574 373
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(1 348 794)	(590 987)
Parts de série I	(50 931 619)	(7 397 500)
	(20 614 480)	(6 206 328)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	241 518	726 538
Parts de série I	(14 075 408)	9 501 160
	(13 833 890)	10 227 698
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	3 174 315	2 932 797
Parts de série I	43 041 511	57 116 919
	46 215 826 $	60 049 716 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 475 356 $	17 008 399 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 581 557)	(6 658 888)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(104 736)	(21 335)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 858 891	(10 435 462)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	58 730	(213 082)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	(6)	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(39 396 205)	(56 854 242)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	61 301 843	62 130 483
Coûts de transactions	94 879	124 505
Revenu de placement à recevoir	(4 078)	11 723
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	22 703 117	5 092 101
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 984 756	1 193 576
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(52 274 300)	(7 989 775)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(21 289 544)	(6 796 199)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	104 736	21 335
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 413 573	(1 704 098)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	212 937	1 895 700
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 731 246 $	212 937 $
Intérêts reçus1)	2 734	1 912
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	739 521	626 904

1) Classés comme éléments d'exploitation

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,3 %			
ACTIONS CANADIENNES – 0,8 %			
Industries – 0,8 %			
107 700	Baylin Technologies Inc.	861 600	345 717
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 95,5 %			
États-Unis – 68,2 %			
Industries – 5,2 %			
7 800	Acuity Brands Inc.	941 258	1 268 213
8 600	Rockwell Automation, Inc.	1 174 184	1 109 507
		2 115 442	2 377 720
Biens de consommation discrétionnaire – 15,4 %			
16 600	AMC Networks Inc., cat. A	792 511	1 228 481
11 000	Carter's Inc.	930 732	1 114 297
16 200	Expedia Inc.	1 114 517	1 604 772
13 900	IAC/InterActive Corporation	602 180	980 598
33 900	Kate Spade & Company	1 311 504	1 259 300
31 300	Live Nation Entertainment Inc.	357 051	948 408
		5 108 495	7 135 856
Biens de consommation de base – 3,2 %			
24 900	Diamond Foods Inc.	638 888	815 744
13 700	Post Holdings Inc.	829 578	666 001
		1 468 466	1 481 745
Soins de santé – 6,0 %			
12 400	BioMarin Pharmaceutical Inc.	877 633	1 301 518
15 100	PerkinElmer Inc.	603 920	766 303
6 800	Varian Medical Systems, Inc.	614 185	682 486
		2 095 738	2 750 307
Services financiers – 9,6 %			
30 300	E*Trade Financial Corporation	755 331	852 880
30 800	Interactive Brokers Group Inc., cat. A	755 769	1 042 275
63 300	Janus Capital Group Inc.	559 257	1 184 901
23 600	Lazard Ltd.	904 421	1 370 208
		2 974 778	4 450 264
Technologies de l'information – 15,9 %			
23 000	NCR Corporation	801 396	777 388
9 100	Paychex, Inc.	321 396	487 579
45 400	Qlik Technologies Inc.	1 195 441	1 627 488
14 700	Tableau Software Inc.	1 362 798	1 445 946
9 600	The Ultimate Software Group Inc.	1 328 793	1 635 632
15 100	Zebra Technologies Corporation, cat. A	1 240 437	1 356 494
		6 250 261	7 330 527
Services de télécommunications – 12,9 %			
40 265	Level 3 Communications, Inc.	922 098	2 307 396
18 900	Heartland Payment Systems Inc.	592 844	1 182 758
21 600	Jarden Corporation	909 770	1 199 819
49 900	The Manitowoc Company, Inc.	1 055 855	1 279 784
		3 480 567	5 969 757
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	23 493 747	31 496 176
Autriche – 1,3 %			
7 100	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	757 836	594 944
Japon – 3,3 %			
79 000	Daiwa Securities Group Inc.	740 877	713 965
32 700	Stanley Electric Co., Ltd.	807 957	820 255
		1 548 834	1 534 220
Pays-Bas – 3,4 %			
9 500	Sensata Technologies Holding NV	354 926	577 640
131 000	TNT Express NV	1 340 925	1 009 833
		1 695 851	1 587 473

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Norvège – 1,3 %			
78 700	Orkla ASA	687 759	620 849
Espagne – 7,5 %			
60 000	Almirall SA	876 327	1 150 615
25 400	Amadeus IT Holding SA, cat. A	881 029	1 171 087
18 400	Viscofan, SA	826 936	1 132 964
		2 584 292	3 454 666
Royaume-Uni – 10,5 %			
21 800	Burberry Group PLC	613 994	641 023
20 700	InterContinental Hotels Group	680 384	962 603
165 400	Kingfisher PLC	740 296	1 011 459
24 500	Spirax-Sarco Engineering PLC	1 249 320	1 263 513
136 200	Standard Life PLC	806 089	973 693
		4 090 083	4 852 291
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	34 858 402	44 140 619
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	35 720 002	44 486 336
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		6
	Contrats de change à terme – 0,0 %		(849)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,7 %		1 730 333
	ACTIF NET – 100,0 %		46 215 826

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
5 janv. 2015	Dollar canadien	19 396	Yen japonais	2 001 239	19 389	6

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
15 janv. 2015	Dollar canadien	1 311 189	Yen japonais	135 000 000	1 309 272	1 917
15 janv. 2015	Dollar canadien	142 708	Yen japonais	15 000 000	145 474	(2 766)
						(849)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de placements de titre de capitaux propres de petites sociétés situées partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	60 023 810 $	49 737 093 $
Réévaluation des placements à la JVRN	25 906	84 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 049 716 $	49 822 018 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	17 067 418 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(59 019)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 008 399 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 043 475	71,5	3 304 348	7,1
Euro	5 068 743	11,0	506 874	1,1
Livre sterling	4 852 290	10,5	485 229	1,0
Couronne norvégienne	620 849	1,3	62 085	0,1
Yen japonais	79 474	0,2	7 947	0,0
Total	43 664 831	94,5	4 366 483	9,3

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 714 470	61,1	3 671 447	6,1
Euro	9 752 906	16,2	975 291	1,6
Livre sterling	7 203 260	12,0	720 326	1,2
Dollar de Singapour	1 302 435	2,2	130 243	0,2
Peso mexicain	1 148 920	1,9	114 892	0,2
Couronne norvégienne	1 051 105	1,8	105 111	0,2
Yen japonais	100 036	0,2	10 004	0,0
Total	57 273 132	95,4	5 727 314	9,5

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	7 318 400	14,7	731 840	1,5
Dollar américain	3 580 764	7,2	358 076	0,7
Rand sud-africain	1 849 875	3,7	184 988	0,4
Livre sterling	1 294 244	2,6	129 424	0,3
Franc suisse	1 248 335	2,5	124 833	0,3
Dollar de Singapour	1 149 892	2,3	114 989	0,2
Peso mexicain	1 077 905	2,2	107 791	0,2
Total	17 519 415	35,2	1 751 941	3,6

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 96,3 % (99,6 % au 31 décembre 2013; 96,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 448 634 $ (5 973 828 $ au 31 décembre 2013, 4 798 566 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	6 113 $	– $	– $	– $	1 288 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	2 766	–	–	–	155 201
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	46 215 826	–	60 049 716	–	49 822 018	–
	46 215 826 $	8 879 $	60 049 716 $	– $	49 822 018 $	156 489 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions canadiennes	0,8	2,3	6,3
Actions étrangères			
États-Unis	68,2	58,5	57,2
Autriche	1,3	1,8	2,7
Inde	–	–	2,3
Italie	–	–	3,0
Japon	3,3	2,3	–
Mexique	–	1,9	2,2
Pays-Bas	3,4	4,9	2,8
Norvège	1,3	1,8	–
Singapour	–	2,2	2,3
Afrique du Sud	–	–	3,7
Espagne	7,5	11,9	8,9
Suisse	–	–	2,5
Royaume-Uni	10,5	12,0	2,6
Contrats de change à terme	0,0	0,1	(0,3)
Contrats de change au comptant	0,0	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	32 419 533 $	12 066 803 $	– $	44 486 336 $
Contrats de change au comptant – actif	6	–	–	6
Contrats de change à terme – actif	–	1 917	–	1 917
	32 419 539	12 068 720	–	44 488 259
Contrats de change à terme – passif	–	(2 766)	–	(2 766)
	32 419 539 $	12 065 954 $	– $	44 485 493 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	39 103 002 $	20 661 185 $	– $	59 764 187 $
Contrats de change à terme – passif	–	57 881	–	57 881
	39 103 002 $	20 719 066 $	– $	59 822 068 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	34 117 721 $	13 952 862 $	– $	48 070 583 $
Contrats de change à terme – passif	–	(155 201)	–	(155 201)
	34 117 721 $	13 797 661 $	– $	47 915 382 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2014			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	1 917 $	(1 917)$	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	1 917 $	(1 917)$	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	2 766 $	(1 917)$	– $	849 $
Swaps	–	–	–	–
Total	2 766 $	(1 917)$	– $	849 $

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	57 881 $	– $	– $	57 881 $
Swaps	–	–	–	–
Total	57 881 $	– $	– $	57 881 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	155 201 $	– $	– $	155 201 $
Swaps	–	–	–	–
Total	155 201 $	– $	– $	155 201 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	8,88	8,88	7,83	7,83
Série I	9,63	9,63	8,41	8,41

Fonds Scotia potentiel mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	111 182 018 $	83 366 825 $	63 543 904 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	–	23 163
Trésorerie	4 043 464	1 263 181	4 646 550
Revenu de placement à recevoir	93 189	63 749	28 142
Souscriptions à recevoir	15 257	9 720	13 781
	115 333 928	84 703 475	68 255 540
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	12 059	695	2 616
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	189 532
	12 059	695	192 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 321 869	84 702 780	68 063 392
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	9 309 524 $	8 234 942 $	6 470 175 $
Parts de série conseillers	278 797 $	215 438 $	166 441 $
Parts de série F	– $	– $	– $
Parts de série I	105 733 548 $	76 252 400 $	61 426 776 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	886 293	787 715	800 529
Parts de série conseillers	27 329	21 233	21 233
Parts de série F	–	–	–
Parts de série I	9 410 767	6 955 312	7 344 238
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,50 $	10,45 $	8,08 $
Parts de série conseillers	10,20 $	10,15 $	7,84 $
Parts de série F	–	–	–
Parts de série I	11,24 $	10,96 $	8,36 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 327 566 $	1 539 588 $
Revenus d'intérêts à distribuer	14 872	(22 219)
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 461 424	13 499 657
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(1 420 258)
Gain (perte) de change net	74 886	127 506
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(2 048 030)	8 293 261
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	166 369
Gain (perte) net sur les placements	10 830 718	22 183 904
Prêts de titres	5 321	5 126
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(41 527)	(72 343)
Autres revenus	195	195
Total des revenus (pertes)	10 794 707	22 116 882
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	203 085	160 920
Frais d'administration (note 6)	32 653	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28 220	22 515
Honoraires d'audit	1 911	2 336
Honoraires du comité d'examen indépendant	187	129
Droits de garde	9 663	18 756
Droits de dépôt	23 600	27 199
Frais juridiques	285	366
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	8 008	9 776
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	13 915	20 582
Frais de découvert	475	5 587
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	220 742	196 539
Coûts de transactions	437 896	296 130
Total des charges	980 640	760 835
Charges absorbées	(14 458)	(12 293)
Charges, montant net	966 182	748 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 828 525 $	21 368 340 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	589 191 $	1 866 102 $
Parts de série conseillers	18 376 $	48 997 $
Parts de série F	121 $	– $
Parts de série I	9 220 837 $	19 453 241 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,70 $	2,38 $
Parts de série conseillers	0,73 $	2,31 $
Parts de série F	0,54 $	– $
Parts de série I	1,23 $	2,75 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	844 855	785 315
Parts de série conseillers	25 280	21 233
Parts de série F	225	–
Parts de série I	7 480 573	7 082 533

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

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	8 234 942 $	6 470 175 $
Parts de série conseillers	215 438	166 441
Parts de série F	–	–
Parts de série I	76 252 400	61 426 776
	84 702 780	68 063 392
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	589 191	1 866 102
Parts de série conseillers	18 376	48 997
Parts de série F	121	–
Parts de série I	9 220 837	19 453 241
	9 828 525	21 368 340
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série I	(769 265)	(1 086 919)
Gain réalisé		
Parts de série A	(556 264)	–
Parts de série conseillers	(16 680)	–
Parts de série I	(6 316 978)	–
	(7 659 187)	(1 086 919)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	2 818 660	1 328 995
Parts de série conseillers	46 550	–
Parts de série F	2 343	–
Parts de série I	53 447 928	2 880 500
Distributions réinvesties		
Parts de série A	553 495	–
Parts de série conseillers	16 680	–
Parts de série I	7 086 244	1 086 919
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(2 330 500)	(1 430 330)
Parts de série conseillers	(1 567)	–
Parts de série F	(2 464)	–
Parts de série I	(33 187 618)	(7 508 117)
	28 449 751	(3 642 033)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	1 074 582	1 764 767
Parts de série conseillers	63 359	48 997
Parts de série F	–	–
Parts de série I	29 481 148	14 825 624
	30 619 089	16 639 388
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	9 309 524	8 234 942
Parts de série conseillers	278 797	215 438
Parts de série F	–	–
Parts de série I	105 733 548	76 252 400
	115 321 869 $	84 702 780 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 828 525 $	21 368 340 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 461 424)	(13 499 657)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(177 791)	(67 616)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	2 048 030	(8 293 261)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	–	(166 369)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(280 657 484)	(160 844 321)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	261 817 789	162 518 190
Coûts de transactions	437 896	296 130
Revenu de placement à recevoir	(29 440)	(35 607)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 193 899)	1 275 829
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 309 944	4 213 556
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(35 510 785)	(8 940 370)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 768)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 796 391	(4 726 814)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	177 791	67 616
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 602 492	(3 450 985)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 263 181	4 646 550
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 043 464 $	1 263 181 $
Intérêts reçus1)	14 784	(20 724)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 077 472	1 305 948

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

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 96,4 %			
Actions canadiennes – 1,9 %			
27 900	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 785 195	2 232 558
Finlande – 1,9 %			
78 292	Nokian Renkaat Oyj	2 395 228	2 225 004
Hong Kong – 7,5 %			
142 400	Cheung Kong (Holdings) Limited	2 894 411	2 757 732
212 700	China Mobile Limited	2 877 793	2 900 027
2 716 500	Li & Fung Limited	3 274 148	2 948 487
		9 046 352	8 606 246
Israël – 3,1 %			
100 300	Frutarom	1 305 865	3 590 118
Japon – 9,2 %			
105 800	Aeon Delight Co., Ltd.	2 781 123	2 849 716
72 100	Hoya Corporation	2 528 492	2 801 422
202 000	Mitsubishi Electric Corporation	2 842 244	2 791 024
7 100	SMC Corporation	2 097 863	2 145 637
		10 249 722	10 587 799
Norvège – 2,0 %			
121 900	Gjensidige Forsikring ASA	2 287 873	2 298 355
Afrique du Sud – 1,6 %			
99 500	Imperial Holdings Limited	1 940 350	1 830 154
Corée du Sud – 2,6 %			
2 100	Samsung Electronics Co., Ltd.	2 759 041	2 943 978
Suède – 2,1 %			
40 000	Assa Abloy AB, série B	2 269 425	2 453 404
Suisse – 9,7 %			
22 200	Lonza Group AG	2 925 405	2 902 853
33 700	Nestlé SA	2 890 351	2 866 169
2 900	Schweiter Technologies AG	1 947 590	2 626 134
1 200	SGS SA	2 875 258	2 838 867
		10 638 604	11 234 023
Royaume-Uni – 2,6 %			
72 100	Intertek Group PLC	2 900 454	3 032 940
États-Unis – 52,2 %			
29 700	DIRECTV	2 938 355	2 988 267
17 400	Costco Wholesale Corporation	2 540 360	2 862 307
27 300	CVS Caremark Corporation	2 281 454	3 051 251
33 800	Medtronic, Inc.	2 371 288	2 832 030
78 500	Pfizer Inc.	2 872 215	2 837 734
21 400	American Express Company	1 875 783	2 310 241
36 900	American International Group, Inc.	2 173 906	2 398 479
27 500	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	4 016 953	4 791 836
55 200	Morgan Stanley	2 104 545	2 486 466
37 100	Principal Financial Group Inc.	2 096 752	2 236 247
59 500	Hewlett-Packard Company	2 222 751	2 771 994
35 800	Apple Inc.	3 573 899	4 585 824
36 200	Citigroup Inc.	2 102 435	2 273 790
14 000	Deere & Company	1 405 123	1 437 368
53 500	Microsoft Corporation	2 951 407	2 883 921
20 200	SanDisk Corporation	2 116 438	2 296 850
24 700	Schlumberger Limited	2 721 530	2 448 215
43 800	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	2 594 355	2 923 219
27 000	United Rentals, Inc.	2 665 826	3 198 515
35 800	The Walt Disney Company	2 902 293	3 912 159
20 400	Western Digital Corporation	2 179 968	2 620 726
		52 707 636	60 147 439
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	100 285 745	111 182 018
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,6 %		4 139 851
	ACTIF NET – 100,0 %		115 321 869

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille composé de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	84 695 989 $	68 062 814 $
Réévaluation des placements à la JVRN	6 791	578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 702 780 $	68 063 392 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	21 362 128 $
Réévaluation des placements à la JVRN	6 212
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 368 340 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt, puisque la plupart de ses actifs et de ses passifs ne portaient pas intérêt ou étaient investis dans des instruments à revenu fixe et à court terme dont le terme à courir était inférieur à 90 jours, pour les périodes considérées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	64 150 166	55,6	6 415 017	5,6
Franc suisse	11 234 023	9,7	1 123 402	1,0
Yen japonais	10 624 619	9,2	1 062 462	0,9
Dollar de Hong Kong	8 606 245	7,5	860 625	0,7
Shekel israélien	3 590 118	3,1	359 012	0,3
Livre sterling	3 032 936	2,6	303 294	0,3
Won sud-coréen	2 943 978	2,6	294 398	0,3
Couronne suédoise	2 453 404	2,1	245 340	0,2
Couronne norvégienne	2 311 464	2,0	231 146	0,2
Euro	2 225 004	1,9	222 500	0,2
Rand sud-africain	1 830 154	1,6	183 015	0,2
Total	113 002 111	97,9	11 300 211	9,9

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	51 164 331	60,4	5 116 433	6,0
Yen japonais	13 849 164	16,4	1 384 916	1,6
Euro	7 028 267	8,3	702 827	0,8
Franc suisse	6 091 093	7,2	609 109	0,7
Shekel israélien	3 561 195	4,2	356 119	0,4
Livre sterling	2 473 803	2,9	247 380	0,3
Total	84 167 854	99,4	8 416 784	9,8

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 345 949	16,7	1 134 595	1,7
Franc suisse	8 981 614	13,2	898 161	1,3
Euro	6 619 274	9,7	661 927	1,0
Livre sterling	5 601 046	8,2	560 105	0,8
Shekel israélien	3 764 163	5,5	376 416	0,6
Total	36 312 045	53,3	3 631 204	5,4

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 96,4 % (98,4 % au 31 décembre 2013; 93,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 118 202 $ (8 336 003 $ au 31 décembre 2013, 6 354 333 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	12 059 $	– $	695 $	– $	2 616 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	189 532
Parts rachetables	115 321 869	–	84 702 780	–	68 063 392	–
	115 321 869 $	12 059 $	84 702 780 $	695 $	68 063 392 $	192 148 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Canada	1,9	–	2,2
Finlande	1,9	–	–
Hong Kong	7,5	–	–
France	–	6,2	–
Allemagne	–	–	2,7
Israël	3,1	4,2	5,5
Italie	–	2,1	4,1
Japon	9,2	16,3	–
Pays-Bas	–	2,0	2,9
Norvège	2,0	–	–
Afrique du Sud	1,6	–	–
Corée du Sud	2,6	–	–
Suède	2,1	–	–
Suisse	9,7	7,2	13,2
Royaume-Uni	2,6	2,9	8,2
États-Unis	52,2	57,5	54,5
Contrats de change à terme	–	–	(0,2)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	62 379 997 $	48 802 021 $	– $	111 182 018 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	50 373 710 $	32 993 115 $	– $	83 366 825 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	38 567 798 $	24 974 598 $	– $	63 542 396 $
Options (options de vente vendues)	(460)	–	–	(460)
Contrats de change à terme – actif	–	23 163	–	23 163
	38 567 338	24 997 761	–	63 565 099
Options (options de vente)	1 968	–	–	1 968
Contrats de change à terme – passif	–	(189 532)	–	(189 532)
	1 968	(189 532)	–	(187 564)
	38 569 306 $	24 808 229 $	– $	63 377 535 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Aux 31 décembre 2014 et 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	1er janvier 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	23 163 $	(22 053)$	– $	1 110 $
Swaps	–	–	–	–
Total	23 163 $	(22 053)$	– $	1 110 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	189 532 $	(22 053)$	– $	167 479 $
Swaps	–	–	–	–
Total	189 532 $	(22 053)$	– $	167 479 $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	10,50	10,50	10,45	10,45
Série conseillers	10,20	10,20	10,15	10,15
Série I	11,24	11,24	10,96	10,96

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	336 287 297 $	421 689 406 $	648 686 639 $
Trésorerie	20 738	24 795	60 035
Revenu de placement à recevoir	1 939 016	2 552 359	3 740 390
Montant à recevoir pour la vente de titres	210 966	775 998	–
Souscriptions à recevoir	382 385	191 463	873 333
	338 840 402	425 234 021	653 360 397
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	125 885	–	1 617 836
Distributions à payer	54	70	–
Rachats à payer	216 842	338 029	181 040
	342 781	338 099	1 798 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	338 497 621 $	424 895 922 $	651 561 521 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	338 493 175 $	424 866 929 $	616 213 347 $
Parts de série F	4 446 $	28 993 $	105 428 $
Parts de série I	– $	– $	35 242 746 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	29 004 421	38 218 227	52 793 568
Parts de série F	379	2 598	9 005
Parts de série I	–	–	3 028 298
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	11,67 $	11,12 $	11,67 $
Parts de série F	11,72 $	11,16 $	11,71 $
Parts de série I	– $	– $	11,64 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	13 065 880 $	20 423 235 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 243 720	(2 181 401)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	17 217 057	(26 374 441)
Gain (perte) net sur les placements	31 526 657	(8 132 607)
Prêts de titres	58 545	79 040
Autres revenus	6 591	9 210
Total des revenus (pertes)	31 591 793	(8 044 357)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 544 047	3 763 063
Frais d'administration (note 6)	73 966	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	325 352	476 403
Honoraires d'audit	7 940	16 972
Honoraires du comité d'examen indépendant	773	1 169
Droits de garde	8 135	13 756
Droits de dépôt	16 471	38 811
Frais juridiques	1 238	3 245
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	23 461	35 942
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	126 345	236 214
Frais de découvert	71	164
Total des charges	3 127 799	4 585 739
Charges absorbées	(2 054)	(2 897)
Charges, montant net	3 125 745	4 582 842
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	28 466 048 $	(12 627 199)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	28 464 963 $	(11 678 737)$
Parts de série F	1 085 $	(688)$
Parts de série I	– $	(947 774)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,90 $	(0,25)$
Parts de série F	1,44 $	(0,21)$
Parts de série I	– $	(0,33)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	31 788 403	47 134 255
Parts de série F	753	3 230
Parts de série I	–	2 910 554

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	424 866 929 $	616 213 347 $
Parts de série F	28 993	105 428
Parts de série I	–	35 242 746
	424 895 922	651 561 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	28 464 963	(11 678 737)
Parts de série F	1 085	(688)
Parts de série I	–	(947 774)
	28 466 048	(12 627 199)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(10 146 896)	(15 342 822)
Parts de série F	(306)	(1 024)
Parts de série I	–	(856 085)
	(10 147 202)	(16 199 931)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	26 740 144	64 172 452
Parts de série F	–	24 679
Parts de série I	–	180 008
Distributions réinvesties		
Parts de série A	9 857 974	14 838 347
Parts de série F	306	521
Parts de série I	–	856 085
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(141 289 939)	(243 335 658)
Parts de série F	(25 632)	(99 923)
Parts de série I	–	(34 474 980)
	(104 717 147)	(197 838 469)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(86 373 754)	(191 346 418)
Parts de série F	(24 547)	(76 435)
Parts de série I	–	(35 242 746)
	(86 398 301)	(226 665 599)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	338 493 175	424 866 929
Parts de série F	4 446	28 993
	338 497 621 $	424 895 922 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 466 048 $	(12 627 199)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 243 720)	2 181 401
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(17 217 057)	26 374 441
Achats d'actifs financiers non dérivés	(167 017 690)	(219 525 687)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	271 574 027	415 573 245
Coûts de transactions	(2 534)	–
Revenu de placement à recevoir	613 343	1 188 031
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	115 172 417	213 164 232
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 549 222	65 059 008
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(141 436 758)	(277 753 572)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(288 938)	(504 908)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(115 176 474)	(213 199 472)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 057)	(35 240)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	24 795	60 035
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	20 738 $	24 795 $
Intérêts reçus1)	13 679 223	21 611 266

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %			
Obligations du gouvernement fédéral – 34,8 %			
	Banque de développement du Canada		
87 000	4,75 %, éch. le 26 juill. 2021	105 024	102 237
53 000	4,35 %, éch. le 28 févr. 2022	55 707	61 150
	Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1		
3 200 000	2,75 %, éch. le 15 juin 2016	3 254 974	3 275 439
2 670 000	1,85 %, éch. le 15 déc. 2016	2 702 477	2 706 279
2 895 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2017	2 917 720	2 951 482
2 058 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	2 055 965	2 080 318
1 422 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2018	1 421 374	1 437 894
1 750 000	2,05 %, éch. le 15 juin 2018	1 747 865	1 787 120
2 797 000	2,35 %, éch. le 15 déc. 2018	2 810 750	2 889 113
1 250 000	4,10 %, éch. le 15 déc. 2018	1 326 583	1 374 722
1 638 000	1,95 %, éch. le 15 juin 2019	1 636 559	1 664 648
1 045 000	2,00 %, éch. le 15 déc. 2019	1 061 135	1 061 775
1 482 000	2,00 %, éch. le 15 déc. 2019	1 481 289	1 505 626
1 112 000	3,75 %, éch. le 15 mars 2020	1 104 921	1 224 352
1 130 000	3,35 %, éch. le 15 déc. 2020	1 125 069	1 227 405
1 835 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	1 963 129	2 046 714
1 741 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	1 757 993	1 817 981
1 522 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	1 504 741	1 556 966
970 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	965 693	983 866
543 000	3,15 %, éch. le 15 sept. 2023	546 964	585 356
1 522 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	1 538 288	1 606 046
477 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	476 065	486 527
	Société canadienne d'hypothèques et de logement		
35 000	4,25 %, éch. le 1er févr. 2016	34 106	36 173
	Société canadienne des postes		
125 000	4,08 %, éch. le 16 juill. 2025	132 500	145 116
	Exportation et développement Canada		
50 000	4,30 %, éch. le 1er juin 2016	49 842	52 231
	Financement agricole Canada		
231 000	4,55 %, éch. le 12 avr. 2021	266 130	267 185
	Société de Financement agricole		
303 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2021	361 094	351 323
	Gouvernement du Canada		
1 697 000	3,00 %, éch. le 1er déc. 2015	1 788 468	1 727 489
401 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2016	407 715	406 643
3 378 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2016	3 717 188	3 520 060
1 000 000	1,00 %, éch. le 1er août 2016	997 680	1 000 131
7 344 000	2,75 %, éch. le 1er sept. 2016	7 708 561	7 556 382
1 000 000	1,00 %, éch. le 1er nov. 2016	1 001 520	1 000 737
800 000	1,50 %, éch. le 1er févr. 2017	808 784	808 038
59 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2017	59 474	59 642
7 926 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2017	8 871 963	8 492 286
3 256 000	1,50 %, éch. le 1er sept. 2017	3 275 701	3 292 720
1 021 000	1,25 %, éch. le 1er mars 2018	1 017 516	1 024 669
1 907 000	4,25 %, éch. le 1er juin 2018	2 134 343	2 104 951
1 713 000	1,25 %, éch. le 1er sept. 2018	1 680 878	1 717 447
2 039 000	1,75 %, éch. le 1er mars 2019	2 058 916	2 080 927
3 321 000	3,75 %, éch. le 1er juin 2019	3 767 528	3 677 078
2 113 000	1,75 %, éch. le 1er sept. 2019	2 153 854	2 152 355
500 000	1,50 %, éch. le 1er mars 2020	498 575	502 279
2 773 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2020	3 123 233	3 078 381
1 000	10,50 %, éch. le 15 mars 2021	1 680	1 537
2 956 000	3,25 %, éch. le 1er juin 2021	3 316 208	3 277 674
203 000	9,75 %, éch. le 1er juin 2021	305 701	306 260
3 453 000	2,75 %, éch. le 1er juin 2022	3 631 719	3 728 847
111 000	9,25 %, éch. le 1er juin 2022	185 696	170 836
2 552 000	1,50 %, éch. le 1er juin 2023	2 342 987	2 513 761
515 000	8,00 %, éch. le 1er juin 2023	719 439	771 153
2 598 000	2,50 %, éch. le 1er juin 2024	2 717 090	2 757 981
989 000	2,25 %, éch. le 1er juin 2025	983 108	1 021 371
577 000	9,00 %, éch. le 1er juin 2025	842 705	966 796
965 800	8,00 %, éch. le 1er juin 2027	1 386 879	1 604 884
2 225 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2029	3 185 704	3 234 704

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral (suite)			
	Gouvernement du Canada (suite)		
2 494 000	5,75 %, éch. le 1er juin 2033	3 612 499	3 815 196
2 901 000	5,00 %, éch. le 1er juin 2037	4 133 585	4 262 871
3 915 000	4,00 %, éch. le 1er juin 2041	4 769 212	5 194 917
2 280 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	2 719 956	2 862 398
524 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2048	532 384	573 632
1 045 000	2,75 %, éch. le 1er déc. 2064	1 055 641	1 176 323
		115 918 047	117 728 400
Obligations provinciales – 30,8 %			
	Alberta Capital Finance Authority		
51 000	4,35 %, éch. le 15 juin 2016	50 648	53 336
73 000	4,65 %, éch. le 15 juin 2017	72 768	78 860
15 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2025	14 953	17 522
	Financement-Québec		
933 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2016	984 921	973 018
509 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2017	530 303	538 832
374 000	2,40 %, éch. le 1er déc. 2018	371 725	385 162
369 000	2,45 %, éch. le 1er déc. 2019	368 667	379 738
455 000	5,25 %, éch. le 1er juin 2034	474 201	579 480
	Hydro-Québec		
350 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	557 550	518 016
259 000	10,50 %, éch. le 15 oct. 2021	410 689	393 499
153 000	9,63 %, éch. le 15 juill. 2022	227 024	229 208
40 000	6,00 %, éch. le 15 août 2031	37 938	54 521
478 000	6,50 %, éch. le 15 févr. 2035	639 811	702 270
361 000	6,00 %, éch. le 15 févr. 2040	420 675	523 432
450 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2045	481 261	591 496
550 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2050	656 588	738 477
106 000	4,00 %, éch. le 15 févr. 2055	114 523	121 578
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
38 000	2,95 %, éch. le 14 oct. 2024	37 866	38 884
	Newfoundland & Labrador Hydro		
54 000	3,60 %, éch. le 1er déc. 2045	53 587	56 866
	Newfoundland and Labrador Hydro		
40 000	4,33 %, éch. le 13 oct. 2016	39 910	42 157
60 000	10,25 %, éch. le 14 juill. 2017	83 494	73 121
175 000	6,65 %, éch. le 27 août 2031	174 729	254 810
	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
100 000	10,00 %, éch. le 6 févr. 2020	137 618	139 037
11 000	10,75 %, éch. le 6 août 2021	18 216	16 738
113 000	10,13 %, éch. le 15 oct. 2021	181 665	169 192
236 000	8,90 %, éch. le 18 août 2022	326 413	343 042
155 000	8,50 %, éch. le 26 mai 2025	194 424	234 946
505 000	8,25 %, éch. le 22 juin 2026	736 799	770 827
	Ontario School Boards Financing Corporation		
25 000	5,70 %, éch. le 11 oct. 2017	24 935	27 759
24 225	5,90 %, éch. le 11 oct. 2027	24 096	28 831
37 483	5,48 %, éch. le 26 nov. 2029	37 484	43 889
15 308	4,79 %, éch. le 8 août 2030	15 308	16 560
20 472	5,07 %, éch. le 18 avr. 2031	20 472	23 256
32 112	5,38 %, éch. le 25 juin 2032	32 112	37 472
	OPB Finance Trust		
101 000	3,89 %, éch. le 4 juill. 2042	100 929	105 388
	Omge Issuer Trust		
130 446	5,73 %, éch. le 11 juin 2034	139 294	150 454
	Province d'Alberta		
164 000	1,85 %, éch. le 1er sept. 2016	163 780	165 990
303 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2017	303 171	306 520
399 000	1,70 %, éch. le 15 déc. 2017	396 567	402 920
285 000	1,60 %, éch. le 15 juin 2018	279 408	286 465
128 000	2,00 %, éch. le 1er juin 2019	127 945	130 215
300 000	4,00 %, éch. le 1er déc. 2019	324 421	332 329
464 000	2,55 %, éch. le 15 déc. 2022	459 852	474 748
195 000	3,40 %, éch. le 1er déc. 2023	194 358	211 231

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciale (suite)			
	Province d'Alberta (suite)		
163 000	3,10 %, éch. le 1er juin 2024	162 751	171 759
431 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	408 261	432 434
308 000	3,50 %, éch. le 1er juin 2031	309 300	329 083
223 000	3,90 %, éch. le 1er déc. 2033	222 204	249 829
150 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2040	148 673	185 412
505 000	3,45 %, éch. le 1er déc. 2043	487 716	532 708
	Province de la Colombie-Britannique		
90 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	89 674	98 591
100 000	5,60 %, éch. le 1er juin 2018	108 177	113 837
580 000	4,65 %, éch. le 18 déc. 2018	605 559	650 169
392 000	2,25 %, éch. le 1er mars 2019	392 326	403 012
30 000	5,30 %, éch. le 17 juin 2019	30 065	34 734
377 000	4,10 %, éch. le 18 déc. 2019	386 784	419 867
546 000	3,70 %, éch. le 18 déc. 2020	544 140	601 439
100 000	9,95 %, éch. le 15 mai 2021	152 708	147 127
185 000	4,80 %, éch. le 15 juin 2021	207 134	215 820
479 000	3,25 %, éch. le 18 déc. 2021	482 324	515 192
68 000	9,50 %, éch. le 9 juin 2022	107 740	101 534
360 000	2,70 %, éch. le 18 déc. 2022	360 537	372 353
236 000	3,30 %, éch. le 18 déc. 2023	233 518	253 556
114 000	2,85 %, éch. le 18 juin 2025	113 967	116 956
190 000	6,15 %, éch. le 19 nov. 2027	179 196	259 416
51 000	4,95 %, éch. le 1er déc. 2027	55 970	61 756
685 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	856 091	913 974
370 000	6,35 %, éch. le 18 juin 2031	476 145	532 618
84 000	5,40 %, éch. le 18 juin 2035	108 120	113 146
323 000	4,70 %, éch. le 18 juin 2037	377 818	404 246
491 000	4,95 %, éch. le 18 juin 2040	539 825	644 622
735 000	4,30 %, éch. le 18 juin 2042	810 310	889 720
859 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	782 193	867 620
	Province du Manitoba		
40 000	5,20 %, éch. le 3 déc. 2015	42 873	41 489
132 000	4,30 %, éch. le 1er mars 2016	138 688	136 845
3 000	2,05 %, éch. le 1er déc. 2016	3 007	3 049
152 000	1,85 %, éch. le 1er juin 2017	151 743	154 128
150 000	4,70 %, éch. le 22 sept. 2017	161 832	163 495
45 000	4,25 %, éch. le 5 mars 2018	44 811	48 949
145 000	1,85 %, éch. le 5 sept. 2018	144 797	146 971
240 000	4,75 %, éch. le 11 févr. 2020	267 584	274 421
129 000	4,15 %, éch. le 3 juin 2020	130 967	144 225
169 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2021	183 189	187 310
251 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2023	240 202	253 702
148 000	3,30 %, éch. le 2 juin 2024	149 845	157 195
155 000	4,40 %, éch. le 5 sept. 2025	154 430	179 233
150 000	7,75 %, éch. le 22 déc. 2025	175 083	220 610
16 000	3,25 %, éch. le 5 sept. 2029	15 253	16 550
71 000	10,50 %, éch. le 5 mars 2031	139 014	138 145
75 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	84 647	104 197
418 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	439 784	511 004
280 000	4,65 %, éch. le 5 mars 2040	291 451	347 015
77 000	4,10 %, éch. le 5 mars 2041	80 867	88 447
130 000	4,40 %, éch. le 5 mars 2042	129 659	156 777
130 000	3,35 %, éch. le 5 mars 2043	121 679	132 274
399 000	4,05 %, éch. le 5 sept. 2045	417 809	460 929
100 000	4,70 %, éch. le 5 mars 2050	101 146	130 367
18 000	3,15 %, éch. le 5 sept. 2052	15 503	17 628
	Province du Nouveau-Brunswick		
92 000	4,30 %, éch. le 3 déc. 2015	91 810	94 686
168 000	4,70 %, éch. le 21 juill. 2016	175 993	177 089
175 000	6,00 %, éch. le 27 déc. 2017	197 531	198 249
400 000	4,45 %, éch. le 26 mars 2018	427 288	437 586
255 000	4,40 %, éch. le 3 juin 2019	264 571	284 244
469 000	4,50 %, éch. le 2 juin 2020	469 172	530 957
263 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	261 735	270 005

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciale (suite)			
	Province du Nouveau-Brunswick (suite)		
226 000	3,65 %, éch. le 3 juin 2024	228 408	244 541
33 498	6,47 %, éch. le 30 nov. 2027	42 143	41 311
50 000	5,65 %, éch. le 27 déc. 2028	45 795	64 703
140 000	5,50 %, éch. le 27 janv. 2034	171 137	183 755
189 000	4,65 %, éch. le 26 sept. 2035	200 500	226 144
267 000	4,55 %, éch. le 26 mars 2037	295 807	316 380
185 000	4,80 %, éch. le 26 sept. 2039	194 616	228 665
240 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	245 013	298 980
269 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2043	247 108	276 871
140 000	3,80 %, éch. le 14 août 2045	142 756	151 069
80 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2055	81 398	83 172
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
65 000	10,95 %, éch. le 15 avr. 2021	96 801	98 622
35 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	33 447	47 214
150 000	6,55 %, éch. le 17 oct. 2030	184 123	214 592
51 000	5,70 %, éch. le 17 oct. 2035	69 651	69 515
95 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	98 987	112 777
177 000	4,65 %, éch. le 17 oct. 2040	205 538	217 209
	Province de la Nouvelle-Écosse		
60 000	4,60 %, éch. le 18 août 2016	59 648	63 290
120 000	4,15 %, éch. le 25 nov. 2019	119 035	133 184
81 000	4,10 %, éch. le 1er juin 2021	85 110	90 596
217 000	4,45 %, éch. le 24 oct. 2021	233 836	247 166
130 000	9,60 %, éch. le 30 janv. 2022	179 967	192 079
180 000	6,60 %, éch. le 1er juin 2027	218 828	249 837
100 000	5,80 %, éch. le 1er juin 2033	113 981	135 863
55 000	4,90 %, éch. le 1er juin 2035	55 465	68 272
185 000	4,50 %, éch. le 1er juin 2037	201 936	219 894
117 000	4,70 %, éch. le 1er juin 2041	128 542	145 063
297 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2042	323 620	353 836
50 000	3,45 %, éch. le 1er juin 2045	49 553	51 202
305 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2062	303 258	319 398
	Province d'Ontario		
504 000	4,40 %, éch. le 8 mars 2016	538 501	523 268
295 000	3,20 %, éch. le 8 sept. 2016	304 576	304 897
1 534 000	4,30 %, éch. le 8 mars 2017	1 595 770	1 633 339
1 824 000	1,90 %, éch. le 8 sept. 2017	1 822 958	1 849 564
898 000	4,20 %, éch. le 8 mars 2018	972 506	974 109
1 915 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2018	1 911 330	1 953 558
85 000	1,75 %, éch. le 9 oct. 2018	84 850	85 697
1 335 000	4,40 %, éch. le 2 juin 2019	1 427 997	1 488 405
659 000	2,10 %, éch. le 8 sept. 2019	659 918	669 271
2 401 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2020	2 490 171	2 682 506
2 300 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	2 409 017	2 558 983
2 631 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	2 676 857	2 783 076
269 000	9,50 %, éch. le 13 juill. 2022	401 378	402 332
2 876 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	2 829 976	2 961 015
534 000	8,10 %, éch. le 8 sept. 2023	722 321	768 362
51 000	7,50 %, éch. le 7 févr. 2024	73 933	71 404
2 821 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	2 913 794	3 031 557
599 000	7,60 %, éch. le 2 juin 2027	834 443	896 214
110 000	6,25 %, éch. le 25 août 2028	110 879	149 349
1 450 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	1 864 188	2 039 165
90 000	6,20 %, éch. le 2 juin 2031	89 415	126 031
939 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	1 120 465	1 287 147
1 322 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	1 630 656	1 790 870
1 470 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	1 596 622	1 807 147
1 410 000	4,60 %, éch. le 2 juin 2039	1 475 678	1 723 230
1 892 000	4,65 %, éch. le 2 juin 2041	2 161 196	2 349 362
2 452 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2043	2 462 872	2 553 091
3 482 000	3,45 %, éch. le 2 juin 2045	3 277 473	3 604 329
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard		
31 000	3,70 %, éch. le 2 sept. 2020	30 836	33 719
50 000	6,80 %, éch. le 21 févr. 2030	49 690	71 660

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciale (suite)			
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard (suite)		
20 000	5,70 %, éch. le 15 juin 2035	19 982	26 856
36 000	5,30 %, éch. le 19 mai 2036	39 761	46 366
20 000	4,65 %, éch. le 19 nov. 2037	22 018	23 895
80 000	4,60 %, éch. le 19 mai 2041	83 564	95 520
101 000	3,65 %, éch. le 27 juin 2042	100 725	104 276
25 000	3,60 %, éch. le 17 janv. 2053	23 077	26 099
27 000	3,85 %, éch. le 17 juill. 2054	26 858	29 535
	Province de Québec		
1 450 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2017	1 591 717	1 576 761
1 199 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2018	1 295 729	1 330 321
1 169 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2019	1 257 608	1 315 997
1 550 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2020	1 697 249	1 764 202
1 885 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2021	2 078 584	2 130 339
1 483 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2022	1 539 501	1 599 722
300 000	9,38 %, éch. le 16 janv. 2023	427 350	451 832
1 461 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2023	1 448 799	1 514 866
1 702 000	3,75 %, éch. le 1er sept. 2024	1 780 103	1 857 289
180 000	5,35 %, éch. le 1er juin 2025	214 686	220 953
300 000	8,50 %, éch. le 1er avr. 2026	412 725	461 432
600 000	6,00 %, éch. le 1er oct. 2029	748 009	808 110
1 077 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2032	1 315 609	1 514 712
887 000	5,75 %, éch. le 1er déc. 2036	1 099 291	1 223 208
992 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2038	1 104 309	1 262 625
1 770 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2041	2 039 419	2 286 982
1 592 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2043	1 721 735	1 857 132
1 658 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2045	1 580 591	1 709 261
	Province de la Saskatchewan		
30 000	4,25 %, éch. le 3 déc. 2015	29 797	30 863
60 000	4,50 %, éch. le 23 août 2016	59 590	63 265
167 000	1,95 %, éch. le 1er mars 2019	167 370	169 751
286 000	9,60 %, éch. le 1er févr. 2022	452 197	425 705
81 000	5,75 %, éch. le 5 mars 2029	105 684	108 211
103 000	6,40 %, éch. le 5 sept. 2031	130 355	149 177
373 000	5,60 %, éch. le 5 sept. 2035	418 407	513 855
210 000	4,75 %, éch. le 1er juin 2040	219 826	267 965
155 000	3,40 %, éch. le 3 févr. 2042	156 100	161 489
365 000	3,90 %, éch. le 2 juin 2045	365 168	417 174
		97 466 053	104 465 996
Obligations municipales – 2,4 %			
	The 55 Ontario School Board Trust		
135 000	5,90 %, éch. le 2 juin 2033	134 906	179 423
	Ville d'Edmonton		
58 000	8,50 %, éch. le 14 sept. 2018	78 153	71 726
	Ville de Montréal		
185 000	4,50 %, éch. le 1er déc. 2021	195 539	209 022
35 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2024	34 927	36 730
20 000	4,25 %, éch. le 1er déc. 2032	20 232	22 119
88 000	4,10 %, éch. le 1er déc. 2034	87 553	95 149
122 000	6,00 %, éch. le 1er juin 2043	148 820	173 377
	Ville d'Ottawa		
31 000	5,05 %, éch. le 13 août 2030	35 946	36 903
41 000	4,40 %, éch. le 22 oct. 2033	40 941	46 883
140 000	4,60 %, éch. le 14 juill. 2042	149 528	166 020
76 000	4,20 %, éch. le 30 juill. 2053	75 810	86 702
	Ville de Toronto		
227 000	4,85 %, éch. le 28 juill. 2016	245 553	239 566
118 000	5,05 %, éch. le 18 juill. 2017	131 744	128 625
100 000	4,50 %, éch. le 2 déc. 2019	99 691	112 019
67 000	6,80 %, éch. le 26 juill. 2021	87 322	85 304
136 000	3,50 %, éch. le 6 déc. 2021	137 557	146 019
126 000	3,90 %, éch. le 29 sept. 2023	125 638	138 189
13 705	5,34 %, éch. le 18 juill. 2027	13 705	15 864
107 000	5,20 %, éch. le 1er juin 2040	122 937	137 616

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations municipales (suite)			
	Ville de Toronto (suite)		
151 000	4,70 %, éch. le 10 juin 2041	153 992	182 476
62 000	3,80 %, éch. le 13 déc. 2042	61 790	65 418
	Ville de Vancouver		
25 000	4,70 %, éch. le 1er déc. 2017	24 852	27 250
54 000	3,45 %, éch. le 2 déc. 2021	53 923	57 847
46 000	3,75 %, éch. le 24 oct. 2023	45 947	50 177
24 000	3,05 %, éch. le 16 oct. 2024	23 973	24 668
40 000	3,70 %, éch. le 18 oct. 2052	39 727	41 797
	Ville de Winnipeg		
40 000	6,25 %, éch. le 17 nov. 2017	47 860	45 141
30 000	5,90 %, éch. le 2 févr. 2029	37 712	38 815
81 000	5,20 %, éch. le 17 juill. 2036	95 352	101 650
	Durham District School Board		
44 000	6,75 %, éch. le 19 nov. 2019	51 401	53 149
	Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.)		
65 000	3,99 %, éch. le 14 mai 2043-(14 nov. 2042)	65 000	66 613
	Labrador-Island Link Funding Trust		
78 000	3,76 %, éch. le 1er juin 2033	79 441	89 526
86 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2045	87 932	103 633
418 000	3,85 %, éch. le 1er déc. 2053	424 968	512 361
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
25 000	4,15 %, éch. le 13 oct. 2015	24 968	25 602
162 000	4,65 %, éch. le 19 avr. 2016	164 721	169 316
410 000	4,80 %, éch. le 1er déc. 2017	433 725	449 145
213 000	4,60 %, éch. le 23 avr. 2018	239 606	234 214
99 000	4,88 %, éch. le 3 juin 2019	112 977	112 340
173 000	4,45 %, éch. le 1er juin 2020	179 378	195 259
155 000	4,15 %, éch. le 1er juin 2021	162 635	173 627
60 000	3,35 %, éch. le 1er juin 2022	59 930	64 165
170 000	3,75 %, éch. le 26 sept. 2023	172 280	186 099
	Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding		
43 000	3,63 %, éch. le 1er juin 2029	43 731	48 402
86 000	3,83 %, éch. le 1er juin 2037	87 758	100 270
339 000	3,86 %, éch. le 1er déc. 2048	346 302	411 404
	Municipalité régionale de Peel en Ontario		
125 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2021	128 015	133 953
131 000	4,25 %, éch. le 2 déc. 2033	130 479	146 533
159 000	3,85 %, éch. le 30 oct. 2042	158 103	169 237
	Municipalité régionale de Halton Canada		
38 000	4,05 %, éch. le 11 oct. 2041	37 817	41 618
	Municipalité régionale de York		
30 000	4,50 %, éch. le 28 sept. 2016	29 921	31 628
144 000	5,00 %, éch. le 29 avr. 2019	163 678	163 034
99 000	4,50 %, éch. le 30 juin 2020	102 609	111 437
175 000	4,00 %, éch. le 30 juin 2021	178 550	193 068
142 000	4,00 %, éch. le 31 mai 2032	143 639	154 868
83 000	3,65 %, éch. le 13 mai 2033	73 645	86 448
116 000	4,05 %, éch. le 1er mai 2034	119 735	126 908
	Toronto Hospital		
22 712	5,64 %, éch. le 8 déc. 2022	22 212	25 875
	Ville de Montréal		
25 000	4,60 %, éch. le 1er juin 2017	24 950	26 767
108 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2017	108 530	118 386
50 000	5,00 %, éch. le 1er déc. 2018	49 574	56 024
293 000	5,45 %, éch. le 1er déc. 2019	336 995	339 476
140 000	3,50 %, éch. le 1er sept. 2023	139 161	147 863
	Windsor Canada Utilities Ltd.		
50 000	4,13 %, éch. le 6 nov. 2042	50 000	51 885
	Winnipeg Airports Authority Inc.		
200 000	4,57 %, éch. le 20 nov. 2019	222 180	221 318
	York Region District School Board		
46 337	6,45 %, éch. le 4 juin 2024	57 229	55 569
		7 565 405	8 159 515

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés – 31,2 %			
	407 East Development Group		
61 000	4,47 %, éch. le 23 juin 2045	61 000	64 077
	407 International Inc.		
110 000	3,87 %, éch. le 24 nov. 2017	109 967	116 047
140 000	4,99 %, éch. le 16 juin 2020	155 818	160 323
121 000	4,30 %, éch. le 26 mai 2021	124 634	135 403
125 000	6,47 %, éch. le 27 juill. 2029	159 194	167 370
180 000	5,96 %, éch. le 3 déc. 2035	192 182	239 202
79 000	5,75 %, éch. le 14 févr. 2036	78 899	98 258
	407 International Inc. (remb. par antic.)		
134 000	4,45 %, éch. le 15 nov. 2041-(15 août 2041)	139 635	148 813
	407 International Inc.		
80 000	3,98 %, éch. le 11 sept. 2052	79 611	81 724
	407 International Inc. (remb. par antic.)		
53 000	4,19 %, éch. le 25 avr. 2042-(25 janv. 2042)	52 928	56 456
33 000	4,68 %, éch. le 7 oct. 2053-(7 avr. 2053)	32 994	38 198
	Aéroports de Montréal		
113 367	6,95 %, éch. le 16 avr. 2032	128 718	147 751
125 000	5,17 %, éch. le 17 sept. 2035	135 594	150 475
200 000	5,67 %, éch. le 16 oct. 2037	233 759	258 435
130 000	3,92 %, éch. le 26 sept. 2042	130 000	133 585
	AGT Limited		
99 000	8,80 %, éch. le 22 sept. 2025	143 272	143 175
	Aimia Inc		
140 000	4,35 %, éch. le 22 janv. 2018	139 693	146 543
	Aimia Inc.		
103 000	5,60 %, éch. le 17 mai 2019	102 924	113 687
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
50 000	4,82 %, éch. le 15 févr. 2021	49 970	53 611
70 000	4,65 %, éch. le 15 févr. 2022	69 905	74 353
	Alimentation Couche-Tard		
275 000	2,86 %, éch. le 1er nov. 2017	275 000	279 314
165 000	3,32 %, éch. le 1er nov. 2019	165 000	169 157
	Alliance Pipeline LP		
666	7,23 %, éch. le 30 juin 2015	686	683
33 996	7,18 %, éch. le 30 juin 2023	35 693	40 323
20 376	5,55 %, éch. le 31 déc. 2023	20 381	22 439
67 437	6,77 %, éch. le 31 déc. 2025	67 437	79 697
49 651	7,22 %, éch. le 31 déc. 2025	52 506	59 904
	AltaGas Income Trust		
81 000	5,49 %, éch. le 27 mars 2017	88 319	87 145
100 000	4,60 %, éch. le 15 janv. 2018	99 931	106 945
121 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2019	123 728	130 843
	AltaGas Ltd.		
28 000	4,07 %, éch. le 1er juin 2020	28 510	29 886
130 000	3,72 %, éch. le 28 sept. 2021	129 961	135 855
	AltaGas Ltd. (remb. par antic.)		
106 000	3,57 %, éch. le 12 juin 2023-(12 mars 2023)	105 921	108 087
	AltaGas Ltd. (remb. par antic.)		
12 000	4,40 %, éch. le 15 mars 2024-(15 déc. 2023)	11 993	12 849
	AltaGas Ltd. (remb. par antic.)		
85 000	3,84 %, éch. le 15 janv. 2025-(15 oct. 2024)	84 975	86 172
	AltaGas Ltd. (remb. par antic.)		
6 000	5,16 %, éch. le 13 janv. 2044-(13 juill. 2043)	5 993	6 465
	AltaLink Investments LP (remb. par antic.)		
107 000	3,27 %, éch. le 5 juin 2020-(5 mars 2020)	106 995	110 839
	AltaLink LP		
25 000	5,24 %, éch. le 29 mai 2018	25 644	27 761
68 000	3,62 %, éch. le 17 sept. 2020	68 000	72 878
145 000	2,98 %, éch. le 28 nov. 2022	145 000	148 978
152 000	3,67 %, éch. le 6 nov. 2023	152 000	162 863
89 000	3,40 %, éch. le 6 mars 2024	89 000	92 998
50 000	5,25 %, éch. le 22 sept. 2036	59 640	61 190
62 000	5,38 %, éch. le 26 mars 2040	62 000	77 937
65 000	4,87 %, éch. le 15 nov. 2040	65 000	76 747

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	AltaLink LP (suite)		
95 000	4,46 %, éch. le 8 nov. 2041	95 000	105 798
90 000	4,92 %, éch. le 17 sept. 2043	90 000	107 581
	AltaLink LP (remb. par antic.)		
42 000	4,05 %, éch. le 21 nov. 2044-(21 mai 2044)	42 000	43 911
	AltaLink LP (remb. par antic.)		
23 000	4,27 %, éch. le 6 juin 2064-(6 déc. 2063)	23 000	24 950
	American Express Canada		
145 000	2,31 %, éch. le 29 mars 2018	144 959	146 603
	American Express Company		
245 000	3,60 %, éch. le 3 juin 2016	247 394	251 633
	Aon Corporation		
207 000	4,76 %, éch. le 8 mars 2018	206 903	220 329
	Arrow Lakes Power Corporation		
100 000	5,52 %, éch. le 5 avr. 2041	100 000	118 120
	Artis Real Estate Investment Trust		
33 000	3,75 %, éch. le 27 mars 2019	33 410	33 646
	Banque asiatique de développement		
55 000	4,75 %, éch. le 15 juin 2017	54 909	59 405
101 000	4,65 %, éch. le 16 févr. 2027	101 062	119 722
	Banque de Montréal		
379 000	3,10 %, éch. le 10 mars 2016	385 015	385 811
95 000	5,10 %, éch. le 21 avr. 2016	95 000	98 930
811 000	3,49 %, éch. le 10 juin 2016	828 770	832 402
638 000	3,98 %, éch. le 8 juill. 2016	643 018	657 785
465 000	2,96 %, éch. le 2 août 2016	468 013	474 564
520 000	2,39 %, éch. le 12 juill. 2017	520 000	527 922
168 000	5,45 %, éch. le 17 juill. 2017	177 374	183 262
95 000	4,55 %, éch. le 1er août 2017	94 991	101 580
239 000	2,24 %, éch. le 11 déc. 2017	238 108	241 579
	Banque de Montréal (remb. par antic.)		
215 000	6,17 %, éch. le 28 mars 2020 (2018)	243 829	241 731
	Banque de Montréal		
400 000	6,02 %, éch. le 2 mai 2018	472 820	452 267
456 000	2,84 %, éch. le 4 juin 2020	455 886	468 775
249 000	4,61 %, éch. le 10 sept. 2025	266 947	286 871
	Fiducie de capital Banque de Montréal (remb. par antic.)		
70 000	4,63 %, éch. le 31 déc. 2049-(2015)	70 000	71 887
	Bankers Hall LP		
72 771	4,38 %, éch. le 20 nov. 2023	72 771	77 792
	BC Ferry Services Inc. (remb. par antic.)		
24 000	4,70 %, éch. le 23 oct. 2043-(23 avr. 2043)	24 000	27 710
	BCE Inc (remb. par antic.)		
225 000	3,15 %, éch. le 29 sept. 2021-(29 août 2021)	224 105	228 732
128 000	4,75 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	126 847	131 734
	bdIMC Realty Corporation		
225 000	2,65 %, éch. le 29 juin 2017	224 957	230 351
70 000	2,79 %, éch. le 2 août 2018	69 984	72 165
227 000	2,96 %, éch. le 7 mars 2019	226 914	235 149
75 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	74 981	79 273
	Bell Aliant Communications Régionales, société en commandite		
385 000	5,41 %, éch. le 26 sept. 2016	410 845	408 250
100 000	4,88 %, éch. le 26 avr. 2018	104 160	108 634
	Bell Canada		
275 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2017	298 800	292 720
345 000	4,40 %, éch. le 16 mars 2018	344 710	369 225
97 000	3,50 %, éch. le 10 sept. 2018	96 943	101 468
315 000	3,35 %, éch. le 18 juin 2019	314 493	328 058
60 000	3,54 %, éch. le 12 juin 2020	60 000	62 793
271 000	3,25 %, éch. le 17 juin 2020	270 797	279 722
160 000	4,95 %, éch. le 19 mai 2021	159 414	180 033
315 000	3,35 %, éch. le 22 mars 2023	314 468	318 971
145 000	4,70 %, éch. le 11 sept. 2023	144 851	159 941
87 000	6,55 %, éch. le 1er mai 2029	87 635	108 687
80 000	7,85 %, éch. le 2 avr. 2031	93 650	110 619

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Bell Canada (suite)		
85 000	7,30 %, éch. le 23 févr. 2032	114 410	112 948
37 000	6,10 %, éch. le 16 mars 2035	34 302	45 004
113 000	6,17 %, éch. le 26 févr. 2037	112 895	138 556
	Fiducie de billets secondaires BMO		
250 000	5,75 %, éch. le 26 sept. 2022	249 963	274 178
	BMW Canada Auto Trust		
41 000	2,88 %, éch. le 9 août 2016	40 998	41 775
	BMW Canada Inc.		
125 000	2,11 %, éch. le 26 mai 2016	124 963	125 813
125 000	2,39 %, éch. le 27 nov. 2017	124 994	126 827
80 000	2,33 %, éch. le 23 mai 2018	79 985	81 053
49 000	2,27 %, éch. le 26 nov. 2018	48 987	49 393
	Borealis Infrastructure Trust		
24 543	6,35 %, éch. le 1er déc. 2020	27 445	27 374
	British Columbia Ferry Services Inc.		
40 000	6,25 %, éch. le 13 oct. 2034	39 952	53 597
100 000	5,02 %, éch. le 20 mars 2037	114 274	117 507
35 000	5,58 %, éch. le 11 janv. 2038	35 000	44 304
	British Columbia Ferry Services Inc. (remb. par antic.)		
118 000	4,29 %, éch. le 28 avr. 2044-(28 oct. 2043)	118 000	127 771
	Brookfield Asset Management Inc.		
127 000	3,95 %, éch. le 9 avr. 2019	126 992	133 606
74 000	5,30 %, éch. le 1er mars 2021	75 832	82 684
195 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	196 501	208 229
195 000	5,04 %, éch. le 8 mars 2024	194 922	213 266
75 000	4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	74 966	79 677
172 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	162 334	190 356
	Brookfield Power Corporation		
62 000	5,84 %, éch. le 5 nov. 2036	56 687	68 090
	BRP Finance ULC		
218 000	4,79 %, éch. le 7 févr. 2022	217 983	237 066
	Cadillac Fairview Finance Trust		
430 000	3,24 %, éch. le 25 janv. 2016	429 979	438 833
185 000	3,64 %, éch. le 9 mai 2018	184 978	197 049
255 000	4,31 %, éch. le 25 janv. 2021	254 939	286 208
	Caisse centrale Desjardins		
410 000	2,28 %, éch. le 17 oct. 2016	410 000	414 433
205 000	3,50 %, éch. le 5 oct. 2017	205 000	214 106
267 000	2,44 %, éch. le 17 juill. 2019	267 000	270 185
	Calloway Real Estate Investment Trust		
28 000	3,39 %, éch. le 1er déc. 2017	28 001	28 803
78 000	4,05 %, éch. le 27 juill. 2020	78 127	82 134
150 000	3,75 %, éch. le 11 févr. 2021	150 119	155 064
34 000	3,73 %, éch. le 22 juill. 2022	34 098	34 644
	Corporation Cameco		
115 000	5,67 %, éch. le 2 sept. 2019	115 488	128 613
130 000	3,75 %, éch. le 14 nov. 2022	129 990	132 084
	Corporation Cameco (remb. par antic.)		
138 000	4,19 %, éch. le 24 juin 2024-(24 mars 2024)	137 945	142 283
	Société canadienne des postes		
356 000	4,36 %, éch. le 16 juill. 2040	414 123	450 425
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
419 000	1,75 %, éch. le 1er juin 2016	418 677	419 906
580 000	2,65 %, éch. le 8 nov. 2016	581 192	590 297
395 000	3,95 %, éch. le 14 juill. 2017	400 026	416 091
685 000	2,35 %, éch. le 18 oct. 2017	685 808	694 257
465 000	2,22 %, éch. le 7 mars 2018	463 031	469 270
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.)		
188 000	6,00 %, éch. le 6 juin 2023-(2018)	205 835	211 399
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
261 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	260 768	263 800
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (rachetable)		
80 000	2,75 %, éch. le 18 févr. 2021-(18 janv. 2021)	79 475	82 203

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Canadian Natural Resources Limited		
55 000	3,05 %, éch. le 19 juin 2019	54 965	56 205
171 000	2,60 %, éch. le 3 déc. 2019	170 696	170 524
50 000	2,89 %, éch. le 14 août 2020	50 002	50 286
	Canadian Natural Resources Limited (remb. par antic.)		
231 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2024-(3 mars 2024)	230 152	232 224
	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique		
170 000	6,25 %, éch. le 1er juin 2018	191 140	193 462
60 000	5,10 %, éch. le 14 janv. 2022	60 079	69 140
100 000	6,45 %, éch. le 17 nov. 2039	105 663	135 225
	Fonds de placement immobilier canadien		
46 000	3,68 %, éch. le 24 juill. 2018	46 000	47 481
29 000	4,32 %, éch. le 15 janv. 2021	29 000	30 576
	La Société Canadian Tire Limitée		
105 000	6,32 %, éch. le 24 févr. 2034	110 230	130 315
55 000	5,61 %, éch. le 4 sept. 2035	57 054	63 519
	Canadian Utilities Limited		
100 000	6,15 %, éch. le 22 nov. 2017	117 890	112 389
160 000	6,80 %, éch. le 13 août 2019	202 432	193 147
35 000	9,92 %, éch. le 1er avr. 2022	54 540	50 964
100 000	3,12 %, éch. le 9 nov. 2022	100 000	104 038
	Banque Canadienne de l'Ouest (remb. par antic.)		
99 000	4,39 %, éch. le 30 nov. 2020-(2015)	99 000	101 101
	Banque Canadienne de l'Ouest		
67 000	3,05 %, éch. le 18 janv. 2017	67 000	68 499
108 000	2,10 %, éch. le 26 juin 2017	108 000	108 226
19 000	3,08 %, éch. le 14 janv. 2019	19 000	19 560
	Capital City Link General Partnership		
148 000	4,39 %, éch. le 31 mars 2046	148 006	157 057
	Capital Desjardins inc. (remb. par antic.)		
200 000	5,54 %, éch. le 1er juin 2021-(2016)	200 000	210 104
	Capital Desjardins inc.		
160 000	5,19 %, éch. le 5 mai 2020	175 264	180 837
85 000	4,95 %, éch. le 15 déc. 2021	85 000	96 028
	Capital Power L.P.		
117 000	4,85 %, éch. le 21 févr. 2019	116 863	124 888
130 000	5,28 %, éch. le 16 nov. 2020	130 000	141 984
	Cards II Trust		
155 000	1,98 %, éch. le 15 janv. 2016	155 000	155 730
	Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
83 000	2,12 %, éch. le 25 nov. 2016	82 990	83 662
100 000	2,63 %, éch. le 1er juin 2017	99 977	102 109
110 000	2,29 %, éch. le 1er juin 2018	109 979	111 129
	CBC Monetization Trust		
79 294	4,69 %, éch. le 15 mai 2027	79 294	90 843
	CDP Financière Inc.		
220 000	4,60 %, éch. le 15 juill. 2020	219 547	248 617
	Central 1 Credit Union (remb. par antic.)		
110 000	2,89 %, éch. le 25 avr. 2024-(2019)	109 985	111 356
	Centre hospitalier de l'Université de Montréal		
38 000	4,45 %, éch. le 1er oct. 2049	38 002	41 985
	Fiducie hypothécaire CHIP		
61 000	3,97 %, éch. le 1er févr. 2016	61 000	62 286
	Propriétés de choix S.E.C.		
10 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2017	10 222	10 203
33 000	3,00 %, éch. le 20 sept. 2019	32 938	33 531
178 000	3,60 %, éch. le 20 avr. 2020	181 861	184 831
25 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2021	25 049	25 725
	Choice Properties LP (remb. par antic.)		
60 000	3,60 %, éch. le 20 sept. 2022-(20 juin 2022)	58 973	61 126
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
70 000	3,00 %, éch. le 20 avr. 2016	71 359	70 796
120 000	3,55 %, éch. le 5 juill. 2018	120 000	124 917
55 000	3,50 %, éch. le 8 févr. 2021	55 000	56 629

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Choice Properties Real Estate Investment Trust (remb. par antic.)		
35 000	4,90 %, éch. le 5 juill. 2023-(5 avr. 2023)	35 000	38 597
135 000	4,29 %, éch. le 8 févr. 2024-(8 nov. 2023)	135 000	142 221
	Fiducie de capital CIBC		
409 000	3,40 %, éch. le 14 janv. 2016	421 403	416 764
	Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.)		
670 000	9,98 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	792 655	865 630
435 000	10,25 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	644 348	631 519
	Cogeco Câble Inc.		
90 000	5,15 %, éch. le 16 nov. 2020	89 826	100 927
91 000	4,93 %, éch. le 14 févr. 2022	91 035	100 915
	Cogeco Câble Inc. (remb. par antic.)		
75 000	4,18 %, éch. le 26 mai 2023-(27 févr. 2023)	75 055	78 690
	Comber Wind Financial Corporation		
207 892	5,13 %, éch. le 15 nov. 2030	207 875	218 974
	Fonds de placement immobilier Cominar		
107 000	3,62 %, éch. le 21 juin 2019	106 986	108 705
265 000	4,23 %, éch. le 4 déc. 2019	262 848	274 447
72 000	4,94 %, éch. le 27 juill. 2020	72 710	76 821
59 000	4,25 %, éch. le 8 déc. 2021	59 000	59 759
	Université Concordia		
30 000	6,55 %, éch. le 2 sept. 2042	29 996	42 095
	Fonds de placement immobilier Crombie		
72 000	3,99 %, éch. le 31 oct. 2018	72 000	74 967
39 000	3,96 %, éch. le 1er juin 2021	39 153	40 262
	CU Inc.		
20 000	5,43 %, éch. le 23 janv. 2019	20 000	22 684
54 000	4,80 %, éch. le 22 nov. 2021	59 387	62 308
40 000	5,56 %, éch. le 26 mai 2028	43 095	49 206
31 000	5,18 %, éch. le 21 nov. 2035	31 000	37 461
28 000	5,03 %, éch. le 20 nov. 2036	28 000	33 347
113 000	5,56 %, éch. le 30 oct. 2037	114 575	144 098
100 000	5,58 %, éch. le 26 mai 2038	121 153	128 405
179 000	4,54 %, éch. le 24 oct. 2041	187 095	202 008
131 000	3,81 %, éch. le 10 sept. 2042	128 780	131 552
198 000	4,72 %, éch. le 9 mars 2043	198 000	230 194
80 000	4,95 %, éch. le 18 nov. 2050	80 000	96 846
45 000	4,59 %, éch. le 24 oct. 2061	45 000	51 874
105 000	3,83 %, éch. le 11 sept. 2062	105 000	103 672
	Cu Inc. (remb. par antic.)		
39 000	4,56 %, éch. le 7 nov. 2053-(7 mai 2053)	39 000	44 341
	Daimler Canada Finance Inc.		
255 000	2,23 %, éch. le 18 avr. 2016	255 005	256 738
152 000	3,28 %, éch. le 15 sept. 2016	152 000	155 968
115 000	2,27 %, éch. le 26 mars 2018	114 991	116 110
	Dollarama inc.		
74 000	3,10 %, éch. le 5 nov. 2018	74 000	75 544
	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream		
70 000	4,07 %, éch. le 21 janv. 2020	70 015	72 082
	Duke Energy Corporation		
85 000	8,50 %, éch. le 23 nov. 2015	102 891	89 905
100 000	8,75 %, éch. le 3 août 2018	133 700	122 099
	Fiducie cartes de crédit Eagle		
86 000	2,85 %, éch. le 17 oct. 2018	86 000	88 571
	Emera Inc.		
102 000	2,96 %, éch. le 13 déc. 2016	102 426	104 115
45 000	4,83 %, éch. le 2 déc. 2019	48 452	49 645
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.)		
76 000	2,87 %, éch. le 31 mai 2023-(2018)	76 000	77 494
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
70 000	5,16 %, éch. le 4 déc. 2017	80 111	76 707
153 000	4,04 %, éch. le 23 nov. 2020	161 199	167 465
32 000	4,77 %, éch. le 17 déc. 2021	36 104	36 634
17 000	3,15 %, éch. le 22 août 2024	16 952	17 329

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Enbridge Gas Distribution Inc. (suite)		
70 000	7,60 %, éch. le 29 oct. 2026	91 571	98 598
50 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2032	62 313	70 583
50 000	5,21 %, éch. le 25 févr. 2036	49 932	60 325
63 000	4,50 %, éch. le 23 nov. 2043	62 958	70 265
7 000	4,00 %, éch. le 22 août 2044	6 977	7 204
	Enbridge Inc.		
70 000	5,00 %, éch. le 9 août 2016	69 684	73 438
150 000	4,77 %, éch. le 2 sept. 2019	149 930	164 782
95 000	4,53 %, éch. le 9 mars 2020	94 985	103 654
65 000	4,26 %, éch. le 1er févr. 2021	64 971	70 248
125 000	3,19 %, éch. le 5 déc. 2022	124 915	124 477
63 000	7,22 %, éch. le 24 juill. 2030	77 413	80 832
84 000	7,20 %, éch. le 18 juin 2032	113 870	108 935
39 000	5,57 %, éch. le 14 nov. 2035	41 991	43 669
83 000	5,75 %, éch. le 2 sept. 2039	83 743	95 837
35 000	5,12 %, éch. le 28 sept. 2040	38 190	37 256
128 000	4,24 %, éch. le 27 août 2042	125 720	119 679
55 000	4,57 %, éch. le 11 mars 2044	54 937	54 222
151 000	4,95 %, éch. le 22 nov. 2050	156 114	180 901
	Enbridge Inc. (remb. par antic.)		
188 000	3,94 %, éch. le 30 juin 2023-(30 mars 2023)	188 000	195 975
48 000	4,56 %, éch. le 28 mars 2064-(28 sept. 2063)	47 963	45 202
	Enbridge Income Fund		
89 000	4,10 %, éch. le 22 févr. 2019	88 829	94 441
150 000	4,85 %, éch. le 22 févr. 2022	149 813	166 847
145 000	3,95 %, éch. le 19 nov. 2024	145 000	148 574
	Enbridge Income Fund (remb. par antic.)		
73 000	4,87 %, éch. le 21 nov. 2044-(21 mai 2044)	72 931	76 788
	Pipelines Enbridge Inc.		
130 000	6,62 %, éch. le 19 nov. 2018	161 509	152 004
60 000	3,79 %, éch. le 17 août 2023	59 980	64 043
72 000	6,35 %, éch. le 17 nov. 2023	82 178	90 547
200 000	8,20 %, éch. le 15 févr. 2024	289 186	276 626
96 000	6,10 %, éch. le 14 juill. 2028	82 368	115 256
26 000	5,08 %, éch. le 19 déc. 2036	25 980	30 534
125 000	5,33 %, éch. le 6 avr. 2040	145 875	152 898
133 000	4,55 %, éch. le 17 août 2043	132 914	147 604
	EnCana Corporation		
280 000	5,80 %, éch. le 18 janv. 2018	306 811	308 851
	EnerCare Solutions Inc.		
72 000	4,30 %, éch. le 30 nov. 2017	71 941	74 942
120 000	4,60 %, éch. le 3 févr. 2020	119 928	126 096
	Enersource Corporation		
35 000	4,52 %, éch. le 29 avr. 2021	35 000	39 221
60 000	5,30 %, éch. le 29 avr. 2041	60 000	74 468
	ENMAX Corporation (remb. par antic.)		
87 000	3,81 %, éch. le 5 déc. 2024-(5 sept. 2024)	87 000	88 231
	EPCOR Utilities Inc.		
90 000	5,80 %, éch. le 31 janv. 2018	101 546	100 478
33 000	5,65 %, éch. le 16 nov. 2035	32 830	41 370
100 000	6,65 %, éch. le 15 avr. 2038	110 800	142 365
85 000	5,75 %, éch. le 24 nov. 2039	89 719	110 117
95 000	4,55 %, éch. le 28 févr. 2042	94 953	105 518
	Banque Équitable		
25 000	2,60 %, éch. le 7 avr. 2017	25 000	25 154
	ERAC Canada Finance Ltd.		
45 000	5,38 %, éch. le 26 févr. 2016	44 969	46 504
	Fairfax Financial Holdings Limited		
266 000	5,84 %, éch. le 14 oct. 2022	269 276	291 646
	Finning International Inc.		
75 000	5,08 %, éch. le 13 juin 2042	75 000	83 996
	First Capital Realty Inc.		
45 000	5,48 %, éch. le 30 juill. 2019	45 042	50 330
	First Capital Realty Inc. (suite)		
88 000	4,50 %, éch. le 1er mars 2021	88 341	95 170
78 000	4,43 %, éch. le 31 janv. 2022	78 464	83 884
29 000	4,79 %, éch. le 30 août 2024	29 133	31 535
23 000	4,32 %, éch. le 31 juill. 2025	23 272	23 927
	Crédit Ford du Canada Limitée		
325 000	3,32 %, éch. le 19 déc. 2017	324 867	334 641
276 000	3,70 %, éch. le 2 août 2018	276 000	288 327
440 000	2,94 %, éch. le 19 févr. 2019	440 000	447 320
	Fortis Inc.		
70 000	6,51 %, éch. le 4 juill. 2039	69 954	97 729
141 000	4,25 %, éch. le 9 déc. 2041	145 565	152 325
	FortisAlberta Inc.		
30 000	6,22 %, éch. le 31 oct. 2034	29 991	40 447
18 000	5,40 %, éch. le 21 avr. 2036	17 987	22 297
45 000	7,06 %, éch. le 14 févr. 2039	58 037	67 960
75 000	5,37 %, éch. le 30 oct. 2039	74 967	93 888
42 000	4,80 %, éch. le 27 oct. 2050	41 970	49 362
80 000	3,98 %, éch. le 23 oct. 2052	79 952	81 639
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.)		
22 000	3,30 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	21 998	22 822
	FortisAlberta Inc. (remb. par antic.)		
65 000	4,85%, éch. le 11 sept. 2043-(11 mars 2043)	64 929	76 925
14 000	4,11 %, éch. le 29 sept. 2044-(29 mars 2044)	13 998	14 808
	FortisBC Inc.		
116 000	5,60 %, éch. le 9 nov. 2035	139 640	145 381
31 000	4,00 %, éch. le 28 oct. 2044	30 979	32 061
15 000	5,00 %, éch. le 24 nov. 2050	14 974	18 243
	Gaz Métro inc.		
38 000	4,93 %, éch. le 18 juin 2019	42 668	42 576
66 000	5,45 %, éch. le 12 juill. 2021	76 816	78 133
30 000	6,30 %, éch. le 31 oct. 2033	29 824	40 296
29 000	5,70 %, éch. le 10 juill. 2036	28 954	37 198
	Société de financement GE Capital Canada		
312 000	5,10 %, éch. le 1er juin 2016	338 298	327 153
146 000	4,55 %, éch. le 17 janv. 2017	134 991	154 252
225 000	5,53 %, éch. le 17 août 2017	224 047	246 358
270 000	4,40 %, éch. le 8 févr. 2018	281 950	290 203
365 000	5,68 %, éch. le 10 sept. 2019	382 143	421 492
	General Electric Capital Corporation		
205 000	2,42 %, éch. le 31 mai 2018	204 990	208 355
160 000	3,55 %, éch. le 11 juin 2019	159 637	169 740
247 000	4,60 %, éch. le 26 janv. 2022	246 941	278 390
	General Electric Company		
155 000	3,35 %, éch. le 23 nov. 2016	158 730	159 823
	Genesis Trust II		
234 000	2,30 %, éch. le 15 févr. 2017	234 000	237 028
210 000	2,43 %, éch. le 15 mai 2019	210 000	213 127
	Genworth MI Canada Inc.		
120 000	4,24 %, éch. le 1er avr. 2024	120 000	124 632
	George Weston limitée		
120 000	3,78 %, éch. le 25 oct. 2016	122 905	124 037
25 000	7,10 %, éch. le 5 févr. 2032	28 165	31 689
	George Weston ltée		
58 000	4,12 %, éch. le 17 juin 2024	58 000	60 305
	Glacier Credit Card Trust		
164 000	2,81 %, éch. le 20 mai 2017	164 000	167 971
85 000	2,39 %, éch. le 20 oct. 2017	85 000	86 232
144 000	2,76 %, éch. le 20 nov. 2018	144 000	147 748
151 000	2,57 %, éch. le 20 sept. 2019	151 000	153 217
	Fiducie carte de crédit or		
335 000	3,51 %, éch. le 15 mai 2016	342 942	343 861
	GrandLinq GP		
24 000	4,77 %, éch. le 31 mars 2047	24 000	25 750

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Granite Real Estate Investment Trust		
74 000	4,61 %, éch. le 2 oct. 2018	74 000	78 601
	Granite Real Estate Investment Trust (remb. par antic.)		
58 000	3,79 %, éch. le 5 juill. 2021-(5 juin 2021)	58 000	59 414
	Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP		
200 000	5,69 %, éch. le 21 juin 2017	198 780	217 801
	Great-West Lifeco Inc.		
85 000	6,14 %, éch. le 21 mars 2018	96 934	95 916
180 000	7,13 %, éch. le 26 juin 2018	202 021	210 067
168 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	175 948	187 310
100 000	6,74 %, éch. le 24 nov. 2031	99 885	134 022
190 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	212 812	254 629
50 000	5,00 %, éch. le 16 nov. 2039	53 393	65 250
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
85 000	4,70 %, éch. le 15 févr. 2016	84 937	88 019
175 000	4,85 %, éch. le 1er juin 2017	195 778	188 517
220 000	5,26 %, éch. le 17 avr. 2018	251 583	244 559
50 000	5,96 %, éch. le 20 nov. 2019	49 989	59 043
55 000	3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	54 995	57 208
49 000	6,45 %, éch. le 3 déc. 2027	51 685	65 004
108 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	132 143	152 085
99 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	116 897	141 592
130 000	6,98 %, éch. le 15 oct. 2032	184 015	186 010
100 000	6,47 %, éch. le 2 févr. 2034	99 316	138 354
125 000	5,63 %, éch. le 7 juin 2040	124 874	162 875
175 000	5,30 %, éch. le 25 févr. 2041	199 512	219 411
189 000	4,53 %, éch. le 2 déc. 2041	191 087	213 112
	Fonds de placement immobilier H&R		
55 000	4,78 %, éch. le 27 juill. 2016	55 111	57 261
80 000	3,34 %, éch. le 20 juin 2018	80 073	82 119
90 000	4,45 %, éch. le 2 mars 2020	90 063	96 051
	Halifax International Airport Authority		
83 000	5,50 %, éch. le 19 juill. 2041	96 851	106 859
48 000	4,89 %, éch. le 15 nov. 2050	47 999	57 959
	Santé Montréal Collectif S.E.C.		
550 000	6,72 %, éch. le 30 sept. 2049	658 899	727 352
	Fiducie à terme de créances Hollis		
214 000	2,24 %, éch. le 26 sept. 2016	214 000	216 119
273 000	2,43 %, éch. le 26 juin 2019	273 000	276 256
	Compagnie Home Trust		
141 000	2,35 %, éch. le 24 mai 2017	140 968	141 134
41 000	3,40 %, éch. le 10 déc. 2018	40 985	42 103
	Honda Canada Finance Inc.		
222 000	2,28 %, éch. le 11 déc. 2017	222 000	224 722
138 000	2,35 %, éch. le 4 juin 2018	138 000	139 785
	Hospital for Sick Children		
150 000	5,22 %, éch. le 16 déc. 2049	150 000	186 283
	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership		
195 000	5,44 %, éch. le 31 janv. 2045	201 560	234 323
	Banque HSBC Canada		
250 000	2,90 %, éch. le 13 janv. 2017	255 800	255 723
405 000	3,56 %, éch. le 4 oct. 2017	411 563	423 067
320 000	2,49 %, éch. le 13 mai 2019	320 000	324 765
400 000	2,94 %, éch. le 14 janv. 2020	400 000	412 137
273 000	2,91 %, éch. le 29 sept. 2021	273 000	278 654
	Fiducie d'actifs HSBC Canada (remb. par antic.)		
30 000	5,15 %, éch. le 30 juin 2049-(2015)	30 000	30 473
	Husky Energy Inc.		
105 000	5,00 %, éch. le 12 mars 2020	105 798	116 406
	Hydro One Inc.		
129 000	4,64 %, éch. le 3 mars 2016	128 705	133 707
135 000	5,18 %, éch. le 18 oct. 2017	145 099	147 848
354 000	2,78 %, éch. le 9 oct. 2018	353 982	366 270
110 000	4,40 %, éch. le 1er juin 2020	113 740	122 909

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Hydro One Inc. (suite)		
119 000	3,20 %, éch. le 13 janv. 2022	119 795	125 323
135 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	156 842	195 171
115 000	6,93 %, éch. le 1er juin 2032	138 865	163 885
20 000	6,35 %, éch. le 31 janv. 2034	20 151	27 323
99 000	5,36 %, éch. le 20 mai 2036	113 144	123 107
50 000	4,89 %, éch. le 13 mars 2037	55 732	58 792
51 000	5,49 %, éch. le 16 juill. 2040	52 799	65 457
35 000	5,00 %, éch. le 19 oct. 2046	34 126	42 644
63 000	4,00 %, éch. le 22 déc. 2051	63 011	65 293
123 000	3,79 %, éch. le 31 juill. 2062	122 642	121 673
	Hydro One Inc. (remb. par antic.)		
48 000	4,59 %, éch. le 9 oct. 2043-(9 avr. 2043)	47 992	54 966
71 000	4,17 %, éch. le 6 juin 2044-(6 déc. 2043)	70 928	75 940
	Société financière IGM Inc.		
50 000	6,58 %, éch. le 7 mars 2018	57 669	56 775
250 000	7,35 %, éch. le 8 avr. 2019	289 091	299 400
	InPower BC General Partnership		
119 000	4,47 %, éch. le 31 mars 2033	118 284	126 964
	Intact Corporation financière		
75 000	5,41 %, éch. le 3 sept. 2019	80 292	84 733
40 000	4,70 %, éch. le 18 août 2021	41 116	44 636
59 000	6,40 %, éch. le 23 nov. 2039	61 785	76 749
102 000	5,16 %, éch. le 16 juin 2042	101 907	116 971
	Integrated Team Solutions SJHC Partnership		
66 000	2,24 %, éch. le 31 mai 2018	66 000	66 457
50 000	5,95 %, éch. le 30 nov. 2042	50 000	62 296
30 000	4,88 %, éch. le 31 mai 2046	30 000	33 369
	Inter Pipeline Fund		
70 000	3,84 %, éch. le 30 juill. 2018	70 000	73 700
178 000	3,45 %, éch. le 20 juill. 2020	178 000	184 488
125 000	4,97 %, éch. le 2 févr. 2021	125 000	139 831
188 000	3,78 %, éch. le 30 mai 2022	188 000	195 883
	Inter Pipeline Ltd. (rachetable)		
60 000	4,64 %, éch. le 30 mai 2044-(30 nov. 2043)	60 000	61 950
	Banque interaméricaine de développement		
65 000	1,88 %, éch. le 20 mars 2020	64 795	65 407
464 000	4,40 %, éch. le 26 janv. 2026	509 623	534 273
	Groupe Investors Inc.		
60 000	7,45 %, éch. le 9 mai 2031	63 120	82 860
50 000	7,11 %, éch. le 7 mars 2033	50 229	68 207
	John Deere Canada Funding Inc.		
100 000	1,95 %, éch. le 14 janv. 2016	99 858	100 442
94 000	1,95 %, éch. le 12 avr. 2017	93 935	94 548
54 000	2,65 %, éch. le 16 juill. 2018	53 993	55 271
131 000	2,35 %, éch. le 24 juin 2019	130 859	132 295
	Crédit John Deere Inc.		
100 000	2,30 %, éch. le 5 juill. 2016	99 977	101 002
	Banque Laurentienne du Canada (remb. par antic.)		
110 000	3,13 %, éch. le 19 oct. 2022-(2017)	110 000	112 615
	Leisureworld Senior Care LP Series B restreint		
199 000	3,47 %, éch. le 3 févr. 2021	199 000	207 072
	Les Compagnies Loblaw limitée		
75 000	7,10 %, éch. le 1er juin 2016	85 117	80 521
200 000	3,75 %, éch. le 12 mars 2019	200 000	211 258
300 000	6,65 %, éch. le 8 nov. 2027	294 403	370 983
45 000	6,50 %, éch. le 22 janv. 2029	55 341	55 144
50 000	6,85 %, éch. le 1er mars 2032	53 885	63 307
44 000	6,54 %, éch. le 17 févr. 2033	51 097	54 460
40 000	6,15 %, éch. le 29 janv. 2035	41 844	47 865
60 000	5,90 %, éch. le 18 janv. 2036	59 915	70 314
45 000	6,45 %, éch. le 1er mars 2039	48 983	56 466
	Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.)		
122 000	4,86 %, éch. le 12 sept. 2023-(12 juin 2023)	122 000	135 800

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
125 000	2,23 %, éch. le 23 oct. 2017	125 000	126 635
72 000	4,33 %, éch. le 18 mai 2021	76 375	80 183
117 000	3,42 %, éch. le 20 juin 2024	117 000	122 451
81 000	5,14 %, éch. le 18 mai 2041	81 000	98 576
114 000	4,18 %, éch. le 23 avr. 2052	114 000	119 669
	Manitoba Telecom Services Inc.		
115 000	4,59 %, éch. le 1er oct. 2018	121 594	123 816
100 000	5,63 %, éch. le 16 déc. 2019	108 628	113 573
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
141 000	2,64 %, éch. le 15 janv. 2025-(2020)	140 996	142 044
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
215 000	4,21 %, éch. le 18 nov. 2021-(2016)	215 000	224 118
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
147 000	2,82 %, éch. le 26 févr. 2023-(2018)	147 000	149 925
	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.)		
28 000	2,93 %, éch. le 29 nov. 2023-(2018)	28 000	28 657
	Banque Manuvie du Canada		
54 000	2,38 %, éch. le 17 oct. 2016	54 000	54 552
	Banque Manuvie du Canada (remb. par antic.)		
90 000	2,81 %, éch. le 21 févr. 2024-(2019)	90 000	91 767
	Manulife Financial (Delaware) LP (remb. par antic.)		
100 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2026-(2016)	100 000	104 699
	Manulife Financial (Delaware) LP (remb. par antic.)		
230 000	5,06 %, éch. le 15 déc. 2041-(2036)	209 998	254 870
	Fiducie de capital Financière Manuvie II (remb. par antic.)		
250 000	7,41 %, éch. le 31 décembre 2108-(2019)	267 432	305 243
	Société Financière Manuvie (remb. par antic.)		
155 000	4,17 %, éch. le 1er juin 2022-(2017)	155 000	163 097
	Société Financière Manuvie		
200 000	5,51 %, éch. le 26 juin 2018	211 778	222 480
190 000	7,77 %, éch. le 8 avr. 2019	209 891	230 798
	Maritime Link Financing Trust		
406 000	3,50 %, éch. le 1er déc. 2052	404 624	441 665
	Master Credit Card Trust		
250 000	3,50 %, éch. le 21 mai 2016	250 000	256 419
305 000	2,63 %, éch. le 21 janv. 2017	306 605	310 817
148 000	2,72 %, éch. le 21 nov. 2018	148 000	151 876
	MCAP Commercial LP		
60 000	3,96 %, éch. le 11 mars 2019	60 000	61 134
	Université McGill		
93 000	5,36 %, éch. le 31 déc. 2043	92 959	116 354
	Université McMaster		
20 000	6,15 %, éch. le 7 oct. 2052	19 981	29 073
	METRO Inc.		
140 000	5,97 %, éch. le 15 oct. 2035	144 460	160 300
	METRO Inc. (remb. par antic.)		
61 000	3,20 %, éch. le 1er déc. 2021-(1er nov. 2021)	60 993	61 775
42 000	5,03 %, éch. le 1er déc. 2044-(1er juin 2044)	41 981	43 136
	Milit-Air Inc.		
25 535	5,75 %, éch. le 30 juin 2019	24 194	28 002
	Banque Nationale du Canada		
400 000	2,05 %, éch. le 11 janv. 2016	400 000	402 086
240 000	3,58 %, éch. le 26 avr. 2016	240 000	246 121
169 000	2,70 %, éch. le 15 déc. 2016	169 752	172 178
	Banque Nationale du Canada (remb. par antic.)		
453 000	3,26 %, éch. le 11 avr. 2022-(2017)	453 000	465 437
	Banque Nationale du Canada		
293 000	2,69 %, éch. le 21 août 2017	293 000	299 482
211 000	1,95 %, éch. le 11 déc. 2017	211 000	211 260
289 000	2,79 %, éch. le 9 août 2018	289 000	296 999
325 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	325 900	327 393
	NAV Canada		
80 000	4,71 %, éch. le 24 févr. 2016	80 000	82 900
175 000	1,95 %, éch. le 19 avr. 2018	175 000	176 155
	NAV Canada (suite)		
50 000	5,30 %, éch. le 17 avr. 2019	57 461	56 928
95 000	4,40 %, éch. le 18 févr. 2021	95 000	106 632
161 850	7,56 %, éch. le 1er mars 2027	200 853	208 101
30 000	7,40 %, éch. le 1er juin 2027	33 804	43 082
	Fiducie d'actifs BNC (remb. par antic.)		
500 000	7,45 %, éch. le 30 juin 2049-(2020)	529 850	611 693
	North Battleford Power		
232 779	4,96 %, éch. le 31 déc. 2032	232 795	261 509
	North West Redwater Partnership (remb. par antic.)		
172 000	3,20 %, éch. le 22 juill. 2024-(23 avr. 2024)	171 737	175 374
60 000	4,05 %, éch. le 22 juill. 2044-(24 janv. 2044)	59 845	62 328
	Northland Power Inc.		
43 955	4,40 %, éch. le 30 juin 2032	43 961	45 250
	NOVA Gas Transmission Ltd.		
200 000	12,20 %, éch. le 28 févr. 2016	273 960	223 184
15 000	9,90 %, éch. le 16 déc. 2024	19 238	22 924
	Nova Scotia Power Inc.		
100 000	6,95 %, éch. le 25 août 2033	105 394	141 091
43 000	5,67 %, éch. le 14 nov. 2035	47 032	53 934
101 000	5,95 %, éch. le 27 juill. 2039	120 307	133 252
110 000	5,61 %, éch. le 15 juin 2040	132 862	139 763
45 000	4,15 %, éch. le 6 mars 2042	44 962	46 782
68 000	4,50 %, éch. le 20 juill. 2043	67 590	74 877
	Omers Realty Corporation		
110 000	2,50 %, éch. le 5 juin 2018	110 000	112 217
53 000	2,47 %, éch. le 12 nov. 2019	53 000	53 543
150 000	3,36 %, éch. le 5 juin 2023	150 000	156 292
59 000	3,33 %, éch. le 12 nov. 2024	59 000	60 625
	OPB Finance Trust		
152 000	2,90 %, éch. le 24 mai 2023	151 895	154 928
	Pembina Pipeline Corp.		
145 000	4,81 %, éch. le 25 mars 2044	144 865	148 102
	Pembina Pipeline Corp. (remb. par antic.)		
35 000	4,75 %, éch. le 30 avr. 2043-(30 oct. 2042)	34 917	35 447
	Pembina Pipeline Corporation		
114 000	4,89 %, éch. le 29 mars 2021	121 883	127 070
150 000	3,77 %, éch. le 24 oct. 2022	149 975	156 326
	Penske Truck Leasing Canada		
75 000	3,65 %, éch. le 1er févr. 2018	74 915	77 658
	Plenary Health Care Partnerships Humber LP		
130 000	4,90 %, éch. le 31 mai 2039	130 000	144 972
	Plenary Health Hamilton LP		
84 343	5,80 %, éch. le 31 mai 2043	84 343	105 258
74 000	4,82 %, éch. le 30 nov. 2044	74 596	84 228
	Plenary Properties LTAP LP		
419 000	6,29 %, éch. le 31 janv. 2044	484 731	552 282
	Power Corporation du Canada		
25 000	8,57 %, éch. le 22 avr. 2039	24 981	40 063
	Corporation Financière Power		
150 000	6,90 %, éch. le 11 mars 2033	177 642	200 833
	Powerstream Inc.		
105 000	3,96 %, éch. le 30 juill. 2042	105 000	107 126
	Powerstream Inc. (remb. par antic.)		
75 000	3,24 %, éch. le 21 nov. 2024-(21 août 2024)	75 000	76 421
	PSP Capital Inc.		
184 000	2,26 %, éch. le 16 févr. 2017	183 948	187 709
191 000	3,03 %, éch. le 22 oct. 2020	191 381	201 254
275 000	3,29 %, éch. le 4 avr. 2024	280 711	291 277
	Fiducie de capital RBC		
550 000	4,87 %, éch. le 31 déc. 2015	538 638	565 811
	Fiducie de capital RBC (remb. par antic.)		
100 000	6,82 %, éch. le 30 juin 2049-(2018)	100 000	115 209

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Reliance LP		
100 000	4,57 %, éch. le 15 mars 2017	100 000	104 202
30 000	4,08 %, éch. le 2 août 2021	30 000	30 301
	Fonds de placement immobilier RioCan		
75 000	4,50 %, éch. le 21 janv. 2016	75 056	77 061
25 000	2,87 %, éch. le 5 mars 2018	25 066	25 436
57 000	3,85 %, éch. le 28 juin 2019	57 191	59 846
69 000	3,62 %, éch. le 1er juin 2020	69 135	71 474
117 000	3,72 %, éch. le 13 déc. 2021	117 284	120 616
89 000	3,75 %, éch. le 30 mai 2022	89 310	91 362
110 000	3,73 %, éch. le 18 avr. 2023	110 201	111 920
	Rogers Communications Inc.		
242 000	5,80 %, éch. le 26 mai 2016	241 436	255 115
249 000	3,00 %, éch. le 6 juin 2017	248 803	255 313
150 000	2,80 %, éch. le 13 mars 2019	149 958	152 846
395 000	4,70 %, éch. le 29 sept. 2020	402 926	436 462
275 000	5,34 %, éch. le 22 mars 2021	287 535	314 142
199 000	4,00 %, éch. le 6 juin 2022	198 204	211 110
155 000	6,68 %, éch. le 4 nov. 2039	161 006	198 814
119 000	6,11 %, éch. le 25 août 2040	119 873	143 272
70 000	6,56 %, éch. le 22 mars 2041	77 605	89 084
	Rogers Communications Inc. (remb. par antic.)		
167 000	4,00 %, éch. le 13 mars 2024-(13 déc. 2023)	166 509	174 457
	Banque Royale du Canada		
725 000	3,36 %, éch. le 11 janv. 2016	723 822	738 346
301 000	2,07 %, éch. le 17 juin 2016	300 931	302 924
670 000	3,03 %, éch. le 26 juill. 2016	677 105	684 185
158 000	2,68 %, éch. le 8 déc. 2016	158 499	160 935
680 000	2,58 %, éch. le 13 avr. 2017	679 905	692 606
615 000	2,36 %, éch. le 21 sept. 2017	615 000	623 312
900 000	2,26 %, éch. le 12 mars 2018	902 930	908 923
380 000	3,77 %, éch. le 30 mars 2018	379 954	403 953
406 000	2,82 %, éch. le 12 juill. 2018	405 907	417 734
665 000	2,77 %, éch. le 11 déc. 2018	664 721	682 641
413 000	2,98 %, éch. le 7 mai 2019	413 000	428 336
	Banque Royale du Canada (remb. par antic.)		
655 000	2,99 %, éch. le 6 déc. 2024-(2019)	655 000	669 960
	Banque Royale du Canada		
347 000	2,35 % éch. 9 déc. 2019	346 743	348 686
150 000	4,93 %, éch. le 16 juill. 2025	162 873	176 579
	Royal Office Finance LP		
299 012	5,21 %, éch. le 12 nov. 2032	302 673	368 799
	Saputo inc.		
154 000	2,65 %, éch. le 26 nov. 2019	154 000	155 826
	Shaw Communications Inc.		
125 000	6,15 %, éch. le 9 mai 2016	140 773	132 143
140 000	5,70 %, éch. le 2 mars 2017	154 490	151 026
305 000	5,65 %, éch. le 1er oct. 2019	310 380	346 224
223 000	5,50 %, éch. le 7 déc. 2020	229 763	254 915
324 000	6,75 %, éch. le 9 nov. 2039	322 315	402 203
	Corporation Shoppers Drug Mart		
60 000	2,01 %, éch. le 24 mai 2016	59 988	60 227
130 000	2,36 %, éch. le 24 mai 2018	129 951	131 207
	Université Simon Fraser		
50 000	5,61 %, éch. le 10 juin 2043	50 000	65 341
	Groupe SNC-Lavalin inc.		
119 000	6,19 %, éch. le 3 juill. 2019	129 068	136 908
	Sobeys Inc.		
140 000	3,52 %, éch. le 8 août 2018	139 943	145 010
220 000	4,70 %, éch. le 8 août 2023	220 000	237 970
47 000	6,64 %, éch. le 7 juin 2040	46 976	59 489
	South Coast British Columbia Transportation Authority		
100 000	3,80 %, éch. le 2 nov. 2020	99 926	108 951
37 000	3,05 %, éch. le 4 juin 2025	36 839	37 535
	Compagnie Standard Life du Canada (remb. par antic.)		
65 000	3,94 %, éch. le 21 sept. 2022-(2017)	65 000	68 087
	Fiducie de capital Sun Life II		
150 000	5,86 %, éch. le 31 déc. 2019	152 567	172 868
	Financière Sun Life Inc.		
209 000	4,38 %, éch. le 2 mars 2017	208 954	219 710
120 000	5,70 %, éch. le 2 juill. 2019	119 918	137 594
100 000	5,59 %, éch. le 30 janv. 2023	108 557	109 985
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
227 000	5,40 %, éch. le 29 mai 2042-(2037)	212 440	264 537
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
292 000	4,95%, éch. le 1er juin 2036-(2016)	297 379	304 347
	Suncor Énergie Inc.		
265 000	5,80 %, éch. le 22 mai 2018	293 281	296 876
95 000	5,39 %, éch. le 26 mars 2037	100 320	108 911
	Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.)		
168 000	3,10 %, éch. le 26 nov. 2021-(26 oct. 2021)	167 434	170 129
	Fiducie de capital TD (rachetable)		
491 000	6,63 %, éch. le 30 juin 2108-(2021)	540 519	593 629
	Fiducie de capital TD III (rachetable)		
300 000	7,24 %, éch. le 31 déc. 2049-(2018)	300 000	354 237
	Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.)		
274 000	9,52 %, éch. le 30 juin 2108-(2019)	349 191	349 397
110 000	10,00 %, éch. le 30 juin 2108-(2039)	140 544	155 675
	Telus Communication Inc.		
32 000	10,65 %, éch. le 19 juin 2021	41 509	46 094
290 000	9,65 %, éch. le 8 avr. 2022	400 406	411 113
	TELUS Corporation		
225 000	3,65 %, éch. le 25 mai 2016	230 625	230 829
250 000	4,95 %, éch. le 15 mars 2017	235 000	266 682
69 000	5,05 %, éch. le 4 déc. 2019	68 599	77 286
175 000	5,05 %, éch. le 23 juill. 2020	190 264	196 889
215 000	3,20 %, éch. le 5 avr. 2021	214 439	220 570
170 000	4,85 %, éch. le 5 avr. 2044	169 786	179 471
45 000	4,75 %, éch. le 17 janv. 2045	44 681	46 803
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
90 000	3,35 %, éch. le 15 mars 2023-(15 déc. 2022)	89 895	91 366
115 000	3,35 %, éch. le 1er avr. 2024-(2 janv. 2024)	114 350	115 183
	TELUS Corporation (remb. par antic.)		
90 000	3,75 %, éch. le 17 janv. 2025-(17 oct. 2024)	89 798	92 293
205 000	4,40 %, éch. le 1er avr. 2043-(1er oct. 2042)	204 524	201 385
91 000	5,15 %, éch. le 26 nov. 2043-(26 mai 2043)	90 545	100 323
	Teranet Holdings LP		
170 000	3,53 %, éch. le 16 déc. 2015	170 332	172 553
170 000	4,81 %, éch. le 16 déc. 2020	170 818	188 047
120 000	5,75 %, éch. le 17 déc. 2040	123 553	135 472
90 000	6,10 %, éch. le 17 juin 2041	89 960	106 344
	Terasen Gas Inc.		
75 000	5,90 %, éch. le 26 févr. 2035	86 067	97 699
20 000	5,55 %, éch. le 25 sept. 2036	19 997	25 252
35 000	6,05 %, éch. le 15 févr. 2038	34 976	46 752
75 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	78 971	98 270
60 000	5,20 %, éch. le 6 déc. 2040	59 828	73 181
	Thomson Reuters Corporation		
247 000	4,35 %, éch. le 30 sept. 2020	253 668	267 394
117 000	3,31 %, éch. le 12 nov. 2021	117 000	118 809
	THP Partnership		
41 000	4,39 %, éch. le 31 oct. 2046	41 000	43 678
	Tim Hortons Inc.		
120 000	2,85 %, éch. le 1er avr. 2019	119 966	121 203
	Tim Hortons Inc.		
63 000	4,20 %, éch. le 1er juin 2017	62 989	63 816
	Tim Hortons, Inc. (rachetable)		
43 000	4,52%, éch. le 1er déc. 2023-(1er sept. 2023)	42 990	43 547

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Groupe TMX Inc.		
137 000	3,25 %, éch. le 3 oct. 2018	137 000	142 467
	Groupe TMX Ltée (remb. par antic.)		
143 000	4,46 %, éch. le 3 oct. 2023-(3 août 2023)	143 000	156 695
	Toronto Community Housing Corporation Issuer Trust		
50 000	4,88 %, éch. le 11 mai 2037	50 000	58 922
	Toronto Hydro Corporation		
100 000	5,15 %, éch. le 14 nov. 2017	114 432	109 542
100 000	4,49 %, éch. le 12 nov. 2019	110 473	110 862
108 000	3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	107 946	115 725
40 000	5,54 %, éch. le 21 mai 2040	45 945	51 515
	Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.)		
93 000	2,91 %, éch. le 10 avr. 2023-(10 janv. 2023)	92 984	94 755
32 000	3,96 %, éch. le 9 avr. 2063-(9 oct. 2062)	31 965	32 441
	La Banque Toronto-Dominion		
275 000	2,95 %, éch. le 2 août 2016	278 002	280 717
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.)		
525 000	4,78 %, éch. le 14 déc. 2105-(2016)	556 427	553 045
	La Banque Toronto-Dominion		
110 000	1,82 %, éch. le 3 avr. 2017	110 000	110 283
398 000	2,43 %, éch. le 15 août 2017	398 000	404 388
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.)		
447 000	5,76 %, éch. le 18 déc. 2106-(2017)	468 597	493 027
	La Banque Toronto-Dominion		
515 000	2,17 %, éch. le 2 avr. 2018	515 000	518 964
666 000	2,45 %, éch. le 2 avr. 2019	665 999	675 684
433 000	2,56 %, éch. le 24 juin 2020	434 320	438 758
222 000	2,62 %, éch. le 22 déc. 2021	222 000	222 739
229 000	3,23 %, éch. le 24 juill. 2024	229 000	235 419
50 000	9,15 %, éch. le 26 mai 2025	62 200	76 406
	La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.)		
200 000	5,83 %, éch. le 9 juill. 2023-(2018)	227 800	224 670
	Crédit Toyota Canada Inc.		
110 000	3,55 %, éch. le 22 févr. 2016	109 880	112 408
222 000	2,45 %, éch. le 27 févr. 2017	221 980	225 583
130 000	2,20 %, éch. le 19 oct. 2017	129 871	131 326
194 000	2,75 %, éch. le 18 juill. 2018	193 973	199 250
40 000	2,48 %, éch. le 19 nov. 2019	39 994	40 469
	TransAlta Corporation		
120 000	6,40 %, éch. le 18 nov. 2019	135 576	133 190
151 000	5,00 %, éch. le 25 nov. 2020	150 269	157 856
105 000	6,90 %, éch. le 15 nov. 2030	108 995	113 623
	TransCanada Corporation		
80 000	3,65 %, éch. le 15 nov. 2021	79 894	85 080
	TransCanada PipeLines Limited		
70 000	4,65 %, éch. le 3 oct. 2016	69 983	73 534
30 000	5,10 %, éch. le 11 janv. 2017	29 955	31 989
110 000	9,45 %, éch. le 20 mars 2018	132 946	133 715
90 000	11,80 %, éch. le 20 nov. 2020	144 104	133 735
75 000	7,90 %, éch. le 15 avr. 2027	102 697	104 185
40 000	6,28 %, éch. le 26 mai 2028	35 490	50 074
65 000	7,34 %, éch. le 18 juill. 2028	67 506	88 649
50 000	6,50 %, éch. le 9 déc. 2030	57 417	63 109
120 000	8,23 %, éch. le 16 janv. 2031	140 932	173 974
50 000	8,05 %, éch. le 17 févr. 2039	68 023	77 245
180 000	4,55 %, éch. le 15 nov. 2041	180 656	191 810
	TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.)		
109 000	3,69 %, éch. le 19 juill. 2023-(19 avr. 2023)	108 991	114 856
	TransLink		
65 000	4,65 %, éch. le 20 juin 2041	64 938	77 300
54 000	4,45 %, éch. le 9 juin 2044	53 875	62 910
159 000	3,85 %, éch. le 9 févr. 2052	158 141	169 455
	Trillium Windpower LP		
59 806	5,80 %, éch. le 15 févr. 2033	59 806	64 799

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Union Gad Ltd. (remb. par antic.)		
96 000	3,79 %, éch. le 10 juill. 2023-(10 avr. 2023)	95 967	102 938
	Union Gas Limited		
55 000	4,64 %, éch. le 30 juin 2016	59 805	57 374
100 000	5,35 %, éch. le 27 avr. 2018	99 870	110 936
90 000	4,85 %, éch. le 25 avr. 2022	101 859	103 147
25 000	8,65 %, éch. le 10 nov. 2025	29 500	36 984
50 000	5,46 %, éch. le 11 sept. 2036	50 000	61 442
95 000	6,05 %, éch. le 2 sept. 2038	113 050	126 853
125 000	5,20 %, éch. le 23 juill. 2040	140 398	151 322
	Union Gas Ltd. (remb. par antic.)		
100 000	4,88 %, éch. le 21 juin 2041-(21 déc. 2040)	99 875	116 849
	Union Gas Ltd. (remb. par antic.)		
70 000	2,76 %, éch. le 2 juin 2021-(2 mai 2021)	69 978	71 387
50 000	4,20 %, éch. le 2 juin 2044-(2 déc. 2043)	49 966	52 683
	Université de la Colombie-Britannique		
20 000	4,82 %, éch. le 26 juill. 2035	20 000	23 345
	Université de Guelph		
20 000	6,24 %, éch. le 10 oct. 2042	19 974	28 193
	Institut universitaire de technologie de l'Ontario		
42 139	6,35 %, éch. le 15 oct. 2034	42 139	50 226
	Université de Toronto		
75 000	4,25 %, éch. le 7 déc. 2051	73 301	82 808
	Université de l'Ontario de l'Ouest		
71 000	4,80 %, éch. le 24 mai 2047	71 955	83 358
	Université de Windsor		
41 000	5,37 %, éch. le 29 juin 2046	42 507	51 666
	Administration de l'aéroport international de Vancouver		
220 000	4,42 %, éch. le 7 déc. 2018	238 367	241 078
	Ventas Canada Finance Ltd.		
173 000	3,00 %, éch. le 1er sept. 2019	172 503	175 368
	Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.)		
169 000	4,13 %, éch. le 30 sept. 2024-(30 juin 2024)	168 327	174 596
	Veresen Inc.		
23 000	3,95 %, éch. le 14 mars 2017	22 987	23 839
71 000	4,00 %, éch. le 22 nov. 2018	70 799	74 129
80 000	3,06 %, éch. le 13 juin 2019	79 967	80 566
	Crédit VW Canada Inc.		
90 000	3,60 %, éch. le 1er févr. 2016	92 399	91 904
80 000	2,20 %, éch. le 11 oct. 2016	79 918	80 713
35 000	2,90 %, éch. le 1er juin 2017	35 000	35 919
141 000	2,45 %, éch. le 14 nov. 2017	140 749	143 292
108 000	2,80 %, éch. le 20 août 2018	107 905	110 935
149 000	2,50 %, éch. le 1er oct. 2019	148 917	150 833
	Société financière Wells Fargo Canada		
160 000	3,70 %, éch. le 30 mars 2016	159 934	164 094
320 000	2,77 %, éch. le 9 févr. 2017	320 218	326 856
405 000	2,94 %, éch. le 25 juill. 2019	405 000	418 585
248 000	3,46 %, éch. le 24 janv. 2023	248 000	257 435
	West Edmonton Mall Property Inc.		
266 210	4,06 %, éch. le 13 févr. 2024	266 210	281 433
172 000	4,31 %, éch. le 13 févr. 2024	172 000	183 797
	Westcoast Energy Inc.		
123 000	3,28 %, éch. le 15 janv. 2016	122 893	124 924
81 000	4,57 %, éch. le 2 juill. 2020	86 749	89 089
231 000	3,43 %, éch. le 12 sept. 2024	230 903	234 429
50 000	7,15 %, éch. le 20 mars 2031	50 325	68 995
50 000	4,79 %, éch. le 28 oct. 2041	55 109	55 467
	WestJet Airlines Ltd.		
43 000	3,29 %, éch. le 23 juill. 2019	43 000	43 263
	Université Wilfrid Laurier		
20 000	5,43 %, éch. le 1er févr. 2045	20 000	25 698
	Winnipeg Airports Authority Inc.		
18 629	5,21 %, éch. le 28 sept. 2040	18 629	20 831

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Université York		
100 000	6,48 %, éch. le 7 mars 2042	99 972	145 936
	Université York (rachetable)		
30 000	4,46 %, éch. le 26 févr. 2054 (26 août 2053)	30 000	34 252
	Société de développement du Yukon		
31 000	5,00 %, éch. le 29 juin 2040	30 790	37 988
		100 352 321	105 933 386
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	321 301 826	336 287 297
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		2 210 324
	ACTIF NET – 100,0 %		338 497 621

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers de légers gains en capital en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'obligations canadennes, actuellement l'indice obligataire universel DEX. Il investit principalement dans des obligations et des bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, et par des sociétés canadiennes, et dans des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, soit des effets de commerce et des acceptations bancaires.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	424 472 783 $	650 972 635 $
Réévaluation des placements à la JVRN	423 139	588 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	424 895 922 $	651 561 521 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	(12 461 452)$
Réévaluation des placements à la JVRN	(165 747)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 627 199)$

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	2 952 542 $	658 249 $	4 926 031 $
De 1 à 3 ans	75 906 820	101 031 010	170 975 113
De 3 à 5 ans	64 042 062	81 721 837	117 027 613
De 5 à 10 ans	87 297 324	120 359 391	166 842 870
Plus de 10 ans	106 088 549	116 718 885	187 914 985
Total	336 287 297 $	420 489 372 $	647 686 612 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 247 064 $ ou d'environ 1,8 % (7 173 235 $ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2013, 11 272 761 $ ou environ 1,7 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, le Fonds ne détenant ni actions ni produits de base.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notation des obligations						
AAA	39,9	39,6	40,9	40,5	44,0	43,7
AA	26,5	26,3	26,9	26,5	25,6	25,5
A	27,1	26,9	26,2	26,0	26,4	26,2
BBB	6,4	6,4	6,0	6,0	4,0	4,0
B	0,1	0,1	–	–	–	–
Total	100,0	99,3	100,0	99,0	100,0	99,4

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	342 781 $	– $	338 099 $	– $	1 798 876 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	338 497 621	–	424 895 922	– $	651 561 521	– $
	338 497 621 $	342 781 $	424 895 922 $	338 099 $	651 561 521 $	1 798 876 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	34,8	35,7	40,7
Obligations provinciales	30,8	28,4	28,9
Obligations municipales	2,4	2,3	1,6
Obligations de société	31,2	32,6	28,2
Instruments du marché monétaire	0,1	0,2	0,2

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	336 287 297	– $	336 287 297 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	420 489 373 $	– $	420 489 373 $
Instruments du marché monétaire	–	1 200 033	–	1 200 033
	– $	421 689 406 $	– $	421 689 406 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	647 686 612 $	– $	647 686 612 $
Instruments du marché monétaire	–	1 000 027	–	1 000 027
	– $	648 686 639 $	– $	648 686 639 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	11,67	11,67	11,12	11,12
Série F	11,72	11,72	11,16	11,16

Fonds Scotia indiciel canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	257 879 732 $	252 604 354 $	266 663 615 $
Trésorerie	269 764	408 928	238 890
Revenu de placement à recevoir	592 459	600 080	786 723
Souscriptions à recevoir	442 548	154 106	174 142
	259 184 503	253 767 468	267 863 370
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	1 402	1 416	1 070
Rachats à payer	107 856	261 160	249 685
	109 258	262 576	250 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	259 075 245 $	253 504 892 $	267 612 615 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	258 832 417 $	253 295 698 $	247 451 602 $
Parts de série D*	1 218 $	– $	– $
Parts de série F	241 610 $	209 194 $	119 971 $
Parts de série I	– $	– $	20 041 042 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	10 173 681	10 734 976	11 499 076
Parts de série D*	120	–	–
Parts de série F	9 544	8 920	5 601
Parts de série I	–	–	949 338
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	25,44 $	23,60 $	21,52 $
Parts de série D*	10,15 $	– $	– $
Parts de série F	25,31 $	23,45 $	21,42 $
Parts de série I	– $	– $	21,11 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	7 164 249 $	7 733 103 $
Revenus d'intérêts à distribuer	181 712	148 480
Distributions de gains en capital reçues	45 622	42 246
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 128 135	11 623 073
Gain (perte) de change net	–	(77)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 707 764	11 380 071
Gain (perte) net sur les placements	26 227 482	30 926 896
Prêts de titres	39 441	88 295
Autres revenus	6 367	7 523
Total des revenus (pertes)	26 273 290	31 022 714
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 102 062	1 968 694
Frais d'administration (note 6)	94 909	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	258 440	244 368
Honoraires d'audit	5 739	8 830
Honoraires du comité d'examen indépendant	546	482
Droits de garde	11 126	6 858
Droits de dépôt	11 519	19 069
Frais juridiques	850	1 353
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	21 445	27 739
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	101 074	172 484
Frais de découvert	1 475	3 710
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	208	–
Coûts de transactions	8 999	25 590
Total des charges	2 618 392	2 479 177
Charges absorbées	(1 588)	(2 351)
Charges, montant net	2 616 804	2 476 826
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	23 656 486 $	28 545 888 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	23 625 229 $	27 505 309 $
Parts de série D*	18 $	– $
Parts de série F	31 239 $	21 497 $
Parts de série I	– $	1 019 082 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	2,30 $	2,50 $
Parts de série D*	0,15 $	– $
Parts de série F	2,74 $	2,95 $
Parts de série I	– $	1,16 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	10 271 733	10 988 258
Parts de série D*	120	–
Parts de série F	11 386	7 276
Parts de série I	–	879 403

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	253 295 698 $	247 451 602 $
Parts de série D*	–	–
Parts de série F	209 194	119 971
Parts de série I	–	20 041 042
	253 504 892	267 612 615
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	23 625 229	27 505 309
Parts de série D*	18	–
Parts de série F	31 239	21 497
Parts de série I	–	1 019 082
	23 656 486	28 545 888
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(3 861 549)	(4 865 238)
Parts de série F	(4 098)	(4 930)
	(3 865 647)	(4 870 168)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	29 496 967	27 732 975
Parts de série D*	1 200	–
Parts de série F	165 093	67 726
Parts de série I	–	1 500
Distributions réinvesties		
Parts de série A	3 811 814	4 834 561
Parts de série F	4 014	4 930
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(47 535 742)	(49 363 510)
Parts de série F	(163 832)	–
Parts de série I	–	(21 061 625)
	(14 220 486)	(37 783 443)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	5 536 719	5 844 097
Parts de série D*	1 218	–
Parts de série F	32 416	89 223
Parts de série I	–	(20 041 043)
	5 570 353	(14 107 723)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	258 832 417	253 295 698
Parts de série D*	1 218	–
Parts de série F	241 610	209 194
	259 075 245 $	253 504 892 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 656 486 $	28 545 888 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 128 135)	(11 623 073)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	–	77
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 707 764)	(11 380 071)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(16 353 338)	(11 148 673)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	29 904 860	48 185 489
Coûts de transactions	8 999	25 590
Revenu de placement à recevoir	7 621	186 643
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 388 729	42 791 870
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	29 374 818	27 822 236
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(47 852 878)	(70 413 660)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(49 833)	(30 331)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 527 893)	(42 621 755)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	–	(77)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(139 164)	170 115
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	408 928	238 890
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	269 764 $	408 928 $
Intérêts reçus1)	181 557	148 527
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	7 171 817	7 919 699

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,5 %			
Énergie – 21,8 %			
22 743	Advantage Oil & Gas Ltd.	312 332	126 451
18 800	AltaGas Ltd.	542 116	814 792
45 015	ARC Resources Ltd.	1 072 131	1 132 577
48 559	Athabasca Oil Sands Corporation	680 100	125 768
37 300	Bankers Petroleum Ltd.	319 326	121 598
23 422	Baytex Energy Corporation	703 183	452 513
26 300	Bellatrix Exploration Ltd.	202 431	111 249
15 300	Birchcliff Energy Ltd.	174 983	119 646
26 400	Bonavista Energy Corporation	718 220	192 720
4 000	Bonterra Energy Corp.	230 450	166 600
9 860	Calfrac Well Services Ltd.	112 313	98 699
55 604	Corporation Cameco	828 266	1 059 256
153 925	Canadian Natural Resources Ltd.	2 680 142	5 528 986
68 919	Canadian Oil Sands Ltd.	1 981 661	718 136
8 500	Canyon Services Group Inc	151 687	76 415
107 281	Cenovus Energy Inc.	1 853 817	2 571 526
62 585	Crescent Point Energy Corp.	2 190 556	1 684 162
17 400	Crew Energy Inc.	228 842	103 008
119 784	Enbridge Inc.	1 917 224	7 155 896
7 904	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	201 834	318 926
104 288	EnCana Corporation	1 891 868	1 686 337
10 965	Enerflex Ltd.	72 745	179 716
29 130	Enerplus Corp.	1 322 696	325 965
19 000	Ensign Resource Services Inc.	130 028	193 800
8 100	Freehold Royalties Ltd.	165 117	154 872
17 400	Gibson Energy Inc.	377 601	473 106
38 900	Gran Tierra Energy, Inc.	274 362	173 494
41 965	Husky Energy Inc.	738 183	1 154 038
35 801	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	935 836	1 791 840
46 000	Inter Pipeline Ltd.	493 086	1 653 240
13 800	Kelt Exploration Ltd.	168 585	96 600
11 920	Keyera Corp.	314 351	966 354
25 193	Legacy Oil & Gas Inc.	320 891	54 417
28 602	Lightstream Resources Ltd.	564 607	34 036
22 100	MEG Energy Corporation	1 024 514	432 055
13 300	Mullen Group Limited	295 759	283 423
18 500	NuVista Energy Ltd.	129 556	137 085
35 740	Pacific Rubiales Energy Corporation	496 434	256 971
12 900	Painted Pony Petroleum Ltd	167 915	119 325
7 800	Paramount Resources Ltd.	273 747	219 336
15 900	Parex Resources Inc.	202 081	120 522
11 000	Les Pétroles Parkland	138 122	239 140
9 400	Pason Systems Inc.	107 051	205 766
47 337	Pembina Pipeline Corporation	974 347	2 004 249
75 012	Pengrowth Energy Corp.	1 109 971	274 544
69 643	Penn West Petroleum Ltd.	2 225 028	169 232
21 700	Peyto Exploration & Development Corporation	458 406	726 299
18 300	PrairieSky Royalty Ltd.	591 827	559 980
42 000	Precision Drilling Corporation	606 931	296 520
21 000	Raging River Exploration Inc.	134 852	154 140
17 400	RMP Energy Inc.	165 258	79 692
14 100	Secure Energy Services Inc.	161 709	239 277
8 700	ShawCor Ltée	149 464	368 880
204 796	Suncor Énergie Inc.	4 131 907	7 556 972
31 500	Surge Energy, Inc.	221 240	115 920
135 529	Société d'énergie Talisman Inc.	1 382 504	1 233 314
9 300	Total des sociétés pétrolières et gazières du Canada	140 953	71 610
23 700	Tourmaline Oil Corp.	761 045	917 190
99 932	TransCanada Corporation	2 902 991	5 706 117
21 700	Trican Well Service Ltd.	162 527	120 869
9 722	Trilogy Energy Corporation	220 981	76 901
20 600	Trinidad Drilling Ltd.	249 195	107 120
39 500	Veresen Inc.	532 379	725 220
15 300	Vermilion Energy, Inc.	566 465	872 100
34 532	Whitecap Resources, Inc.	384 914	395 046
		45 941 643	56 401 554
Matières premières – 10,5 %			
30 028	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 055 565	868 410
20 263	Agrium Inc.	782 377	2 228 930
31 282	Alacer Gold Corporation	264 846	72 887
19 000	Alamos Gold Inc.	184 457	157 700
36 329	AuRico Gold Inc.	332 568	139 867
129 300	B2Gold Corporation	408 266	245 670
164 105	Société aurifère Barrick	5 269 106	2 054 595
27 300	Canexus Corp.	183 063	88 998
10 783	Canfor Corporation	105 705	319 608
48 800	Capstone Mining Corp.	191 534	99 064
3 700	CCL Industries Inc., cat. B	59 005	465 719
22 313	Centerra Gold Inc.	237 459	134 771
8 900	Chemtrade Logistics Income Fund	191 292	184 230
33 630	China Gold International Resources Corp., Ltd.	176 113	69 278
22 439	Detour Gold Corporation	390 535	212 946
11 880	Dominion Diamond Corporation	159 853	247 936
101 228	Eldorado Gold Corporation	919 673	716 694
17 300	First Majestic Silver Corp.	264 686	100 859
85 249	First Quantum Minerals Ltd.	1 070 933	1 407 461
17 300	Fortuna Silver Mines Inc.	102 010	91 344
22 119	Franco-Nevada Corporation	745 911	1 265 428
114 644	Goldcorp, Inc.	2 756 924	2 465 992
32 200	HudBay Minerals, Inc.	372 865	325 864
55 832	IAMGOLD Corporation	482 513	175 312
9 200	Interfor Corporation	148 995	201 940
7 500	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	111 323	139 575
161 906	Kinross Gold Corporation	1 720 380	527 814
9 200	Labrador Iron Ore Royalty Corp.	120 203	171 120
88 006	Lundin Mining Corporation	602 361	503 394
11 300	Major Drilling Group International Inc.	147 667	64 523
13 400	Methanex Corporation	191 089	715 158
27 922	Nevsun Resources Ltd.	141 051	125 091
72 798	New Gold Inc.	424 351	362 534
3 900	Norbord inc.	130 686	100 737
33 700	NovaGold Resources Inc.	250 480	114 917
43 035	OceanGold Corporation	154 558	86 931
6 414	Redevances aurifères Osisko Ltée	101 469	105 061
21 657	Pan American Silver Corporation	364 532	232 163
117 022	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 283 371	4 806 094
14 500	Pretium Resources Inc.	196 075	97 295
23 100	Primero Mining Corp	191 912	103 257
39 961	SEMAFO Inc.	190 822	119 084
42 759	Sherritt International Corporation	390 679	128 277
11 700	Silver Standard Resources Inc.	267 246	68 211
51 137	Silver Wheaton Corporation	718 747	1 208 367
11 700	Tahoe Resources Inc.	208 175	188 955
66 387	Ressources Teck Ltée, cat. B	1 272 538	1 054 226
114 500	Torex Gold Resources Inc	225 400	140 835
138 174	Turquoise Hill Resources Ltd.	685 518	496 045
9 726	West Fraser Timber Co., Ltd.	219 704	646 487
124 422	Yamana Gold Inc.	1 257 973	583 539
		29 424 564	27 231 193
Industries – 8,7 %			
8 100	Groupe Aecon Inc.	154 603	86 751
41 300	Air Canada	136 001	490 231
10 100	ATS Automation Tooling Systems Inc.	138 501	156 550
5 400	Badger Daylighting Ltd.	154 723	142 830

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industries (suite)			
5 222	Black Diamond Group Ltd.	116 356	66 528
208 554	Bombardier Inc., cat. B	2 037 191	865 499
37 800	CAE, Inc.	260 653	570 024
25 400	Canadian Energy Services & Technology Corporation	156 889	161 290
114 948	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 043 186	9 198 139
22 064	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	866 750	4 936 820
24 300	Finning International Inc.	296 314	613 089
7 200	Newalta Corp.	139 422	127 008
16 257	Progressive Waste Solutions Ltd.	350 621	567 857
15 500	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	328 335	483 910
8 800	Métaux Russel Inc.	115 712	227 920
21 545	Groupe SNC-Lavalin inc.	405 012	954 659
13 500	Stantec Inc.	176 004	431 055
17 600	Superior Plus Corporation	311 306	211 024
11 065	Industries Toromont Ltée	117 244	315 463
8 900	Transcontinental inc., cat. A	92 191	147 384
12 083	TransForce, Inc.	194 162	357 536
2 598	Corporation Wajax	122 864	79 940
55 300	Western Forest Products Inc.	133 234	149 310
18 000	WestJet Airlines Ltd.	235 657	600 480
8 504	Westshore Terminals Investment Corp.	114 145	268 982
8 000	Groupe WSP Global Inc.	218 564	278 880
		9 415 640	22 489 159
Biens de consommation discrétionnaire – 6,3 %			
24 437	Aimia Inc	400 754	357 025
14 500	Amaya Gaming Group, Inc.	479 081	413 975
2 800	AutoCanada Inc.	228 945	124 600
5 300	BRP Inc.	158 210	128 313
10 460	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	382 314	1 283 860
8 900	Cineplex, Inc.	145 180	398 987
3 290	Cogeco Câble Inc.	114 822	235 696
10 700	Corus Entertainment Inc., cat. B	213 959	245 565
15 800	Actions ordinaires avec droit de vote DHX Media Limited	154 794	153 418
17 000	Dollarama inc.	279 605	1 009 800
3 800	Les Industries Dorel Inc., cat. B	100 997	152 076
11 900	EnerCare Inc	170 238	172 550
16 348	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	306 100	1 074 064
6 300	Great Canadian Gaming Corporation	127 915	130 095
16 200	Compagnie de la Baie d'Hudson	297 641	397 872
6 300	Linamar Corporation	116 054	446 985
29 216	Magna International Inc.	1 054 389	3 678 002
12 473	Martinrea International Inc.	112 783	129 345
12 200	Québecor inc., cat. B	195 559	389 668
30 034	Restaurant Brands International Inc.	1 238 575	1 366 547
14 390	RONA inc.	200 797	199 302
54 926	Shaw Communications Inc., cat. B	930 045	1 721 930
48 480	Thomson Reuters Corporation	1 873 611	2 272 258
		9 282 368	16 481 933
Biens de consommation de base – 3,7 %			
59 800	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	245 236	2 911 662
13 638	Corporation Cott	121 959	109 240
7 700	Empire Company Limited, cat. A	414 873	674 674
6 800	George Weston limitée	434 995	682 380
11 905	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., cat. A	148 772	337 031
31 972	Les Compagnies Loblaw limitée	1 425 450	1 987 699
13 200	Les Aliments Maple Leaf Inc.	173 640	257 004
11 858	Metro Inc., cat. A	255 850	1 106 351
7 100	North West Company, Inc.	123 180	186 020
36 592	Saputo inc.	378 681	1 277 793
		3 722 636	9 529 854

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé – 3,5 %			
29 436	Catamaron Corporation	765 763	1 769 692
12 300	Extendicare Inc Cda Com	125 425	80 196
43 785	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	2 114 060	7 282 759
		3 005 248	9 132 647
Services financiers – 35,8 %			
9 800	La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B	201 871	83 202
4 700	Alaris Royalty Corp.	161 548	166 192
10 699	Allied Properties Real Estate Investment Trust	245 578	400 571
18 906	Artis Real Estate Investment Trust	213 095	268 087
91 567	Banque de Montréal	3 967 204	7 524 976
171 709	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 356 567	11 386 022
5 500	Boardwalk Real Estate Investment Trust	83 826	338 470
80 713	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	1 330 313	4 699 111
28 200	Brookfield Property Partners LP	588 078	745 890
14 749	Calloway Real Estate Investment Trust	271 005	402 648
13 200	Financière Canaccord Inc.	161 659	103 092
16 100	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	220 586	404 593
56 048	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 995 368	5 595 832
9 900	Fonds de placement immobilier canadien	213 859	453 321
11 600	Banque Canadienne de l'Ouest	163 840	379 900
24 600	Fonds de placement immobilier Chartwell Seniors Housing	202 890	292 986
32 500	CI Financial Corporation	726 700	1 049 425
20 700	Fonds de placement immobilier Cominar	377 158	385 227
10 600	Fonds de placement immobilier Crombie	138 388	136 952
11 600	Davis + Henderson Income Corporation	235 384	425 372
15 600	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	154 788	133 692
7 062	Dream Unlimited Corp.	52 875	68 431
5 362	Dundee Corporation, cat. A	73 936	68 687
15 500	Fiducie de placement immobilier Dundee	420 170	389 825
37 100	Services financiers Élément	430 982	524 594
2 942	Fairfax Financial Holdings Limited	881 569	1 791 031
13 700	First Capital Realty, Inc.	214 085	255 642
4 163	FirstService Corporation	109 409	246 783
5 997	Genworth MI Canada Inc.	158 273	221 769
6 600	Granite Real Estate Investment Trust	231 532	272 316
41 172	Great-West Lifeco Inc.	805 344	1 382 967
38 499	Fonds de placement immobilier H&R	704 894	836 583
9 300	Home Capital Group Inc.	158 265	446 307
13 536	Société financière IGM, Inc.	354 636	626 852
14 300	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	342 106	635 349
18 692	Intact Corporation financière	733 821	1 567 324
4 200	Banque Laurentienne du Canada	110 597	209 874
262 938	Société Financière Manuvie	5 522 976	5 831 965
46 634	Banque Nationale du Canada	835 638	2 305 585
4 580	Northern Property Real Estate Investment Trust	147 262	108 867
12 300	Onex Corporation	227 307	829 758
51 653	Power Corporation du Canada	1 003 403	1 640 499
34 216	Corporation Financière Power	630 420	1 237 935
43 336	Fonds de placement immobilier RioCan	805 990	1 145 370
203 629	Banque Royale du Canada	7 093 176	16 339 191
86 781	Financière Sun Life inc.	2 593 637	3 637 860
3 400	Groupe TMX Inc.	124 119	172 040
260 614	La Banque Toronto-Dominion	4 245 307	14 466 683
		48 021 434	92 635 648
Technologies de l'information – 2,3 %			
5 200	Avigilon Corporation	164 628	99 736
21 760	Celestica Inc.	866 398	297 024
39 393	Groupe CGI inc., cat. A	601 207	1 744 716

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
2 600	Constellation Software Inc.	371 809	898 144
11 100	The Descartes Systems Group Inc.	157 627	191 475
5 073	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	176 570	481 681
17 300	Open Text Corporation	248 366	1 169 653
67 768	Research In Motion Limited	2 393 102	863 364
4 500	Sierra Wireless Inc.	221 513	248 400
		5 201 220	5 994 193
Services de télécommunications – 4,8 %			
118 458	BCE Inc.	4 054 827	6 311 442
11 300	Manitoba Telecom Services Inc.	346 064	306 117
51 813	Rogers Communications Inc., cat. B	1 212 695	2 340 393
86 222	TELUS Corporation	1 528 808	3 611 840
		7 142 394	12 569 792
Services publics – 2,1 %			
22 876	Algonquin Power & Utilities Corp.	152 601	220 525
11 000	ATCO Ltd., cat. I	145 374	524 260
14 600	Brookfield Renew Energy Partners LP	469 412	524 140
17 100	Canadian Utilities Limited, cat. A	256 199	699 561
11 500	Capital Power Corporation	287 936	299 000
20 200	Emera Inc.	411 606	780 528
39 000	Fortis, Inc.	965 535	1 519 440
12 100	Innergex énergie renouvelable inc.	126 205	137 456
14 095	Just Energy Group, Inc.	234 854	85 698
13 700	Northland Power Inc.	194 340	209 473
39 323	TransAlta Corporation	802 945	413 678
		4 047 007	5 413 759
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	165 204 154	257 879 732
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		1 195 513
	ACTIF NET – 100,0 %		259 075 245

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions canadiennes, actuellement l'indice composé S&P/TSX. Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	253 238 422 $	267 072 030 $
Réévaluation des placements à la JVRN	266 470	540 584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	253 504 892 $	267 612 614 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	28 820 003 $
Réévaluation des placements à la JVRN	(274 115)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 545 888 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt puisque ses actifs et ses passifs ne portaient essentiellement aucun intérêt ou étaient composés d'instruments à revenu fixe à court terme assortis d'échéances inférieures à 90 jours, pour les périodes visées.

ii) Risque de change

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,5 % (99,6 % au 31 décembre 2013, 99,6 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 25 787 973 $ (25 233 788 $ au 31 décembre 2013, 26 612 303 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation

approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	109 258 $	– $	262 576 $	– $	250 755 $
Parts rachetables	259 075 245	–	253 504 892	–	267 612 615	–
	259 075 245 $	109 258 $	253 504 892 $	262 576 $	267 612 615 $	250 755 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	21,8	24,6	25,2
Matières premières	10,5	11,8	18,5
Industries	8,7	7,9	6,1
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	5,5	4,6
Biens de consommation de base	3,7	3,1	2,7
Soins de santé	3,5	3,0	1,9
Services financiers	35,8	35,3	32,3
Technologies de l'information	2,3	1,8	1,3
Services de télécommunications	4,8	4,9	5,1
Services publics	2,1	1,7	1,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	257 879 732 $	– $	– $	257 879 732 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	252 542 667 $	– $	– $	252 542 667 $
Droits	–	61 687	–	61 687
	252 542 667 $	61 687 $	– $	252 604 354 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	266 663 615 $	– $	– $	266 663 615 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	25,44	25,44	22,60	23,60
Série D	10,15	10,15	–	–
Série F	25,31	25,31	23,45	23,45

Fonds Scotia indiciel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	108 341 938 $	80 917 534	$ 54 368 202 $
Trésorerie	210 555	236 878	193 267
Revenu de placement à recevoir	123 602	93 134	51 331
Montant à recevoir pour la vente de titres	29 303	–	6 030
Souscriptions à recevoir	318 640	183 992	86 633
	109 024 038	81 431 538	54 705 463
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	297	241	187
Rachats à payer	72 578	40 241	22 399
Perte latente sur les contrats de change au comptant	123	–	–
	72 998	40 482	22 586
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 951 040 $	81 391 056	$ 54 682 877 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	108 929 809 $	81 370 376	$ 47 417 278 $
Parts de série F	21 231 $	20 680	$ – $
Parts de série I	– $	–	$ 7 265 599 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 045 573	4 581 295	3 692 947
Parts de série F	988	1 171	–
Parts de série I	–	–	563 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	21,59 $	17,76	$ 12,84 $
Parts de série F	21,50 $	17,66	$ – $
Parts de série I	– $	–	$ 12,89 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 094 539 $	1 525 074 $
Revenus d'intérêts à distribuer	2 454	3 621
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	901 067	(308 504)
Gain (perte) de change net	14 398	(2 179)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	17 552 315	22 396 888
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(123)	–
Gain (perte) net sur les placements	20 564 650	23 614 900
Prêts de titres	622	394
Autres revenus	6 034	3 357
Total des revenus (pertes)	20 571 306	23 618 651
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	748 333	519 808
Frais d'administration (note 6)	61 874	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	97 993	69 451
Honoraires d'audit	1 967	2 702
Honoraires du comité d'examen indépendant	189	119
Droits de garde	12 815	6 447
Droits de dépôt	10 330	16 451
Frais juridiques	287	338
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	12 858	16 310
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	47 935	76 787
Frais de découvert	191	425
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	279 431	216 604
Coûts de transactions	2 268	4 492
Total des charges	1 276 471	929 934
Charges absorbées	(2 206)	(2 767)
Charges, montant net	1 274 265	927 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 297 041 $	22 691 484 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	19 292 030 $	21 184 034 $
Parts de série F	5 011 $	2 571 $
Parts de série I	– $	1 504 879 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	3,99 $	5,04 $
Parts de série F	4,62 $	2,23 $
Parts de série I	– $	3,26 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	4 830 010	4 207 233
Parts de série F	1 084	1 155
Parts de série I	–	461 838

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	81 370 376 $	47 417 278 $
Parts de série F	20 680	–
Parts de série I	–	7 265 599
	81 391 056	54 682 877
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	19 292 030	21 184 034
Parts de série F	5 011	2 571
Parts de série I	–	1 504 879
	19 297 041	22 691 484
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(805 121)	(620 864)
Parts de série F	(198)	(292)
	(805 319)	(621 156)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	24 530 319	23 526 195
Parts de série F	17 108	18 109
Distributions réinvesties		
Parts de série A	789 427	619 690
Parts de série F	198	292
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(16 247 222)	(10 755 957)
Parts de série F	(21 568)	–
Parts de série I	–	(8 770 478)
	9 068 262	4 637 851
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	27 559 433	33 953 098
Parts de série F	551	20 680
Parts de série I	–	(7 265 599)
	27 559 984	26 708 179
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	108 929 809	81 370 376
Parts de série F	21 231	20 680
	108 951 040 $	81 391 056 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 297 041 $	22 691 484 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(901 067)	308 504
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(14 398)	2 179
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(17 552 315)	(22 396 888)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change au comptant	123	–
Achats d'actifs financiers non dérivés	(12 410 876)	(12 586 396)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 408 283	8 126 986
Coûts de transactions	2 268	4 492
Revenu de placement à recevoir	(30 468)	(41 803)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(8 201 409)	(3 891 442)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 412 779	23 446 945
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(16 236 453)	(19 508 593)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 638)	(1 119)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 160 688	3 937 232
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	14 398	(2 179)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(40 721)	45 790
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	236 878	193 267
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	210 555 $	236 878 $
Intérêts reçus1)	2 329	3 512
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 784 765	1 266 776

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Énergie – 8,3 %			
2 603	Anadarko Petroleum Corporation	151 042	249 214
1 933	Apache Corporation	125 873	140 584
2 202	Baker Hughes Incorporated	108 570	143 282
2 117	Cabot Oil & Gas Corporation	44 869	72 745
1 028	Cameron International Corporation	50 980	59 590
2 642	Chesapeake Energy Corporation	81 059	60 002
9 657	Chevron Corporation	819 606	1 257 192
436	Cimarex Energy Co.	66 251	53 634
6 313	ConocoPhillips	299 583	505 948
1 191	CONSOL Energy Inc.	59 016	46 731
1 801	Denbury Resources Inc.	34 123	17 023
1 938	Devon Energy Corporation	114 928	137 664
300	Diamond Offshore Drilling, Inc.	26 443	12 781
1 145	Ensco PLC	63 891	39 797
2 781	EOG Resources, Inc.	122 859	297 141
747	EQT Corporation	40 341	65 611
21 660	Exxon Mobil Corporation	1 605 495	2 323 479
1 160	FMC Technologies, Inc.	38 116	63 055
4 352	Halliburton Company	146 613	198 534
546	Helemerich & Payne, Inc.	28 921	42 719
1 309	Hess Corporation	76 665	112 139
8 719	Kinder Morgan Inc/Delaware	367 068	428 108
3 404	Marathon Oil Corporation	71 076	111 755
1 428	Marathon Petroleum Corporation	47 472	149 545
864	Murphy Oil Corporation	48 946	50 655
1 507	Nabors Industries Ltd.	41 107	22 700
2 183	National-Oilwell Varco Inc.	123 029	166 011
713	Newfield Exploration Company	41 323	22 440
1 259	Noble Corporation	46 102	24 210
1 792	Noble Energy, Inc.	80 891	98 636
3 937	Occidental Petroleum Corporation	234 820	368 229
2 829	Phillips 66 Company	91 483	235 394
771	Pioneer Natural Resources Company	74 841	133 182
850	QEP Resources Inc.	25 861	19 945
860	Range Resources Corporation	51 335	53 345
6 587	Schlumberger Limited	428 968	652 890
1 765	Southwestern Energy Company	77 331	55 897
3 425	Spectra Energy Corporation	106 628	144 282
660	Tesoro Corporation	35 428	56 947
1 698	Transocean Ltd.	85 966	36 120
2 683	Valero Energy Corporation	88 298	154 124
3 464	Williams Companies Inc., The	123 694	180 657
		6 396 911	9 063 937
Matières premières – 3,1 %			
970	Air Products and Chemicals, Inc.	76 361	162 301
324	Airgas, Inc.	18 964	43 308
5 988	Alcoa Inc.	132 970	109 726
583	Allegheny Technologies, Inc.	42 336	23 524
713	Ball Corporation	25 911	56 406
255	CF Industries Holdings, Inc.	43 721	80 652
5 674	The Dow Chemical Company	218 791	300 162
4 668	E.I. du Pont de Nemours and Company	275 107	400 412
764	Eastman Chemical Company	35 364	67 237
1 383	Ecolab Inc.	86 383	167 799
650	FMC Corporation	24 215	43 019
5 233	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	157 428	141 862
412	International Flavors & Fragrances Inc.	24 644	48 453
2 181	International Paper Company	102 839	135 575
2 127	LyondellBasell Industries NV, cat. A	124 549	195 964
300	Martin Marietta Materials Inc.	42 244	38 408
822	MeadWestvaco Corporation	26 510	42 369
2 486	Monsanto Company	163 497	344 555
1 631	Mosaic Company, The	91 600	86 377
2 448	Newmont Mining Corporation	95 663	53 650

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matières premières (suite)			
1 626	Nucor Corporation	79 788	92 556
814	Owens-Illinois, Inc.	26 414	25 496
700	PPG Industries, Inc.	62 617	187 734
1 479	Praxair, Inc.	98 725	222 442
1 094	Sealed Air Corporation	39 750	53 849
428	Sherwin-Williams Company, The	35 019	130 692
601	Sigma-Aldrich Corporation	34 124	95 730
679	Vulcan Materials Company	41 989	51 794
		2 227 523	3 402 052
Industries – 10,4 %			
3 283	3M Co.	291 705	626 159
504	Allegion Public Limited Company	24 208	32 438
1 259	Ametek Inc.	61 143	76 896
505	Avery Dennison Corporation	32 632	30 404
3 396	The Boeing Company	269 275	512 139
754	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	46 414	65 530
3 104	Caterpillar Inc.	181 064	329 600
517	Cintas Corporation	23 751	47 062
5 115	CSX Corporation	79 388	215 059
865	Cummins Inc.	66 219	144 722
3 141	Danaher Corporation	139 041	312 423
1 809	Deere & Company	87 466	185 728
4 310	Delta Air Lines, Inc.	109 111	245 961
854	Dover Corporation	42 602	71 079
189	Dun & Bradstreet Corporation, The	18 406	26 531
2 443	Eaton Corporation	115 870	192 630
3 548	Emerson Electric Co.	166 354	254 108
620	Equifax Inc.	27 949	58 197
995	Expeditors International of Washington, Inc.	45 297	51 511
1 381	Fastenal Company	42 047	76 222
1 349	FedEx Corp.	113 760	271 866
705	Flowserve Corporation	26 853	48 950
772	Fluor Corporation	33 491	54 319
1 614	General Dynamics Corporation	105 555	257 815
51 387	General Electric Company	1 797 998	1 506 962
4 015	Honeywell International Inc.	278 055	465 660
1 835	Illinois Tool Works Inc.	102 817	201 665
1 358	Ingersoll-Rand PLC	61 600	99 900
911	Iron Mountain Incorporated	25 682	40 872
709	Jacobs Engineering Group, Inc.	46 238	36 750
510	Joy Global Inc.	40 736	27 533
551	Kansas City Southern	63 063	78 030
443	L-3 Communications Holdings, Inc.	42 943	64 864
1 365	Lockheed Martin Corporation	119 109	305 086
1 841	Masco Corporation	56 067	53 839
1 673	Nielsen Holdings N.V.	70 147	86 805
1 562	Norfolk Southern Corporation	78 210	198 690
1 042	Northrop Grumman Corporation	61 945	178 181
1 782	PACCAR Inc.	56 974	140 686
524	Pall Corporation	18 803	61 531
754	Parker-Hannifin Corporation	44 722	112 811
987	Pentair Ltd.	47 727	76 050
1 014	Pitney Bowes Inc.	48 024	28 648
731	Precision Castparts Corp.	108 594	204 344
1 125	Quanta Services, Inc.	31 307	37 065
1 569	Raytheon Company	94 321	196 985
1 275	Republic Services, Inc.	41 967	59 555
692	Robert Half International, Inc.	28 296	46 903
682	Rockwell Automation, Inc.	52 645	87 986
696	Rockwell Collins, Inc.	30 905	68 235
502	Roper Industries, Inc.	39 590	91 067
270	Ryder System, Inc.	16 867	29 093
284	Snap-on Incorporated	14 376	45 050
3 480	Southwest Airlines Co.	58 834	170 850

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industries (suite)			
811	Stanley Black & Decker Inc.	53 261	90 403
432	Stericycle, Inc.	35 316	65 715
1 423	Textron Inc.	49 444	69 540
933	The ADT Corporation	34 612	39 212
2 142	Tyco International Ltd.	84 187	109 026
4 570	Union Pacific Corporation	182 338	631 802
3 585	United Parcel Service Inc., cat. B	317 668	462 510
524	United Rentals, Inc.	66 621	62 075
4 333	United Technologies Corporation	300 357	578 270
316	W.W. Grainger Inc.	47 207	93 472
2 235	Waste Management, Inc.	96 880	133 109
917	Xylem, Inc.	26 213	40 497
		7 022 267	11 364 676
Biens de consommation discrétionnaire – 12,2 %			
1 945	Amazon.com, Inc.	318 537	700 511
414	AutoNation, Inc.	19 842	29 014
165	AutoZone, Inc.	47 504	118 614
948	Bed Bath & Beyond Inc.	36 244	83 798
1 480	Best Buy Co., Inc.	59 451	66 950
1 152	BorgWarner Inc.	44 981	73 435
1 127	Cablevision Systems Corporation	26 364	26 995
1 101	CarMax, Inc.	35 622	85 070
2 274	Carnival Corporation	102 619	119 624
2 489	CBS Corporation, cat. B	111 291	159 848
158	Chipotle Mexican Grill, Inc.	50 343	125 458
1 436	Coach, Inc.	50 034	62 568
13 140	Comcast Corporation, cat. A	405 191	884 590
1 646	D.R. Horton, Inc.	58 004	48 308
677	Darden Restaurants, Inc.	19 833	46 075
1 507	Delphi Automotive PLC	64 789	127 204
2 565	DIRECTV	107 682	258 078
710	Discovery Communications, Inc	27 779	28 385
1 329	Discovery Communications, Inc.	11 162	52 006
1 529	Dollar General Corp.	79 172	125 423
1 056	Dollar Tree, Inc.	48 075	86 250
513	Expedia Inc.	17 373	50 818
493	Family Dollar Stores, Inc.	26 354	45 318
19 603	Ford Motor Company	341 793	352 613
257	Fossil, Inc.	32 741	33 028
622	GameStop Corporation	28 484	24 376
1 150	Gannett Co., Inc.	77 938	42 613
1 425	GAP Inc., The	58 713	69 638
6 936	General Motors Co.	262 299	280 998
775	Genuine Parts Company	40 026	95 861
1 395	Goodyear Tire & Rubber Company, The	45 874	46 252
1 448	H&R Block Inc.	32 524	56 596
1 074	Harley-Davidson, Inc.	52 622	82 148
343	Harman International Industries, Incorporated	42 820	42 466
580	Hasbro, Inc.	21 535	37 013
6 735	The Home Depot Inc.	368 830	820 283
2 079	Interpublic Group of Companies, Inc., The	90 853	50 111
3 429	Johnson Controls, Inc.	90 599	192 302
1 053	Kohl's Corporation	65 015	74 591
677	Leggett & Platt, Incorporated	21 092	33 461
912	Lennar Corporation, cat. A	55 648	47 426
1 251	Limited Brands, Inc.	38 679	125 601
5 028	Lowe's Companies, Inc.	138 855	401 446
1 761	Macy's, Inc.	55 385	134 369
1 117	Marriott International Inc., cat. A	33 036	101 113
1 700	Mattel, Inc.	50 054	61 050
4 992	McDonald's Corporation	339 660	542 823
1 360	McGraw-Hill Companies, Inc., The	61 521	140 388
1 028	Michael Kors Holdings Limited	88 097	89 594

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation discrétionnaire (suite)			
326	Mohawk Industries, Inc.	49 716	58 763
306	Netflix Inc.	68 770	121 310
1 413	Newell Rubbermaid Inc.	50 458	62 435
2 580	News Corporation, cat. A	25 040	46 977
3 551	NIKE Inc., cat. B	126 558	396 083
721	Nordstrom, Inc.	20 411	66 427
530	O'Reilly Automotive, Inc.	30 906	118 473
1 293	Omnicom Group Inc.	68 903	116 268
509	PetSmart Inc.	33 913	48 020
310	Polo Ralph Lauren Corporation	38 530	66 625
268	priceline.com Incorporated	129 213	354 760
1 799	PulteGroup Inc.	29 159	44 803
426	PVH Corporation	52 753	63 364
1 069	Ross Stores, Inc.	32 621	116 936
864	Royal Caribbean Cruises Ltd.	76 371	82 650
503	Scripps Networks Interactive	29 052	43 937
3 354	Staples, Inc.	72 131	70 529
3 831	Starbucks Corporation	128 651	364 783
957	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	52 486	90 036
3 275	Target Corporation	167 620	288 506
573	Tiffany & Co.	32 543	71 025
1 442	Time Warner Cable Inc.	191 830	254 463
4 316	Time Warner Inc.	383 349	427 768
3 523	TJX Companies, Inc., The	80 291	280 385
699	Tractor Supply Company	55 712	63 938
564	TripAdvisor Inc.	27 195	48 866
9 511	Twenty-First Century Fox Inc.	187 341	423 895
856	Under Armour Inc.	47 282	67 436
458	Urban Outfitters, Inc.	17 317	18 672
1 748	VF Corporation	43 743	151 938
1 925	Viacom Inc., cat. B	120 788	168 105
8 018	The Walt Disney Company	376 916	876 192
397	Whirlpool Corporation	40 241	89 234
644	Wyndham Worldwide Corporation	39 527	64 094
401	Wynn Resorts Limited	34 327	69 227
2 251	Yum! Brands, Inc.	73 515	190 304
		7 338 118	13 269 727
Biens de consommation de base – 9,7 %			
10 082	Altria Group, Inc.	199 899	576 465
3 248	Archer-Daniels-Midland Company	90 417	196 003
2 085	Avon Products, Inc.	56 617	22 720
814	Brown-Forman Corporation, cat. B	36 841	82 959
931	Campbell Soup Company	43 639	47 560
662	Clorox Company, The	45 478	80 036
20 199	The Coca-Cola Company	752 878	989 674
1 186	Coca-Cola Enterprises Inc.	36 945	60 842
4 380	Colgate-Palmolive Company	186 421	351 615
2 134	ConAgra Foods, Inc.	70 012	89 847
849	Constellation Brands Inc., cat. A	43 766	96 684
2 248	Costco Wholesale Corporation	176 471	369 797
5 897	CVS Caremark Corporation	238 167	659 093
970	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	34 533	80 689
1 150	The Estée Lauder Companies Inc.	42 704	101 694
3 137	General Mills, Inc.	112 961	194 092
621	Green Mountain Coffee Roasters	78 899	95 413
752	The Hershey Company	34 555	90 660
686	Hormel Foods Corporation	16 454	41 477
500	J.M. Smucker Company, The	26 055	58 593
1 274	Kellogg Company	65 084	96 729
1 910	Kimberly-Clark Corporation	155 056	255 978
2 999	Kraft Foods Group Inc.	118 333	218 077
2 528	The Kroger Co.	87 830	188 375
1 835	Lorillard, Inc.	59 288	134 031

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Biens de consommation de base (suite)			
664	McCormick & Company, Inc.	29 414	57 242
1 035	Mead Johnson Nutrition Company	59 910	120 742
811	Molson Coors Brewing Company, cat. B	41 666	70 117
8 623	Mondelez International, Inc.	214 080	363 503
728	Monster Beverage Corporation	54 159	91 539
7 649	PepsiCo, Inc.	496 500	839 375
7 932	Philip Morris International Inc.	384 139	749 752
13 827	The Procter & Gamble Company	937 053	1 462 048
1 592	Reynolds American Inc.	52 273	118 712
1 174	Safeway Inc.	67 409	47 848
2 953	Société Sysco	87 844	136 016
1 487	Tyson Foods, Inc.	37 421	69 156
8 089	Wal-Mart Stores, Inc.	539 531	806 319
4 484	Walgreens Boots Alliance Inc.	201 909	396 519
1 808	Whole Foods Markets, Inc.	76 067	105 790
		6 088 678	10 613 781
Soins de santé – 14,2 %			
7 728	Laboratoires Abbott	235 298	403 754
8 165	AbbVie Inc.	289 871	620 074
1 360	Actavis Inc.	205 614	406 643
1 816	Aetna Inc.	60 376	187 206
1 706	Agilent Technologies, Inc.	114 250	81 053
1 011	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	110 356	217 089
1 529	Allergan, Inc.	108 182	377 539
1 087	AmerisourceBergen Corporation	36 339	113 702
3 897	Amgen Inc.	308 589	720 382
1 404	Anthem Inc.	87 360	204 832
2 789	Baxter International Inc.	170 018	237 212
989	Becton, Dickinson and Company	67 364	159 718
1 212	Biogen Idec Inc.	148 868	477 803
6 857	Boston Scientific Corporation	114 689	105 437
8 506	Bristol-Myers Squibb Company	526 965	582 548
384	C. R. Bard, Inc.	30 734	74 235
1 702	Cardinal Health, Inc.	98 283	159 485
1 036	CareFusion Corporation	27 817	71 343
4 065	Celgene Corporation	155 091	527 691
1 528	Cerner Corporation	50 374	114 658
1 332	CIGNA Corporation	60 721	159 076
2 296	Covidien PLC	126 528	272 618
862	DaVita, Inc.	27 618	75 766
739	DENTSPLY International Inc.	29 066	45 685
555	Edwards Lifesciences Corporation	49 937	82 042
5 013	Eli Lilly and Company	364 840	401 354
3 768	Express Scripts, Inc.	165 809	370 241
7 732	Gilead Sciences, Inc.	250 697	845 791
872	Hospira, Inc.	35 440	61 982
769	Humana Inc.	41 349	128 179
182	Intuitive Surgical Inc.	61 261	111 718
583	Mallinckrodt PLC	46 035	66 967
14 321	Johnson & Johnson	1 055 040	1 737 898
424	Laboratory Corporation of America Holdings	31 266	53 102
1 191	McKesson Corporation	106 534	286 969
5 050	Medtronic, Inc.	280 710	423 129
14 573	Merck & Co., Inc.	814 837	960 428
1 877	Mylan Inc.	54 526	122 788
444	Patterson Companies Inc.	15 572	24 784
529	PerkinElmer Inc.	14 215	26 846
728	Perrigo Company PLC	98 171	141 152
32 247	Pfizer Inc.	1 043 760	1 165 712
735	Quest Diagnostics Incorporated	40 093	57 200
382	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	97 630	181 868
1 444	St. Jude Medical, Inc.	55 867	108 974
1 519	Stryker Corporation	82 769	166 223
509	Tenet Healthcare Corporation	31 782	29 919
2 055	Thermo Fisher Scientific Inc.	138 882	298 842
4 939	UnitedHealth Group Incorporated	190 425	579 417
476	Universal Health Services Inc., cat. B	59 383	61 438
531	Varian Medical Systems, Inc.	30 886	53 294
1 210	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	96 816	166 819
441	Waters Corporation	28 858	57 665
846	Zimmer Holdings, Inc.	47 973	111 354
2 564	Zoetis Inc.	80 779	127 977
		8 702 513	15 407 621
Services financiers – 16,1 %			
1 701	ACE Limited	112 952	226 774
291	Affiliated Managers Group, Inc.	63 992	71 642
2 302	Aflac Inc.	106 337	163 200
2 147	Allstate Corporation, The	95 625	175 034
4 578	American Express Company	269 157	494 219
7 172	American International Group, Inc.	630 557	466 176
2 024	American Tower Corporation	105 617	232 242
949	Ameriprise Financial, Inc.	49 364	145 648
757	Apartment Investment & Management Company	20 667	32 636
384	Assurant, Inc.	23 759	30 486
660	AvalonBay Communities, Inc.	89 647	125 172
53 836	Bank of America Corporation	1 334 633	1 117 706
5 778	The Bank of New York Mellon Corporation	242 885	272 036
3 711	BB&T Corporation	140 874	167 484
9 331	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	865 780	1 625 913
655	BlackRock Inc.	142 334	271 676
781	Boston Properties, Inc.	77 804	116 638
2 853	Capital One Financial Corporation	172 132	273 315
1 358	CB Richard Ellis Group, Inc.	32 406	53 976
5 912	Charles Schwab Corporation, The	150 844	207 129
1 212	The Chubb Corporation	71 862	145 533
719	Cincinnati Financial Corporation	32 189	43 247
15 512	Citigroup Inc.	1 345 187	974 338
1 621	CME Group Inc.	135 707	166 765
922	Comerica Incorporated	49 163	50 118
2 333	Discover Financial Services	69 841	177 310
1 492	E*Trade Financial Corporation	44 058	41 997
1 830	Equity Residential Real Estate Investment Trust	92 199	152 620
322	Essex Property Trust Inc.	62 298	77 215
4 132	Fifth Third Bancorp	131 564	97 702
5	First Horizon National Corporation	143	74
1 986	Franklin Resources Inc.	75 371	127 614
3 209	General Growth Properties, Inc.	75 037	104 757
2 413	Genworth Financial Inc., cat. A	62 591	23 802
2 088	Goldman Sachs Group, Inc., The	310 062	469 673
2 271	Hartford Financial Services Group, Inc., The	96 938	109 873
2 336	Fiducie de placement immobilier HCP, Inc.	85 824	119 362
1 693	Health Care Real Estate Investment Trust, Inc.	93 792	148 670
3 913	Host Hotels & Resorts Inc.	83 837	108 008
2 345	Hudson City Bancorp, Inc.	34 811	27 540
4 035	Huntington Bancshares Incorporated	40 234	49 261
575	IntercontinentalExchange Inc.	122 019	146 359
2 175	Invesco Limited	57 791	99 752
19 125	JPMorgan Chase & Co.	996 373	1 389 265
4 378	KeyCorp.	67 461	70 621
2 069	Kimco Realty Corporation	46 774	60 363
554	Legg Mason, Inc.	44 371	34 296
1 570	Leucadia National Corporation	50 361	40 849
1 350	Lincoln National Corporation	67 339	90 350
1 547	Loews Corporation	54 776	75 438
727	Macerich Company, The	50 838	70 342
661	M&T Bank Corporation	66 245	96 362

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
2 743	Marsh & McLennan Companies, Inc.	133 833	182 209
5 833	MetLife, Inc.	277 131	366 145
948	Moody's Corporation	19 073	105 405
7 839	Morgan Stanley	328 021	353 105
606	NASDAQ OMX Group, Inc., The	20 286	33 728
2 179	Navient Corporation	39 499	54 646
1 147	Northern Trust Corporation	82 808	89 715
1 607	People's United Financial Inc.	33 123	28 309
861	Plum Creek Timber Company, Inc.	38 279	42 780
2 694	PNC Financial Services Group, Inc., The	244 263	285 219
1 400	Principal Financial Group Inc.	48 970	84 387
2 702	Progressive Corporation, The	47 742	84 584
2 519	ProLogis	107 426	125 789
2 340	Prudential Financial, Inc.	132 427	245 650
748	Public Storage Real Estate Investment Trust	80 598	160 537
7 101	Regions Financial Corporation	106 366	87 022
1 586	Simon Property Group, Inc.	164 511	335 559
2 158	State Street Corporation	139 918	196 592
2 702	SunTrust Banks, Inc.	121 998	131 384
1 340	T. Rowe Price Group Inc.	62 506	133 518
678	Torchmark Corporation	15 738	42 622
1 696	Travelers Companies, Inc., The	109 631	208 364
9 136	U.S. Bancorp	295 997	476 573
1 313	Unum Group	52 823	53 148
1 499	Ventas, Inc.	75 099	124 754
890	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	77 976	121 591
24 152	Wells Fargo & Company	1 055 787	1 536 512
2 721	Weyerhaeuser Company	94 554	113 330
1 368	XL Group PLC	78 109	54 564
1 047	Zions Bancorporation	36 240	34 641
		13 465 154	17 550 960
Technologies de l'information – 19,7 %			
3 191	Accenture PLC, cat. A	204 854	330 728
2 418	Adobe Systems Incorporated	84 623	204 002
932	Akamai Technologies, Inc.	40 796	68 096
330	Alliance Data Systems Corporation	92 932	109 547
1 548	Altera Corporation	70 233	66 361
1 581	Amphenol Corporation	37 445	98 728
1 625	Analog Devices, Inc.	87 374	104 700
1 483	Aon PLC	76 253	163 178
30 026	Apple Inc.	1 092 635	3 846 198
6 188	Applied Materials, Inc.	157 834	178 954
1 162	Autodesk, Inc.	29 942	80 991
2 481	Automatic Data Processing, Inc.	156 200	240 038
1 304	Avago Technologies Ltd.	97 210	152 222
2 730	Broadcom Corporation	288 814	137 276
1 657	CA, Inc.	79 722	58 554
26 189	Cisco Systems, Inc.	945 465	845 360
829	Citrix Systems, Inc.	49 870	61 379
3 083	Cognizant Technology Solutions Corporation	84 066	188 408
717	Computer Sciences Corporation	57 434	52 462
6 493	Corning Incorporated	233 981	172 780
5 804	eBay Inc.	181 886	377 998
1 582	Electronic Arts Inc.	54 904	86 315
10 448	EMC Corporation	364 614	360 775
381	F5 Networks, Inc.	49 897	57 685
10 705	Facebook Inc.	698 461	969 252
1 441	Fidelity National Information Service, Inc.	49 160	104 016
373	First Solar, Inc.	35 030	19 304
1 288	Fiserv, Inc.	37 897	106 080
741	FLIR Systems, Inc.	24 584	27 784
595	Garmin Ltd.	25 790	36 479
1 460	Google Inc., cat. A	932 502	899 111
1 458	Google Inc., cat. C	62 435	890 671
521	Harris Corporation	26 054	43 424
9 499	Hewlett-Packard Company	451 498	442 541
24 682	Intel Corporation	879 727	1 039 468
4 720	International Business Machines Corporation	716 609	878 817
1 474	Intuit Inc.	77 020	157 698
1 947	Juniper Networks, Inc.	44 170	50 432
839	KLA-Tencor Corporation	48 312	68 468
823	Lam Research Corporation	34 402	75 777
1 218	Linear Technology Corporation	61 344	64 455
5 006	MasterCard Inc., cat. A	175 554	500 687
1 039	Microchip Technology Incorporated	42 943	54 392
5 427	Micron Technology, Inc.	130 266	220 494
42 164	Microsoft Corporation	1 655 416	2 272 851
1 136	Motorola Solutions, Inc.	112 225	88 387
1 638	NetApp, Inc.	71 769	78 792
2 657	NVIDIA Corporation	57 170	61 823
16 513	Oracle Corporation	460 582	861 773
1 636	Paychex, Inc.	64 441	87 657
8 514	QUALCOMM Inc.	486 593	734 415
932	Red Hat, Inc.	31 182	74 781
3 019	Salesforce.com, Inc.	109 214	207 742
1 153	SanDisk Corporation	70 494	131 102
1 643	Seagate Technology PLC	48 726	126 795
3 452	Symantec Corporation	106 242	102 775
759	Teradata Corporation	25 066	38 474
5 441	Texas Instruments Incorporated	278 341	337 592
866	Total System Services, Inc.	18 926	34 129
2 059	Tyco Electronics Ltd.	76 809	151 193
587	VeriSign, Inc.	15 502	38 829
2 500	Visa Inc.	306 540	760 706
1 105	Western Digital Corporation	51 672	141 956
2 774	Western Union Company	58 834	57 656
5 414	Xerox Corporation	123 458	87 081
1 333	Xilinx, Inc.	77 403	66 967
4 521	Yahoo! Inc.	256 997	265 006
		13 736 344	21 500 567
Services de télécommunications – 2,4 %			
26 556	AT&T Inc.	1 406 329	1 035 182
2 862	CenturyLink Inc.	261 449	131 459
1 688	Crown Castle International Corp.	105 675	154 167
5 240	Frontier Communications Corporation	71 144	40 560
1 400	Level 3 Communications, Inc.	75 454	80 227
21 242	Verizon Communications Inc.	1 086 659	1 152 817
2 971	Windstream Corporation	33 407	28 410
		3 040 117	2 622 822
Services publics – 3,3 %			
3 446	AES Corporation, The	112 187	55 067
594	AGL Resources Inc	22 186	37 576
1 232	Ameren Corporation	54 091	65 932
2 461	American Electric Power Company, Inc.	108 569	173 415
2 217	CentrePoint Energy, Inc.	52 692	60 281
1 397	CMS Energy Corporation	60 205	56 337
1 485	Consolidated Edison, Inc.	77 625	113 758
2 963	Dominion Resources Inc.	140 155	264 373
892	DTE Energy Company	49 575	89 381
3 608	Duke Energy Corporation	236 719	349 788
1 660	Edison International	69 489	126 113
928	Entergy Corporation	57 750	94 157
4 424	Exelon Corporation	183 019	190 370
2 171	FirstEnergy Corp.	111 826	98 233
388	Integrys Energy Group, Inc.	21 353	35 033

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services publics (suite)			
2 244	NextEra Energy Inc.	140 078	276 796
1 585	NiSource Inc.	50 762	77 999
1 591	Northeast Utilities	54 155	98 789
1 646	NRG Energy, Inc.	42 972	51 479
1 015	ONEOK, Inc.	29 270	58 648
1 268	Pepco Holdings, Inc.	27 325	39 628
2 449	PG&E Corporation	105 993	151 268
569	Pinnacle West Capital Corporation	29 930	45 097
3 430	PPL Corporation	103 656	144 612
2 550	Public Service Enterprise Group Incorporated	77 520	122 469
689	SCANA Corporation	30 946	48 295
1 175	Sempra Energy	67 706	151 815
4 575	Southern Company	181 096	260 738
1 232	TECO Energy, Inc.	39 363	29 295
1 168	Wisconsin Energy Corporation	36 137	71 467
2 582	Xcel Energy, Inc.	74 935	107 586
		2 449 285	3 545 795
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	70 466 910	108 341 938
	Contrats de change au comptant – 0,0 %		(123)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		609 225
	ACTIF NET – 100,0 %		108 951 040

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2014 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens ($)
5 janv. 2015	Dollar canadien	82 000,00	Dollar américain	70 766	82 123	(123)

Les contrats de change au comptant en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A+ de Standard & Poor's.

Toutes les actions sont des actions ordinaires, à moins d'indication contraire.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines, actuellement l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P »). Le conseiller en valeurs vise à répliquer le rendement de l'indice S&P le plus fidèlement possible en investissant dans les titres qui constituent l'indice dans une proportion essentiellement identique à leur pondération dans l'indice, en investissant entièrement l'actif du Fonds le plus souvent possible et en minimisant les coûts de transactions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	81 379 773 $	54 673 240 $
Réévaluation des placements à la JVRN	11 283	9 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 391 056 $	54 682 877 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	22 689 838 $
Réévaluation des placements à la JVRN	1 646
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 691 484 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait pas une exposition importante au risque de taux d'intérêt puisque ses actifs et ses passifs ne portaient essentiellement aucun intérêt ou étaient composés d'instruments à revenu fixe à court terme assortis d'échéance inférieures à 90 jours, pour les périodes visées.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	108 318 453	99,4	10 831 845	9,9
Total	108 318 453	99,4	10 831 845	9,9

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	80 959 288	99,5	8 095 929	9,9
Total	80 959 288	99,5	8 095 929	9,9

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	54 441 782	99,6	5 444 178	10,0
Total	54 441 782	99,6	5 444 178	10,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,4 % (99,4 % au 31 décembre 2013, 99,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 834 194 $ (8 090 625 $ au 31 décembre 2013, 5 435 857 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds n'avait pas d'exposition importante aux titres de créance ou aux actions privilégiées aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013. De plus, toutes les opérations de placement sont exécutées par des courtiers ayant obtenu une notation approuvée. Comme tel, le risque de défaillance lié aux opérations avec des contreparties et des courtiers est jugé minime. Lorsque la notation tombe sous le seuil approuvé, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	72 875 $	– $	40 482 $	– $	22 586 $
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	123	–	–	–	–
Parts rachetables	108 951 040	–	81 391 056	–	54 682 877	–
	108 951 040 $	72 998 $	81 391 056 $	40 482 $	54 682 877 $	22 586 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Énergie	8,3	10,2	10,9
Matières premières	3,1	3,5	3,6
Industries	10,4	10,9	10,2
Biens de consommation discrétionnaire	12,2	12,4	11,3
Biens de consommation de base	9,7	9,7	10,6
Soins de santé	14,2	12,9	11,9
Services financiers	16,1	16,0	15,6
Technologie de l'information	19,7	18,6	19,0
Services de télécommunications	2,4	2,3	3,0
Services publics	3,3	2,9	3,4
Contrats de change au comptant	0,0	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	108 341 938 $	– $	– $	108 341 938 $
Contrats de change au comptant – passif	(123)	–	–	(123)
	108 341 815 $	– $	– $	108 341 815 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	80 917 534 $	– $	– $	80 917 534 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	54 368 202 $	– $	– $	54 368 202 $

Transfert entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	21,59	21,59	17,76	17,76
Série F	21,50	21,50	17,66	17,66

Fonds Scotia CanAm indiciel

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	85 415 065 $	73 693 488 $	56 305 224 $
Trésorerie	488 038	450 850	128 774
Revenu de placement à recevoir	554	384	89
Souscriptions à recevoir	201 514	53 894	6 740
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	1 486 546	2 201 543	1 802 090
	87 591 717	76 400 159	58 242 917
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	452	–	–
Rachats à payer	28 458	8 136	57 539
	28 910	8 136	57 539
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 562 807 $	76 392 023 $	58 185 378 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	87 532 084 $	76 392 023 $	58 185 378 $
Parts de série F	30 723 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	5 990 895	6 312 982	6 712 068
Parts de série F	2 075	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	14,61 $	12,10 $	8,67 $
Parts de série F	14,81 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	721 252 $	651 844 $
Revenus des contrats à terme standardisés sur indices	9 746 617	18 254 863
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	5 558 221	4 416 251
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	961 523	(422 066)
Gain (perte) net sur les placements	16 987 613	22 900 892
Prêts de titres	9 005	15 306
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	58 909	251 369
Autres revenus	1 934	593
Total des revenus (pertes)	17 057 461	23 168 160
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	642 702	541 368
Frais d'administration (note 6)	66 145	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	84 403	72 779
Honoraires d'audit	1 707	2 308
Honoraires du comité d'examen indépendant	165	116
Droits de garde	831	1 167
Droits de dépôt	11 609	13 565
Frais juridiques	255	328
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	16 015	21 290
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	64 346	111 902
Frais de découvert	2 818	1 389
Coûts de transactions	32 898	27 363
Total des charges	923 894	793 575
Charges absorbées	(2 337)	(13)
Charges, montant net	921 557	793 562
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 135 904 $	22 374 598 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	16 125 816 $	22 374 598 $
Parts de série F	10 088 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	2,64 $	3,43 $
Parts de série F	1,15 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	6 115 771	6 517 786
Parts de série F	8 759	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	76 392 023 $	58 185 378 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	16 125 816	22 374 598
Parts de série F	10 088	–
	16 135 904	22 374 598
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(902 244)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	7 751 744	5 691 726
Parts de série F	227 357	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	900 616	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(12 735 871)	(9 859 679)
Parts de série F	(206 722)	–
	(4 062 876)	(4 167 953)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	11 140 061	18 206 645
Parts de série F	30 723	–
	11 170 784	18 206 645
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	87 532 084	76 392 023
Parts de série F	30 723	–
	87 562 807 $	76 392 023 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 135 904 $	22 374 598 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(9 455)	(251 605)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(383 264 810)	(192 812 814)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	371 543 233	175 424 550
Revenu de placement à recevoir	(170)	(295)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	714 997	(399 453)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 119 699	4 334 981
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 831 481	5 644 572
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 922 271)	(9 909 082)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 176)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 091 966)	(4 264 510)
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	9 455	251 605
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 733	70 471
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	450 850	128 774
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	488 038 $	450 850 $
Intérêts reçus1)	721 082	651 549

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 97,5 %			
85 500 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,87 % à 0,95 %, éch. entre le 8 janv. 2015 et le 9 avr. 2015	85 331 720	85 415 065
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	85 331 720	85 415 065
	Contrats à terme standardisés – 1,7 %		1 486 546
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		661 196
	ACTIF NET – 100,0 %		87 562 807

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Note : Au 31 décembre 2014, le Fonds Scotia CanAm indiciel détenait 71 contrats à terme standardisés sur l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P 500 ») et 377 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice S&P 500 pour règlement en mars 2015. Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat de titres de l'indice S&P 500 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter de titres de l'indice S&P 500 à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme standardisés	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
	Indice composé S&P 500			
71	Contrats à terme standardisés – Mars 2015	41 598 280	42 277 011	678 731
377	Contrats à terme standardisés E-Mini – Mars 2015	44 258 163	44 896 994	638 831
				1 317 562

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats		Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
(863)	Dollar canadien contre dollar américain	mars 2015	(87 084 902)	(86 099 698)	985 204

Les contrats à terme standardisés sur devises précités sont des ententes financières visant l'achat de devises à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter les devises à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés sur devises avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés sur devises équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 6 076 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 12 février 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines. Le Fonds réplique l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P »). Le conseiller en valeurs vise à répliquer le rendement de l'indice S&P le plus fidèlement possible en utilisant des contrats à terme standardisés liés au rendement de l'indice S&P. Il investit le solde de son actif dans de la trésorerie et des bons du Trésor du Canada et dans d'autres instruments de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada. Le Fonds n'utilise les dérivés que de la façon permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	85 415 065 $	73 693 488 $	56 305 224 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	85 415 065 $	73 693 488 $	56 305 224 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 178 016	1,3	117 802	0,1

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 120 854	2,8	212 085	0,3

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	906 063	1,6	90 606	0,2

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,6 % (99,5 % au 31 décembre 2013, 99,8 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 8 717 401 $ (7 598 338 $ au 31 décembre 2013, 5 86 319$ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	100,0	97,5	100,0	96,5	100,0	96,8
Total	100,0	97,5	100,0	96,5	100,0	96,8

v) Risque de liquidité (note 3)

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	28 910 $	– $	8 136 $	– $	57 539 $
Parts rachetables	87 562 807	–	76 392 023	–	58 185 378	–
	87 562 807 $	28 910 $	76 392 023 $	8 136 $	58 185 378 $	57 539 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	97,5	96,5	96,8
Contrats à terme standardisés	1,7	2,9	3,1

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	85 415 065 $	– $	85 415 065 $
Contrats à terme standardisés – actif	2 302 766	–	–	2 302 766
	2 302 766 $	85 415 065 $	– $	87 717 831 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	73 693 488 $	– $	73 693 488 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	3 045 961	–	–	3 045 961
	3 045 961	73 693 488	–	76 739 449
Contrats à terme standardisés (position courte)	(23 681)	–	–	(23 681)
	3 022 280 $	73 693 488 $	– $	76 715 768 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	56 305 224 $	– $	56 305 224 $
Contrats à terme standardisés (position courte)	237 316	–	–	237 316
	237 316	56 305 224	–	56 542 540
Contrats à terme standardisés (position longue)	445 747	–	–	445 747
	683 063 $	56 305 224 $	– $	56 988 287 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	14,61	14,61	12,08	12,10
Série F	14,81	14,81	–	–

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	45 258 879 $	28 698 678 $	17 824 726 $
Trésorerie	1 666 511	1 473 366	321 564
Revenu de placement à recevoir	719	588	108
Souscriptions à recevoir	152 593	81 578	13 226
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	431 935	1 080 366	770 253
	47 510 637	31 334 576	18 929 877
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	6 639	6 087	917
Rachats à payer	155 248	26 265	35 169
	161 887	32 352	36 086
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 348 750 $	31 302 224 $	18 893 791 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	47 346 010 $	30 717 795 $	18 880 024 $
Parts de série F	2 740 $	584 429 $	13 767 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 781 164	4 828 491	3 387 629
Parts de série F	333	90 624	2 453
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	6,98 $	6,36 $	5,57 $
Parts de série F	8,24 $	6,45 $	5,61 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	197 830 $	18 893 $
Revenus des contrats à terme standardisés sur indices	6 479 220	7 424 126
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	–	77 305
Gain (perte) de change net	2 218 504	1 061 966
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	629 997	375 027
Gain (perte) net sur les placements	9 525 551	8 957 317
Prêts de titres	744	23
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	267 567	124 435
Autres revenus	6 980	2 306
Total des revenus (pertes)	9 800 842	9 084 081
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	305 011	189 227
Frais d'administration (note 6)	35 584	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 916	25 425
Honoraires d'audit	792	1 024
Honoraires du comité d'examen indépendant	77	36
Droits de garde	561	629
Droits de dépôt	10 112	16 099
Frais juridiques	113	105
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	6 580	8 205
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	23 093	30 789
Frais de découvert	113	160
Coûts de transactions	9 113	6 569
Total des charges	431 065	278 268
Charges absorbées	(1 724)	(2 982)
Charges, montant net	429 341	275 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 371 501 $	8 808 795 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	9 358 207 $	8 732 025 $
Parts de série F	13 294 $	76 770 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,73 $	2,43 $
Parts de série F	0,45 $	3,53 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	5 408 059	3 589 536
Parts de série F	29 642	21 736

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	30 717 795 $	18 880 024 $
Parts de série F	584 429	13 767
	31 302 224	18 893 791
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	9 358 207	8 732 025
Parts de série F	13 294	76 770
	9 371 501	8 808 795
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(6 596 064)	(6 149 353)
Parts de série F	–	(116 619)
	(6 596 064)	(6 265 972)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	16 801 828	7 951 112
Parts de série F	46 929	510 583
Distributions réinvesties		
Parts de série A	6 437 238	6 117 659
Parts de série F	–	116 619
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(9 372 994)	(4 813 672)
Parts de série F	(641 912)	(16 691)
	13 271 089	9 865 610
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	16 628 215	11 837 771
Parts de série F	(581 689)	570 662
	16 046 526	12 408 433
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	47 346 010	30 717 795
Parts de série F	2 740	584 429
	47 348 750 $	31 302 224 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 371 501 $	8 808 795 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	(265 209)	(124 324)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(629 997)	(375 027)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(251 065 473)	(79 287 102)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	235 135 269	68 788 152
Coûts de transactions	–	24
Revenu de placement à recevoir	(131)	(480)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	648 431	(310 113)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 805 609)	(2 500 075)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 777 742	8 393 343
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(9 885 923)	(4 839 266)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(158 274)	(26 524)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 733 545	3 527 553
Perte (gain) nette de change latente sur la trésorerie	265 209	124 324
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(72 064)	1 027 478
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 473 366	321 564
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 666 511 $	1 473 366 $
Intérêts reçus1)	197 698	18 413

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 95,6 %			
39 000 000 (U.S.)	Bons du Trésor des États-Unis de 0,01 % à 0,03 %, éch. entre le 2 janv. 2015 et le 19 mars 2015	44 222 057	45 258 879
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	44 222 057	45 258 879
	Contrats à terme standardisés – 0,9 %		431 935
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,5 %		1 657 936
	ACTIF NET – 100,0 %		47 348 750

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Note : Au 31 décembre 2014, le Fonds détenait 3 contrats à terme standardisés sur l'indice Nasdaq 100 et 466 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100 pour règlement en mars 2015. Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat de titres sur l'indice Nasdaq 100 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter de titres de l'indice Nasdaq 100 à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme standardisés	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
	Indice Nasdaq 100			
3	Contrats à terme standardisés – Mars 2015	1 470 164	1 473 628	3 464
466	Contrats à terme standardisés E-Mini – Mars 2015	45 678 252	45 780 701	102 449
				105 913

Des placements de 94 000 $ et de 1 000 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant respectivement le 2 janvier 2015 et le 22 janvier 2015 sont détenus à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance importante du capital à long terme en répliquant le rendement de l'indice Nasdaq 100 (le « Nasdaq »). Le Fonds vise à répliquer le rendement de l'indice aussi près que possible en investissant principalement dans des instruments dérivés tels que les options, les contrats à terme standardisés et de gré à gré qui sont liés au rendement du Nasdaq. Le conseiller en valeurs peut choisir d'investir directement dans des titres qui font partie du Nasdaq. Il investit le reste de son actif en trésorerie et dans des instruments du marché monétaire. Cette stratégie permet au Fonds de couvrir ses positions dans les instruments dérivés. Le Fonds n'utilise les dérivés que de la façon permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	45 258 879 $	28 698 678 $	17 824 726 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	45 258 879 $	28 698 678 $	17 824 726 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46 313 546	97,8	4 631 355	9,8
Total	46 313 546	97,8	4 631 355	9,8

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 903 351	94,0	2 790 335	9,4
Total	27 903 351	94,0	2 790 335	9,4

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	18 913 867	99,5	1 891 387	10,0
Total	18 913 867	99,5	1 891 387	10,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,8 % (99,5 % au 31 décembre 2013, 99,7 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 725 433 $ (3 114 533 $ au 31 décembre 2013, 1 883 717 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	100,0	95,6	24,5	22,4	100,0	94,3
R1 – moyen	–	–	75,5	69,2	–	–
Total	100,0	95,6	100,0	91,6	100,0	94,3

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	161 887 $	– $	32 352 $	– $	36 086 $
Parts rachetables	47 348 750	–	31 302 224	–	18 893 791	–
	47 348 750 $	161 887 $	31 302 224 $	32 352 $	18 893 791 $	36 086 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Instruments du marché monétaire	95,6	91,6	94,3
Contrats à terme standardisés	0,9	3,5	4,1

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	45 258 879 $	– $	45 258 879 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	105 913	–	–	105 913
	105 913 $	45 258 879 $	– $	45 364 792 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	28 698 678 $	– $	28 698 678 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	707 935	–	–	707 935
	707 935 $	28 698 678 $	– $	29 406 613 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	17 824 726 $	– $	17 824 726 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	(8 071)	–	–	(8 071)
	(8 071)$	17 824 726 $	– $	17 816 655 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	6,98	6,98	6,35	6,36
Série F	8,24	8,24	6,43	6,45

Fonds Scotia indiciel international

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	24 974 928 $	24 705 248 $	32 113 091 $
Trésorerie	647 529	296 175	332 205
Revenu de placement à recevoir	502	326	87
Souscriptions à recevoir	17 792	18 780	8 298
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	93 581	1 246 874	2 314 006
	25 734 332	26 267 403	34 767 687
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	13 202	17 621	30 430
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 721 130 $	26 249 782 $	34 737 257 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	25 721 130 $	26 249 782 $	20 358 798 $
Parts de série F	– $	– $	1 616 $
Parts de série I	– $	– $	14 376 843 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	2 819 952	2 945 295	2 975 878
Parts de série F	–	–	234
Parts de série I	–	–	1 937 559
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	9,12 $	8,91 $	6,84 $
Parts de série F	– $	– $	6,90 $
Parts de série I	– $	– $	7,42 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	297 024 $	392 635 $
Revenus des contrats à terme standardisés sur indices	1 203 553	7 505 506
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(46 038)	(35 146)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(509 856)	934 886
Gain (perte) de change net	12 290	50 705
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	26 227	(19 921)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	(21 285)	(238 823)
Gain (perte) net sur les placements	961 915	8 589 842
Prêts de titres	1 345	3 683
Autres revenus	200	2 122
Total des revenus (pertes)	963 460	8 595 647
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	214 073	183 992
Frais d'administration (note 6)	30 098	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28 530	25 584
Honoraires d'audit	582	1 411
Honoraires du comité d'examen indépendant	56	71
Droits de garde	510	1 390
Droits de dépôt	8 228	14 519
Frais juridiques	89	204
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	4 228	14 611
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	22 830	40 664
Frais de découvert	6 897	6 243
Coûts de transactions	24 287	29 932
Total des charges	340 408	318 621
Charges absorbées	–	(427)
Charges, montant net	340 408	318 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	623 052 $	8 277 453 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	623 052 $	6 097 204 $
Parts de série F	– $	89 $
Parts de série I	– $	2 180 160 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,21 $	2,07 $
Parts de série F	– $	0,38 $
Parts de série I	– $	1,30 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	2 915 245	2 947 789
Parts de série F	–	234
Parts de série I	–	1 672 614

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	26 249 782 $	20 358 798 $
Parts de série F	–	1 616
Parts de série I	–	14 376 843
	26 249 782	34 737 257
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	623 052	6 097 204
Parts de série F	–	89
Parts de série I	–	2 180 160
	623 052	8 277 453
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	4 487 526	4 193 454
Parts de série I	–	40 000
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(5 639 230)	(4 399 674)
Parts de série F	–	(1 705)
Parts de série I	–	(16 597 003)
	(1 151 704)	(16 764 928)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	(528 652)	5 890 984
Parts de série F	–	(1 616)
Parts de série I	–	(14 376 843)
	(528 652)	(8 487 475)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	25 721 130 $	26 249 782 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	623 052 $	8 277 453 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	46 038	35 146
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(12 290)	(50 705)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(26 227)	19 921
Achats d'actifs financiers non dérivés	(151 988 686)	(156 150 667)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	151 699 195	163 503 442
Revenu de placement à recevoir	(176)	(239)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	1 153 293	1 067 132
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 494 199	16 701 483
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 488 514	4 222 972
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 643 649)	(21 011 190)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 155 135)	(16 788 218)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	12 290	50 705
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	339 064	(86 735)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	296 175	332 205
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	647 529 $	296 175 $
Intérêts reçus1)	303 129	392 396

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 97,1 %			
Bons du Trésor – 43,7 %			
1 000 000	Gouvernement du Canada 0,90 %, éch. le 15 janv. 2015	997 580	999 654
4 000 000	Gouvernement du Canada 0,89 %, éch. le 12 févr. 2015	3 990 479	3 995 919
3 000 000	Gouvernement du Canada 0,90 %, éch. le 26 févr. 2015	2 992 800	2 995 886
1 000 000	Gouvernement du Canada 0,90 %, éch. le 26 mars 2015	997 600	997 943
2 250 000	Gouvernement du Canada 0,92 %, éch. le 9 avr. 2015	2 244 353	2 244 465
		11 222 812	11 233 867
Acceptations bancaires – 45,6 %			
1 000 000	Banque de Montréal 1,19 %, éch. le 19 janv. 2015	998 630	999 413
1 000 000	Banque de Montréal 1,20 %, éch. le 18 févr. 2015	998 390	998 423
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,19 %, éch. le 15 janv. 2015	1 997 660	1 999 090
1 000 000	Banque HSBC Canada 1,21 %, éch. le 2 janv. 2015	998 940	999 967
1 000 000	Banque Nationale du Canada 1,19 %, éch. le 9 janv. 2015	999 020	999 739
250 000	Banque Nationale du Canada 1,20 %, éch. le 20 janv. 2015	249 770	249 844
1 000 000	Banque Nationale du Canada 1,21 %, éch. le 23 janv. 2015	999 010	999 274
2 250 000	Banque Royale du Canada 1,19 %, éch. le 26 janv. 2015	2 246 040	2 248 167
250 000	La Banque Toronto-Dominion 1,19 %, éch. le 23 janv. 2015	249 748	249 821
2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 1,19 %, éch. le 26 janv. 2015	1 998 180	1 998 375
		11 735 388	11 742 113
Billets de dépôt au porteur – 3,9 %			
1 000 000	Caisse centrale Desjardins 1,19 %, éch. le 19 janv. 2015	998 860	999 414
Effets de commerce – 3,9 %			
1 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1,22 %, éch. le 15 janv. 2015	996 440	999 534
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	24 953 500	24 974 928
	Contrats à terme standardisés – 0,4 %		93 581
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %		652 621
	ACTIF NET – 100,0 %		25 721 130

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Nombre de contrats	Émetteur/indice par pays	Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
26	EUROPE DJ EURO STOXX 50	mars 2015	1 089 632	1 143 655	54 024
41	Indice FRANCE CAC 40	janvier 2015	2 306 847	2 461 980	155 133
7	Indice ALLEMAGNE DAX	mars 2015	2 310 041	2 418 516	108 475
4	Indice ITALIE FTSE MIB	mars 2015	504 872	535 451	30 579
6	Indice PAYS-BAS Amsterdam	janvier 2015	661 582	716 031	54 449
6	Indice ESPAGNE IBEX 35 Plus	janvier 2015	839 154	862 969	23 815
46	Indice SUÈDE OMX	janvier 2015	957 681	1 004 516	46 835
23	Indice SUISSE Swiss Market	mars 2015	2 308 915	2 390 806	81 891
46	Indice ROYAUME-UNI FTSE 100	mars 2015	5 137 435	5 426 765	289 330
15	Indice AUSTRALIE ASX SPI 200	mars 2015	1 821 591	1 913 915	92 324
7	Indice HONG KONG Hang Seng	janvier 2015	1 217 698	1 238 805	21 107
40	Indice JAPON Topix	mars 2015	5 599 817	5 454 680	(145 138)
					812 824

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats		Date de règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
21	Dollar australien contre dollar américain	mars 2015	2 007 758	1 979 366	(28 392)
49	Livre sterling contre dollar américain	mars 2015	5 562 754	5 533 611	(29 143)
45	Yen contre dollar américain	mars 2015	5 424 923	5 450 055	25 132
17	Franc suisse contre dollar américain	mars 2015	2 531 246	2 484 304	(46 942)
53	Euro contre dollar américain	mars 2015	9 481 561	9 308 213	(173 348)
(260)	Dollar canadien contre dollar américain	mars 2015	(26 235 598)	(25 939 654)	295 944
					43 251

Les contrats à terme standardisés sur indices et les contrats à terme standardisés sur devises précités sont des ententes financières visant l'achat d'indices et de devises à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, le Fonds n'a pas l'intention d'acheter des titres sur les indices ou des devises à la date de règlement. Il a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés sur indices et des contrats à terme standardisés sur devises avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés sur devises équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 2 424 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 12 février 2015 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2014 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation de A- de Standard & Poor's.

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'indices principalement reconnus des marchés boursiers internationaux établis. Il réplique le rendement d'indices des marchés boursiers établis en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient Le conseiller en valeurs cherche à répliquer aussi près que possible le rendement des indices en utilisant des contrats à terme standardisés qui sont liés au rendement des indices. Il investit le reste de son actif en trésorerie et dans des instruments du marché monétaire. Cette stratégie permet au Fonds de couvrir ses positions dans les contrats à terme standardisés. Le Fonds n'utilise les dérivés que de la façon permise par la réglementation sur les valeurs mobilières. Le fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	24 974 928 $	24 705 248 $	32 113 091 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	24 974 928 $	24 705 248 $	32 113 091 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie.

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	1 238 805	4,8	123 881	0,5
Couronne suédoise	1 004 516	3,9	100 452	0,4
Yen japonais	5 067	0,0	507	0,0
Dollar australien	(65 291)	(0,3)	(6 529)	0,0
Franc suisse	(93 296)	(0,4)	(9 330)	0,0
Livre sterling	(106 396)	(0,4)	(10 640)	0,0
Euro	(1 168 856)	(4,5)	(116 886)	(0,5)
Dollar américain	(1 094 511)	(4,3)	(109 451)	(0,4)
Total	(279 962)	(1,2)	(27 996)	0,0

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	1 118 882	4,3	111 888	0,4
Couronne suédoise	984 774	3,8	98 477	0,4
Yen japonais	275 256	1,0	27 526	0,1
Franc suisse	94 270	0,4	9 427	0,0
Livre sterling	58 338	0,2	5 834	0,0
Dollar australien	37 690	0,1	3 769	0,0
Euro	(997 618)	(3,8)	(99 762)	(0,4)
Dollar américain	(1 245 110)	(4,7)	(124 511)	(0,5)
Total	326 481	1,3	32 648	0,1

	1er janvier 2013			
Devise	**Exposition nette aux devises ($)**	**Pourcentage de l'actif net (%)**	**Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien**	**Pourcentage de l'actif net (%)**
Dollar de Hong Kong	1 743 632	5,0	174 363	0,5
Couronne suédoise	1 179 455	3,4	117 946	0,3
Yen japonais	747 877	2,2	74 788	0,2
Franc suisse	21 758	0,1	2 176	0,0
Livre sterling	80 093	0,2	8 009	0,0
Dollar australien	4 328	0,0	433	0,0
Euro	(604 345)	(1,7)	(60 435)	(0,2)
Dollar américain	(1 484 674)	(4,3)	(148 467)	(0,4)
Total	1 688 124	4,9	168 812	0,5

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,4 % (99,5 % au 31 décembre 2013, 99,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était exposée à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 556 809 $ (2 610 545 $ au 31 décembre 2013, 3 450 879 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	**Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)**	**Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)**	**Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)**	**Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)**	**Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)**
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	83,0	80,6	81,7	76,9	63,5	58,7
R1 – moyen	13,0	12,6	8,1	7,6	13,4	12,4
R1 – bas	4,0	3,9	–	–	8,7	8,1
Notations des obligations						
AA	–	–	4,1	3,8	9,6	8,9
A	–	–	6,1	5,8	4,8	4,4
Total	100,0	97,1	100,0	94,1	100,0	92,5

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	13 202 $	– $	17 621 $	– $	30 430 $
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	25 721 130	–	26 249 782	–	34 737 257	–
	25 721 130 $	13 202 $	26 249 782 $	17 621 $	34 737 257 $	30 430 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	43,7	44,9	40,5
Billets de dépôt	–	–	4,2
Acceptations bancaires	45,6	23,2	20,0
Billets de dépôt au porteur	3,9	12,6	8,6
Effets de commerce	3,9	3,8	5,8
Obligations à court terme	–	9,6	13,3
Contrats à terme standardisés	0,4	4,8	6,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– $	24 974 928 $	– $	24 974 928 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	560 131	–	–	560 131
	560 131	24 974 928	–	25 535 059
Contrats à terme standardisés (position courte)	295 944	24 974 928	–	295 944
	856 075 $	49 949 856 $	– $	25 831 003 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	24 705 248 $	– $	24 705 248 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	962 960	–	–	962 960
	962 960	24 705 248	–	25 668 208
Contrats à terme standardisés (position courte)	8 191	–	–	8 191
	971 151 $	24 705 248 $	– $	25 676 399 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– $	32 113 091 $	– $	32 113 091 $
Contrats à terme standardisés (position longue)	415 211	–	–	415 211
	415 211	32 113 091	–	32 528 302
Contrats à terme standardisés (position courte)	254 713	–	–	254 713
	669 924 $	32 113 091 $	– $	32 783 015 $

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,12	9,12	8,92	8,91

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	65 299 516 $	36 666 437 $	2 012 872 $
Trésorerie	1 436 950	926 441	500 428
Revenu de placement à recevoir	1 034	611	151
Souscriptions à recevoir	194 028	243 996	153 395
	66 931 528	37 837 485	2 666 846
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	13 528	906	1 126
Rachats à payer	57 003	41 331	–
	70 531	42 237	1 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 860 997 $	37 795 248 $	2 665 720 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	66 860 997 $	37 795 248 $	2 665 720 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	6 328 521	3 684 214	265 700
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,57 $	10,26 $	10,03 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	474 541 $	178 263 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 586 713	705 584
Distributions de gains en capital reçues	787 135	159 062
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 527 662	(359 060)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	660 508	1 003 855
Gain (perte) net sur les placements	5 036 559	1 687 704
Autres revenus	1 804	2 048
Total des revenus (pertes)	5 038 363	1 689 752
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	832 412	316 496
Frais d'administration (note 6)	33 702	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	96 232	36 154
Honoraires d'audit	1 345	1 217
Honoraires du comité d'examen indépendant	105	10
Droits de garde	(416)	3 822
Droits de dépôt	13 180	16 304
Frais juridiques	153	48
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	4 157	6 558
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	10 181	6 417
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	19 881	694
Total des charges	1 010 932	387 720
Charges absorbées	–	(3 975)
Charges, montant net	1 010 932	383 745
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 027 431 $	1 306 007 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	4 027 431 $	1 306 007 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,80 $	0,65 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	5 019 139	2 018 519

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	37 795 248 $	2 665 720 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	4 027 431	1 306 007
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(1 052 126)	(502 150)
Gain réalisé		
Parts de série A	(2 102 914)	(64 889)
	(3 155 040)	(567 039)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	33 612 595	38 265 771
Distributions réinvesties		
Parts de série A	3 136 509	561 301
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(8 555 746)	(4 436 512)
	28 193 358	34 390 560
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	29 065 749	35 129 528
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	66 860 997 $	37 795 248 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 027 431 $	1 306 007 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 527 662)	359 060
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(660 508)	(1 003 855)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(61 101 543)	(35 589 299)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	34 656 634	18 447 372
Revenu de placement à recevoir	(423)	(460)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(24 606 071)	(16 481 175)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 662 563	21 308 327
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 540 074)	(4 395 181)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 909)	(5 958)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	25 116 580	16 907 188
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	510 509	426 013
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	926 441	500 428
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 436 950 $	926 441 $
Intérêts reçus1)	1 586 290	705 124
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	454 660	177 569

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 72,7 %			
688 294	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 266 393	7 330 329
1 157 388	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	11 922 064	12 141 000
2 637 322	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	14 497 091	14 558 017
1 047 645	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	14 055 211	14 572 949
		47 740 759	48 602 295
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 13,0 %			
463 313	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 970 734	4 003 026
89 671	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 233 178	4 696 180
		8 203 912	8 699 206
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,0 %			
292 893	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	4 574 186	4 652 835
64 448	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	3 119 583	3 345 180
		7 693 769	7 998 015
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	63 638 440	65 299 516
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,3 %		1 561 481
	ACTIF NET – 100,0 %		66 860 997

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 615 729 $, ou environ 0,9 % (266 191 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2013; 15 866 $ ou environ 0,6 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 25,0 % (29,0 % au 31 décembre 2013, 30,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 669 722 $ (1 094 470 $ au 31 décembre 2013, 80 233 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	70 531 $	– $	42 237 $	– $	1 126 $
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables	66 860 997	–	37 795 248	–	2 665 720	–
	66 860 997 $	70 531 $	37 795 248 $	42 237 $	2 665 720 $	1 126 $

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	72,7	68,0	45,4
Fonds d'actions canadiennes	13,0	13,9	15,0
Fonds d'actions étrangères	12,0	15,1	15,1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	65 299 516 $	– $	– $	65 299 516 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	36 666 437 $	– $	– $	36 666 437 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 012 872 $	– $	– $	2 012 872 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562 $	4 652 835 $	7,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	7 330 329	11,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	14 558 017	21,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	4 003 026	6,0
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	12 141 000	18,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	4 696 180	7,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	14 572 949	21,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	3 345 180	5,0
		65 299 516 $	97,7

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia d'obligations, série I	356 748 889 $	5 113 203 $	13,5
Fonds de rendement amélioré Signature Cl, cat. I	1 378 943 114	5 234 300	13,9
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	6 855 975	18,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	178 941 213	1 728 150	4,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	639 135 574	1 765 099	4,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	426 415 580	1 744 944	4,6
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	734 480 042	3 509 078	9,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	1 762 148	4,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	8 518 259	22,5
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	102 398 071	435 281	1,2
		36 666 437 $	97,0

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia d'obligations, série I	370 572 337 $	302 540 $	11,4
Fonds de rendement amélioré Signature Cl, cat. I	439 789 927	301 302	11,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	403 367	15,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	186 784 472	100 710	3,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	310 476 623	98 189	3,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	324 089 823	100 082	3,8
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	396 512 232	202 042	7,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	504 640	18,9
		2 012 872 $	75,5

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	10,57	10,57	10,26	10,26

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	782 404 299 $	651 841 570 $	438 460 573 $
Trésorerie	3 794 006	3 232 979	2 750 738
Revenu de placement à recevoir	3 682	3 125	2 224
Souscriptions à recevoir	1 307 469	903 354	546 673
	787 509 456	655 981 028	441 760 208
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	76 277	34 965	25 560
Rachats à payer	275 616	391 840	96 181
	351 893	426 805	121 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	787 157 563 $	655 554 223 $	441 638 467 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	786 282 264 $	654 740 448 $	440 795 812 $
Parts de série conseillers	875 299 $	813 775 $	842 655 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	60 273 954	52 919 505	37 526 288
Parts de série conseillers	67 606	66 327	72 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,05 $	12,37 $	11,75 $
Parts de série conseillers	12,95 $	12,27 $	11,66 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 212 167 $	7 504 202 $
Revenus d'intérêts à distribuer	17 168 409	8 719 115
Distributions de gains en capital reçues	7 095 950	6 199 240
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15 957 635	3 869 565
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	27 333 000	22 700 769
Gain (perte) net sur les placements	72 767 161	48 992 891
Autres revenus	13 208	13 527
Total des revenus (pertes)	72 780 369	49 006 418
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 758 830	8 527 865
Frais d'administration (note 6)	138 431	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 364 983	999 814
Honoraires d'audit	15 828	18 426
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 498	796
Droits de garde	4 280	1 107
Droits de dépôt	36 432	39 649
Frais juridiques	2 305	2 336
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	27 244	28 907
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	148 291	198 609
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	305 542	264 263
Total des charges	13 803 664	10 081 772
Charges absorbées	(12 076)	(11 481)
Charges, montant net	13 791 588	10 070 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	58 988 781 $	38 936 127 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	58 924 286 $	38 888 240 $
Parts de série conseillers	64 495 $	47 887 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,04 $	0,89 $
Parts de série conseillers	0,98 $	0,66 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	56 573 789	43 672 707
Parts de série conseillers	65 916	72 593

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	654 740 448 $	440 795 812 $
Parts de série conseillers	813 775	842 655
	655 554 223	441 638 467
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	58 924 286	38 888 240
Parts de série conseillers	64 495	47 887
	58 988 781	38 936 127
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(8 596 752)	(6 166 552)
Parts de série conseillers	(5 252)	–
Gain réalisé		
Parts de série A	(13 607 169)	(5 314 373)
Parts de série conseillers	(15 163)	(6 609)
	(22 224 336)	(11 487 534)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	179 359 147	255 011 784
Parts de série conseillers	100 442	93 853
Distributions réinvesties		
Parts de série A	22 129 046	11 446 096
Parts de série conseillers	19 473	6 404
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(106 666 742)	(79 920 559)
Parts de série conseillers	(102 471)	(170 415)
	94 838 895	186 467 163
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	131 541 816	213 944 636
Parts de série conseillers	61 524	(28 880)
	131 603 340	213 915 756
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	786 282 264	654 740 448
Parts de série conseillers	875 299	813 775
	787 157 563 $	655 554 223 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 988 781 $	38 936 127 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(15 957 635)	(3 869 565)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(27 333 000)	(22 700 769)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(380 167 977)	(122 694 329)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	292 895 883	35 849 613
Revenu de placement à recevoir	(557)	(901)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(71 574 505)	(74 479 824)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	179 055 474	154 783 009
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(106 885 437)	(79 795 315)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(34 505)	(25 629)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	72 135 532	74 962 065
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	561 027	482 241
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	3 232 979	2 750 738
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 794 006 $	3 232 979 $
Intérêts reçus1)	17 167 852	8 718 214
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	4 906 625	7 239 939

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 63,6 %			
7 069 627	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	75 192 489	75 291 533
12 015 911	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	121 431 975	126 046 906
27 082 885	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	148 988 530	149 497 526
10 764 185	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	143 287 250	149 731 969
		488 900 244	500 567 934
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 18,2 %			
1 859 701	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	25 970 226	36 691 903
3 164 825	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	28 230 714	27 344 087
1 012 601	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	13 904 001	15 634 563
1 207 960	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	47 327 572	63 262 217
		115 432 513	142 932 770
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,6 %			
1 077 315	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	19 567 542	19 844 147
3 487 594	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	44 998 371	55 403 223
831 285	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	31 540 052	43 147 788
1 493 902	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	16 503 395	20 508 437
		112 609 360	138 903 595
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	716 942 117	782 404 299
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		4 753 264
	ACTIF NET – 100,0 %		787 157 563

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

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Portefeuille a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 338 075 $, ou environ 0,8 % (5 926 471 $ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2013; 4 024 949 $ ou environ 0,9 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 35,8 % (36,4 % au 31 décembre 2013, 35,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 183 637 $ (23 843 776 $ au 31 décembre 2013, 15 615 262 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	351 893 $	– $	426 805 $	– $	121 741 $
Parts rachetables	787 157 563	–	655 554 223	–	441 638 467	–
	787 157 563 $	351 893 $	655 554 223 $	426 805 $	441 638 467 $	121 741 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	63,6	63,0	63,9
Fonds d'actions canadiennes	18,2	18,6	17,9
Fonds d'actions étrangères	17,6	17,8	17,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	782 404 299 $	– $	– $	782 404 299 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	651 841 570 $	– $	– $	651 841 570 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	438 460 573 $	– $	– $	438 460 573 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562 $	55 403 223 $	7,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	20 508 437	2,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	36 691 903	4,7
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	19 844 147	2,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	75 291 533	9,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	15 634 563	2,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	149 497 526	19,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	27 344 087	3,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	126 046 906	16,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	63 262 217	8,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	149 731 969	19,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	43 147 788	5,5
		782 404 299 $	99,4

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	325 394 479 $	58 089 916 $	8,9
Fonds Scotia d'obligations, série I	356 748 889	123 764 228	18,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	136 900 223	18 815 884	2,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	37 026 234	5,7
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	41 589 675	6,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	30 351 134	4,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 139 388 582	20 789 200	3,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	522 162 061	61 990 185	9,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	54 470 361	8,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	123 720 983	18,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	364 059 460	24 348 180	3,7
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	298 622 154	41 549 535	6,3
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	102 398 071	15 336 055	2,3
		651 841 570 $	99,4

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	91 580 509 $	15 644 265 $	3,5
Fonds Scotia d'obligations, série I	370 572 337	84 925 848	19,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	91 752 414	12 647 260	2,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	24 418 827	5,5
Fonds mondial avantage dividendes élevés CI, cat. I	487 928 899	21 859 412	5,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	28 122 211	6,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	19 372 379	4,4
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 471 426 716	14 247 774	3,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	587 707 091	41 998 147	9,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	35 325 212	8,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	84 973 937	19,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	269 415 861	16 091 770	3,7
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	320 735 819	28 040 033	6,4
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	87 180 426	10 793 498	2,5
		438 460 573 $	99,4

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	13,05	13,05	12,37	12,37
Série conseillers	12,95	12,95	12,27	12,27

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 327 193 058 $	1 176 250 488 $	977 478 143 $
Trésorerie	2 160 353	5 980 292	2 785 636
Revenu de placement à recevoir	1 904	5 118	2 742
Souscriptions à recevoir	1 305 996	1 238 846	795 417
	1 330 661 311	1 183 474 744	981 061 938
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	57 592 084	5 669	10 273
Rachats à payer	928 797	590 312	410 119
	58 520 881	595 981	420 392
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 272 140 430 $	1 182 878 763 $	980 641 546 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 271 995 001 $	1 182 814 985 $	980 480 728 $
Parts de série conseillers	119 664 $	63 778 $	69 734 $
Parts de série F	25 765 $	– $	91 084 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	86 969 523	84 362 178	78 460 076
Parts de série conseillers	8 356	4 636	5 659
Parts de série F	1 787	–	7 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	14,63 $	14,02 $	12,50 $
Parts de série conseillers	14,32 $	13,76 $	12,32 $
Parts de série F	14,42 $	– $	12,30 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	14 324 062 $	20 165 819 $
Revenus d'intérêts à distribuer	20 840 490	8 235 107
Distributions de gains en capital reçues	18 308 676	12 419 221
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	57 883 084	11 269 597
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	24 248 032	98 679 753
Gain (perte) net sur les placements	135 604 344	150 769 497
Autres revenus	19 182	14 850
Total des revenus (pertes)	135 623 526	150 784 347
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	22 365 846	18 688 260
Frais d'administration (note 6)	236 697	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 532 068	2 143 263
Honoraires d'audit	27 686	35 651
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 627	1 806
Droits de garde	2 036	1 159
Droits de dépôt	44 243	56 854
Frais juridiques	4 066	5 155
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	46 494	49 988
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	259 312	393 478
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	716 157	760 394
Total des charges	26 237 232	22 136 008
Charges absorbées	(13 426)	(13 480)
Charges, montant net	26 223 806	22 122 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 399 720 $	128 661 819 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	109 391 252 $	128 649 136 $
Parts de série conseillers	7 956 $	7 229 $
Parts de série F	512 $	5 454 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,26 $	1,60 $
Parts de série conseillers	1,05 $	1,38 $
Parts de série F	0,29 $	0,74 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	86 681 409	80 286 756
Parts de série conseillers	7 579	5 255
Parts de série F	1 788	7 409

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 182 814 985 $	980 480 728 $
Parts de série conseillers	63 778	69 734
Parts de série F	–	91 084
	1 182 878 763	980 641 546
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	109 391 252	128 649 136
Parts de série conseillers	7 956	7 229
Parts de série F	512	5 454
	109 399 720	128 661 819
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(8 943 897)	(5 403 056)
Parts de série conseillers	(499)	–
Parts de série F	(632)	–
Gain réalisé		
Parts de série A	(48 641 458)	–
Parts de série conseillers	(4 563)	–
Parts de série F	(1 002)	–
	(57 592 051)	(5 403 056)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	205 340 806	221 595 010
Parts de série conseillers	62 661	400
Parts de série F	26 931	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	(171)	5 397 380
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(167 966 516)	(147 904 213)
Parts de série conseillers	(9 669)	(13 585)
Parts de série F	(44)	(96 538)
	37 453 998	78 978 454
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	89 180 016	202 334 257
Parts de série conseillers	55 886	(5 956)
Parts de série F	25 765	(91 084)
	89 261 667	202 237 217
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 271 995 001	1 182 814 985
Parts de série conseillers	119 664	63 778
Parts de série F	25 765	–
	1 272 140 430 $	1 182 878 763 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 399 720 $	128 661 819 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(57 883 084)	(11 269 597)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(24 248 032)	(98 679 753)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(501 611 364)	(137 806 972)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	432 799 910	96 110 353
Revenu de placement à recevoir	3 214	(2 376)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(41 539 636)	(22 986 526)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	205 363 248	174 025 606
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(167 637 744)	(147 834 143)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 807)	(10 280)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	37 719 697	26 181 182
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 819 939)	3 194 656
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 980 292	2 785 636
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 160 353 $	5 980 292 $
Intérêts reçus1)	20 843 704	8 232 731
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	13 607 905	19 405 425

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 46,1 %			
10 944 415	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	116 770 430	116 558 020
14 217 178	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	143 171 800	149 138 194
21 125 737	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	116 242 614	116 614 070
8 355 728	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	31 399 958	28 660 147
12 669 177	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	167 785 625	176 230 786
		575 370 427	587 201 217
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,3 %			
3 813 480	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	50 350 863	75 239 960
8 096 486	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	74 430 667	69 953 638
4 715 036	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	63 440 575	72 800 156
2 957 076	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	108 755 683	154 865 313
		296 977 788	372 859 067
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 28,9 %			
2 865 979	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	51 608 979	52 791 327
6 238 816	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	77 607 450	99 108 589
1 561 284	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	49 381 879	81 038 276
3 384 690	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	38 309 896	38 025 974
2 209 372	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	19 960 741	21 281 996
3 366 630	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	23 392 045	26 189 686
3 547 244	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	37 459 557	48 696 926
		297 720 547	367 132 774
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 170 068 762	1 327 193 058
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (4,3)%		(55 052 628)
	ACTIF NET – 100,0 %		1 272 140 430

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

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré composé de revenus réguliers et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis légèrement sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 042 141 $, ou environ 0,6 % (7 089 410 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2013; 5 870 300 $ ou environ 0,6 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 58,2 % (56,9 % au 31 décembre 2013, 55,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 73 999 184 $ (67 225 967 $ au 31 décembre 2013, 54 030 292 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	58 520 881 $	– $	595 981 $	– $	420 392 $
Parts rachetables	1 272 140 430	–	1 182 878 763	–	980 641 546	–
	1 272 140 430 $	58 520 881 $	1 182 878 763 $	595 981 $	980 641 546 $	420 392 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	46,1	42,6	44,6
Fonds d'actions canadiennes	29,3	28,7	27,9
Fonds d'actions étrangères	28,9	28,2	27,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 327 193 058 $	– $	– $	1 327 193 058 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 176 250 488 $	– $	– $	1 176 250 488 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	977 478 143 $	– $	– $	977 478 143 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562 $	99 108 589 $	7,8
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	48 696 926	3,8
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	75 239 960	5,9
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	52 791 327	4,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	116 558 020	9,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	72 800 156	5,7
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	116 614 070	9,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	69 953 638	5,5
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	28 660 147	2,2
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	149 138 194	11,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	154 865 313	12,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	176 230 786	13,8
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	81 038 276	6,4
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	115 314 440	38 025 974	3,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	46 217 104	21 281 996	1,7
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	98 114 785	26 189 686	2,1
		1 327 193 058 $	104,3

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	325 394 479 $	115 169 004 $	9,8
Fonds Scotia d'obligations, série I	356 748 889	101 426 424	8,6
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	136 900 223	70 369 717	6,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	116 187 936	9,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	51 654 508	4,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	82 880 118	7,0
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 139 388 582	51 244 824	4,3
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	522 162 061	124 573 974	10,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	139 873 473	11,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	123 982 773	10,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	364 059 460	98 775 581	8,4
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	298 622 154	51 108 317	4,3
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	102 398 071	49 003 839	4,1
		1 176 250 488 $	99,5

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	91 580 509 $	39 703 569 $	4,1
Fonds Scotia d'obligations, série I	370 572 337	87 522 556	8,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	91 752 414	56 087 417	5,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	96 462 942	9,8
Fonds mondial avantage dividendes élevés CI, cat. I	487 928 899	52 624 511	5,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	44 369 921	4,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	67 224 279	6,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 471 426 716	44 135 485	4,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	587 707 091	109 163 023	11,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	110 202 362	11,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	108 344 156	11,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	269 415 861	79 495 948	8,1
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	320 735 819	43 640 086	4,5
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	87 180 426	38 501 888	3,9
		977 478 143 $	99,7

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	14,63	14,63	14,02	14,02
Série conseillers	14,32	14,32	13,76	13,76
Série F	14,42	14,42	–	–

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	907 758 176 $	772 075 975 $	602 259 063 $
Trésorerie	2 574 674	3 912 191	2 107 555
Revenu de placement à recevoir	3 138	3 260	1 481
Souscriptions à recevoir	1 151 546	894 751	382 335
	911 487 534	776 886 177	604 750 434
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	14 839	–	38
Rachats à payer	351 441	140 940	379 109
	366 280	140 940	379 147
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	911 121 254 $	776 745 237 $	604 371 287 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	910 901 941 $	776 683 170 $	604 318 280 $
Parts de série conseillers	36 627 $	33 570 $	29 597 $
Parts de série F	182 686 $	28 497 $	23 410 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	53 974 408	49 285 608	45 514 463
Parts de série conseillers	2 295	2 246	2 388
Parts de série F	10 380	1 756	1 756
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	16,88 $	15,76 $	13,28 $
Parts de série conseillers	15,96 $	14,95 $	12,39 $
Parts de série F	17,60 $	16,23 $	13,33 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	11 996 554 $	13 045 381 $
Revenus d'intérêts à distribuer	8 740 449	2 479 994
Distributions de gains en capital reçues	20 522 187	9 263 013
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	38 899 601	5 626 590
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	18 328 838	101 918 644
Gain (perte) net sur les placements	98 487 629	132 333 622
Autres revenus	11 685	15 850
Total des revenus (pertes)	98 499 314	132 349 472
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 321 446	12 872 490
Frais d'administration (note 6)	160 957	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 768 379	1 416 224
Honoraires d'audit	18 527	22 822
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 758	1 134
Droits de garde	2 393	1 089
Droits de dépôt	38 542	48 459
Frais juridiques	2 706	3 228
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	33 130	33 658
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	175 148	253 398
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	723 159	570 980
Total des charges	19 246 145	15 223 482
Charges absorbées	(15 153)	(15 820)
Charges, montant net	19 230 992	15 207 662
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79 268 322 $	117 141 810 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	79 256 524 $	117 130 674 $
Parts de série conseillers	3 178 $	6 049 $
Parts de série F	8 620 $	5 087 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,53 $	2,50 $
Parts de série conseillers	1,42 $	2,55 $
Parts de série F	1,14 $	2,90 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	51 687 739	46 884 626
Parts de série conseillers	2 244	2 374
Parts de série F	7 549	1 756

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	776 683 170 $	604 318 280 $
Parts de série conseillers	33 570	29 597
Parts de série F	28 497	23 410
	776 745 237	604 371 287
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	79 256 524	117 130 674
Parts de série conseillers	3 178	6 049
Parts de série F	8 620	5 087
	79 268 322	117 141 810
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Parts de série A	(22 498 743)	–
Parts de série conseillers	(905)	–
Parts de série F	(4 512)	–
	(22 504 160)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	165 739 707	152 176 433
Parts de série F	175 097	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	22 483 904	(6)
Parts de série conseillers	905	–
Parts de série F	4 512	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(110 762 621)	(96 942 211)
Parts de série conseillers	(121)	(2 076)
Parts de série F	(29 528)	–
	77 611 855	55 232 140
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	134 218 771	172 364 890
Parts de série conseillers	3 057	3 973
Parts de série F	154 189	5 087
	134 376 017	172 373 950
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	910 901 941	776 683 170
Parts de série conseillers	36 627	33 570
Parts de série F	182 686	28 497
	911 121 254 $	776 745 237 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 268 322 $	117 141 810 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(38 899 601)	(5 626 590)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(18 328 838)	(101 918 644)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(274 429 490)	(100 356 949)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	195 975 728	55 456 022
Revenu de placement à recevoir	122	(1 779)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(56 413 757)	(35 306 130)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	165 658 009	134 293 266
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(110 581 769)	(97 182 456)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(44)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	55 076 240	37 110 766
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 337 517)	1 804 636
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	3 912 191	2 107 555
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 574 674 $	3 912 191 $
Intérêts reçus1)	8 740 571	2 478 215
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	11 273 395	12 474 401

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 24,5 %			
6 252 384	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	66 433 060	66 587 890
5 363 183	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	54 045 553	56 259 795
6 427 963	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	24 193 214	22 047 915
5 650 389	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	75 501 151	78 598 034
		220 172 978	223 493 634
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 37,6 %			
2 659 375	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	34 725 678	52 469 476
3 845 321	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	35 284 681	33 223 577
4 317 607	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	58 390 449	66 663 850
4 444 126	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	46 482 403	51 196 332
1 998 415	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	74 782 261	104 659 199
413 787	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	26 351 461	34 184 034
		276 016 933	342 396 468
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 37,5 %			
5 527 640	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	79 449 997	87 810 988
1 709 125	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	61 527 014	88 711 966
4 476 736	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	41 529 613	50 294 789
1 735 171	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	12 876 071	16 714 206
5 780 611	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	43 408 488	44 968 532
3 887 471	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	46 097 622	53 367 593
		284 888 805	341 868 074
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	781 078 716	907 758 176
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		3 363 078
	ACTIF NET – 100,0 %		911 121 254

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

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 481 783 $, ou environ 0,3 % (2 364 565 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2013; 1 751 340 $ ou environ 0,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 75,1 % (75,9 % au 31 décembre 2013, 75,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 68 426 454 $ (58 922 518 $ au 31 décembre 2013, 45 422 659 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	366 280 $	– $	140 940 $	– $	379 147 $
Parts rachetables	911 121 254	–	776 745 237	–	604 371 287	–
	911 121 254 $	366 280 $	776 745 237 $	140 940 $	604 371 287 $	379 147 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	24,5	23,5	24,5
Fonds d'actions canadiennes	37,6	37,6	37,7
Fonds d'actions étrangères	37,5	38,3	37,4

Classement selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	907 758 176 $	– $	– $	907 758 176 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	772 075 975 $	– $	– $	772 075 975 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	602 259 063 $	– $	– $	602 259 063 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562 $	87 810 988 $	9,7
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	53 367 593	5,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	52 469 476	5,8
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	66 587 890	7,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	66 663 850	7,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	33 223 577	3,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	22 047 915	2,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	56 259 795	6,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	51 196 332	5,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	104 659 199	11,5
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	382 919 844	34 184 034	3,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	78 598 034	8,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	88 711 966	9,7
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	115 314 440	50 294 789	5,5
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	46 217 104	16 714 206	1,8
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	98 114 785	44 968 532	4,9
		907 758 176 $	99,6

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	325 394 479 $	43 572 193 $	5,6
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	136 900 223	23 731 625	3,1
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	45 705 694	5,9
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	45 871 113	5,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	72 539 170	9,3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 139 388 582	27 552 593	3,5
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	522 162 061	54 801 987	7,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 068 628 283	42 346 779	5,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	88 479 318	11,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	395 520 651	42 851 858	5,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	54 625 099	7,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	364 059 460	104 668 237	13,5
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	84 705 765	60 421 726	7,8
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	60 043 760	45 043 830	5,8
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	102 398 071	19 864 753	2,6
		772 075 975 $	99,4

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	91 752 414 $	17 845 996 $	3,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	36 307 971	6,0
Fonds mondial avantage dividendes élevés CI, cat. I	487 928 899	32 890 320	5,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	37 413 832	6,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	56 184 768	9,3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 471 426 716	21 963 043	3,6
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	587 707 091	44 520 383	7,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 700 601 124	32 841 284	5,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	69 102 171	11,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	368 568 356	33 556 306	5,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	44 135 213	7,3
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	269 415 861	79 004 101	13,1
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	68 069 853	46 101 396	7,6
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	49 813 445	34 129 312	5,6
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	87 180 426	16 262 967	2,7
		602 259 063 $	99,6

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	16,88	16,88	15,76	15,76
Série conseillers	15,96	15,96	14,95	14,95
Série F	17,60	17,60	16,23	16,23

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	211 115 886 $	170 030 872 $	126 306 911 $
Trésorerie	2 055 291	1 761 806	775 411
Revenu de placement à recevoir	1 893	1 488	575
Souscriptions à recevoir	449 748	253 305	145 415
	213 622 818	172 047 471	127 228 312
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	129 531	113 839	74 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 493 287 $	171 933 632 $	127 153 575 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	213 061 846 $	171 930 470 $	127 143 975 $
Parts de série conseillers	430 866 $	3 162 $	9 600 $
Parts de série F	575 $	– $	– $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	11 939 619	10 573 774	9 601 140
Parts de série conseillers	24 247	195	732
Parts de série F	32	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	17,84 $	16,26 $	13,24 $
Parts de série conseillers	17,77 $	16,24 $	13,12 $
Parts de série F	18,03 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 008 033 $	2 783 151 $
Revenus d'intérêts à distribuer	859 001	1 326 777
Distributions de gains en capital reçues	6 387 946	914 921
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 257 635	988 786
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 387 036	28 215 145
Gain (perte) net sur les placements	22 899 651	34 228 780
Autres revenus	5 507	6 063
Total des revenus (pertes)	22 905 158	34 234 843
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 132 722	3 099 475
Frais d'administration (note 6)	52 163	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	436 603	332 502
Honoraires d'audit	4 206	4 821
Honoraires du comité d'examen indépendant	401	246
Droits de garde	1 475	522
Droits de dépôt	25 772	28 722
Frais juridiques	615	700
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	11 677	12 444
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	46 005	62 523
Frais de découvert	788	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	198 594	146 966
Total des charges	4 911 021	3 688 921
Charges absorbées	(14 806)	(12 887)
Charges, montant net	4 896 215	3 676 034
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 008 943 $	30 558 809 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	17 986 649 $	30 557 764 $
Parts de série conseillers	22 259 $	1 045 $
Parts de série F	35 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,57 $	3,04 $
Parts de série conseillers	1,20 $	3,38 $
Parts de série F	1,35 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	11 482 583	10 068 313
Parts de série conseillers	18 593	309
Parts de série F	26	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	171 930 470 $	127 143 975 $
Parts de série conseillers	3 162	9 600
	171 933 632	127 153 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	17 986 649	30 557 764
Parts de série conseillers	22 259	1 045
Parts de série F	35	–
	18 008 943	30 558 809
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	–	(86 179)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	51 710 051	37 789 612
Parts de série conseillers	428 432	827
Parts de série F	540	–
Distributions réinvesties		
Parts de série A	9	86 179
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(28 565 333)	(23 560 881)
Parts de série conseillers	(22 987)	(8 310)
	23 550 712	14 307 427
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	41 131 376	44 786 495
Parts de série conseillers	427 704	(6 438)
Parts de série F	575	–
	41 559 655	44 780 057
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	213 061 846	171 930 470
Parts de série conseillers	430 866	3 162
Parts de série F	575	–
	213 493 287 $	171 933 632 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 008 943 $	30 558 809 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(9 257 635)	(988 786)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 387 036)	(28 215 145)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(78 803 384)	(23 455 663)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	50 363 041	8 935 633
Revenu de placement à recevoir	(405)	(913)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(23 076 476)	(13 166 065)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 942 580	37 682 549
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(28 572 628)	(23 530 089)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	9	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	23 369 961	14 152 460
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	293 485	986 395
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 761 806	775 411
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 055 291 $	1 761 806 $
Intérêts reçus1)	858 596	1 325 864
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	2 809 439	2 636 185

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 9,6 %			
574 885	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 127 035	6 122 528
395 138	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	3 982 982	4 144 992
890 763	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	3 317 965	3 055 318
517 314	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 975 090	7 195 935
		20 403 072	20 518 773
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 43,8 %			
720 702	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 758 761	14 219 459
1 195 488	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	16 288 846	18 458 337
2 411 220	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	26 463 123	27 777 256
363 609	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	13 934 748	19 042 604
169 081	Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	10 856 532	13 968 206
		77 302 010	93 465 862
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,5 %			
1 365 693	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	20 002 601	21 695 132
413 905	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	14 234 215	21 483 710
1 549 341	Fonds Scotia potentiel mondial, série I	13 979 500	17 406 379
523 900	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	3 906 081	5 046 523
2 134 955	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	16 141 985	16 608 239
1 084 729	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	13 160 951	14 891 268
		81 425 333	97 131 251
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	179 130 415	211 115 886
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		2 377 401
	ACTIF NET – 100,0 %		213 493 287

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 221 710 $, ou environ 0,1 % (193 149 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2013; 126 366 $ ou environ 0,1 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 89,3 % (89,4 % au 31 décembre 2013, 89,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 19 059 711 $ (15 372 004 $ au 31 décembre 2013, 11 426 978 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	129 531 $	– $	113 839 $	– $	74 737 $
Parts rachetables	213 493 287	–	171 933 632	–	127 153 575	–
	213 493 287 $	129 531 $	171 933 632 $	113 839 $	127 153 575 $	74 737 $

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

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	9,6	9,5	9,5
Fonds d'actions canadiennes	43,8	43,5	44,4
Fonds d'actions étrangères	45,5	45,9	45,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	211 115 886 $	– $	– $	211 115 886 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	170 030 872 $	– $	– $	170 030 872 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	126 306 911 $	– $	– $	126 306 911 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562 $	21 695 132 $	10,2
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	14 891 268	7,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	14 219 459	6,7
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	6 122 528	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	18 458 337	8,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	3 055 318	1,4
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	4 144 992	1,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	27 777 256	13,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	19 042 604	8,9
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	382 919 844	13 968 206	6,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	7 195 935	3,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	21 483 710	10,1
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	115 314 440	17 406 379	8,1
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	46 217 104	5 046 523	2,4
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	98 114 785	16 608 239	7,8
		211 115 886 $	98,9

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	325 394 479 $	7 766 403 $	4,5
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	136 900 223	6 085 348	3,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	11 089 961	6,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	4 907 563	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	18 608 953	10,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 139 388 582	3 276 259	1,9
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	522 162 061	4 881 136	2,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 068 628 283	14 982 201	8,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	14 985 600	8,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	395 520 651	15 203 777	8,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	3 245 873	1,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	364 059 460	31 459 668	18,3
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	84 705 765	15 834 231	9,2
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	60 043 760	12 065 714	7,0
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	102 398 071	5 638 185	3,3
		170 030 872 $	98,9

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	91 752 414 $	4 641 008 $	3,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	8 447 327	6,6
Fonds mondial avantage dividendes élevés CI, cat. I	487 928 899	5 567 275	4,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	3 653 605	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	14 275 906	11,2
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	2 471 426 716	2 362 419	1,9
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	587 707 091	3 637 548	2,9
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 700 601 124	11 157 034	8,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	11 393 538	9,0
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	368 568 356	11 235 538	8,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	2 383 561	1,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	269 415 861	22 913 595	18,0
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	68 069 853	11 518 553	9,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	49 813 445	8 725 129	6,9
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	87 180 426	4 394 875	3,4
		126 306 911 $	99,3

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	17,84	17,84	16,26	16,26
Série conseillers	17,77	17,77	16,24	16,24
Série F	18,03	18,03	–	–

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	642 032 701 $	537 718 238 $	333 145 944 $
Trésorerie	3 645 449	2 194 328	6 648 243
Revenu de placement à recevoir	3 094	1 154	4 058
Souscriptions à recevoir	1 368 385	736 197	1 170 931
	647 049 629	540 649 917	340 969 176
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	206 055	75 907	79 100
Rachats à payer	517 588	363 040	102 065
	723 643	438 947	181 165
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	646 325 986 $	540 210 970 $	340 788 011 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	646 325 986 $	540 210 970 $	340 788 011 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	58 859 025	50 627 257	32 822 473
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	10,98 $	10,67 $	10,38 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 021 475 $	4 862 639 $
Revenus d'intérêts à distribuer	19 100 792	14 501 405
Distributions de gains en capital reçues	4 093 409	2 200 745
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 046 638	2 895 947
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	10 933 276	8 779 245
Gain (perte) net sur les placements	53 195 590	33 239 981
Autres revenus	14 363	19 446
Total des revenus (pertes)	53 209 953	33 259 427
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 838 080	8 935 968
Frais d'administration (note 6)	114 163	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 177 581	977 684
Honoraires d'audit	12 892	16 653
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 223	827
Droits de garde	189	2 828
Droits de dépôt	26 431	42 333
Frais juridiques	1 876	2 421
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	22 273	25 127
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	110 249	148 041
Frais de découvert	62	2 976
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	22 136	–
Total des charges	12 327 155	10 154 858
Charges, montant net	12 327 155	10 154 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	40 882 798 $	23 104 569 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	40 882 798 $	23 104 569 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,75 $	0,49 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	54 426 553	47 117 901

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	540 210 970 $	340 788 011 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	40 882 798	23 104 569
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(12 809 475)	(9 228 631)
Gain réalisé		
Parts de série A	(12 786 047)	(2 428 202)
	(25 595 522)	(11 656 833)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	181 842 518	289 005 638
Distributions réinvesties		
Parts de série A	25 244 997	11 476 767
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(116 259 775)	(112 507 182)
	90 827 740	187 975 223
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	106 115 016	199 422 959
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	646 325 986 $	540 210 970 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 882 798 $	23 104 569 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 046 638)	(2 895 947)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 933 276)	(8 779 245)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(364 441 937)	(245 087 083)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	284 107 388	52 189 981
Revenu de placement à recevoir	(1 940)	2 904
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(63 433 605)	(181 464 821)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	181 210 330	289 440 372
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(116 105 227)	(112 246 207)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(220 377)	(183 259)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	64 884 726	177 010 906
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 451 121	(4 453 915)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	2 194 328	6 648 243
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 645 449 $	2 194 328 $
Intérêts reçus1)	19 101 946	14 504 309
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 999 339	4 862 639

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 74,0 %			
6 724 419	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	70 893 354	71 615 066
9 265 503	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	95 411 481	97 195 127
21 505 514	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	118 201 175	118 710 437
6 685 821	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	93 526 350	96 157 489
8 758 395	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	93 679 093	94 903 339
		471 711 453	478 581 458
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 13,1 %			
826 356	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	15 510 694	16 303 996
1 675 740	Fonds canadien de dividendes CI, série I	26 710 413	29 844 932
2 778 232	Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	16 808 253	19 003 107
917 424	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	7 081 968	8 431 125
712 770	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	9 916 261	11 005 171
		76 027 589	84 588 331
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,2 %			
1 194 326	Fonds mondial de dividendes AGF, série I	25 755 803	26 537 920
516 023	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 168 057	8 406 010
1 028 556	Fonds de croissance international Invesco, série I	8 551 983	8 333 357
1 934 794	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	19 237 695	23 713 798
337 050	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	10 535 480	11 871 827
		70 249 018	78 862 912
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	617 988 060	642 032 701
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		4 293 285
	ACTIF NET – 100,0 %		646 325 986

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 385 683 $, ou environ 0,7 % (3 299 502 $ ou environ 0,6 % au 31 décembre 2013; 2 130 369 $ ou environ 0,6 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 25,3 % (30,4 % au 31 décembre 2013, 29,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 345 124 $ (16 469 745 $ au 31 décembre 2013, 9 975 560 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	723 643 $	– $	438 947 $	– $	181 165 $
Parts rachetables	646 325 986	–	540 210 970	–	340 788 011	–
	646 325 986 $	723 643 $	540 210 970 $	438 947 $	340 788 011 $	181 165 $

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	74,0	69,1	68,5
Fonds d'actions canadiennes	13,1	23,3	22,5
Fonds d'actions étrangères	12,2	7,1	6,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	642 032 701 $	– $	– $	642 032 701 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	537 718 238 $	– $	– $	537 718 238 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	333 145 944 $	– $	– $	333 145 944 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	928 562 391 $	26 537 920 $	4,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	8 333 357	1,3
Fonds canadien de dividendes CI, série I	284 390 723	29 844 932	4,6
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	16 303 996	2,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	71 615 066	11,1
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	187 183 394	8 431 125	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	11 005 171	1,7
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	1 900 219 456	19 003 107	2,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	118 710 437	18,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	8 406 010	1,3
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	97 195 127	15,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	11 871 827	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	460 416 750	23 713 798	3,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	96 157 489	14,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	94 903 339	14,7
		642 032 701 $	99,3

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds canadien de dividendes CI, série I	299 711 723 $	33 500 999 $	6,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	112 364 756	20,8
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	178 941 213	16 029 081	3,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	22 042 047	4,1
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	1 960 388 331	54 504 253	10,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	426 415 580	16 502 370	3,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	383 839 224	22 118 696	4,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 609 811 090	74 872 911	13,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	74 479 302	13,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	111 303 823	20,6
		537 718 238 $	99,5

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202 $	70 033 196 $	20,6
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	186 784 472	9 903 487	2,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	13 379 542	3,9
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	1 813 340 514	33 462 798	9,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	324 089 823	9 843 843	2,9
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	256 100 858	13 255 660	3,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 168 381 620	46 680 356	13,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796	46 576 656	13,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	70 100 140	20,6
Fonds canadien de dividendes Bissett, série O	1	19 910 266	5,8
		333 145 944 $	97,8

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

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,98	10,98	10,67	10,67

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	960 931 288 $	694 131 613 $	497 222 703 $
Trésorerie	5 449 733	4 783 510	3 601 621
Revenu de placement à recevoir	4 842	800	2 319
Souscriptions à recevoir	1 892 358	1 223 427	780 943
	968 278 221	700 139 350	501 607 586
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	55 990	30 724	48 939
Rachats à payer	424 970	281 029	181 142
	480 960	311 753	230 081
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	967 797 261 $	699 827 597 $	501 377 505 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	967 779 158 $	699 810 578 $	501 342 279 $
Parts de série F	18 103 $	17 019 $	35 226 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	71 548 986	54 609 704	41 184 509
Parts de série F	1 340	1 332	2 819
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,53 $	12,81 $	12,17 $
Parts de série F	13,51 $	12,77 $	12,50 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 434 426 $	4 683 361 $
Revenus d'intérêts à distribuer	21 842 069	16 024 796
Distributions de gains en capital reçues	5 466 529	3 632 757
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 096 277	5 123 857
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	33 434 736	24 259 348
Gain (perte) net sur les placements	80 274 037	53 724 119
Autres revenus	16 554	21 521
Total des revenus (pertes)	80 290 591	53 745 640
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 925 692	11 110 815
Frais d'administration (note 6)	168 551	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 780 913	1 255 361
Honoraires d'audit	18 280	20 480
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 725	998
Droits de garde	3 409	1 724
Droits de dépôt	26 965	39 529
Frais juridiques	2 607	2 841
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	28 338	28 025
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	147 890	201 108
Frais de découvert	–	103
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	38 696	35 040
Total des charges	18 143 066	12 696 024
Charges absorbées	(2 096)	(3 329)
Charges, montant net	18 140 970	12 692 695
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	62 149 621 $	41 052 945 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	62 148 140 $	41 052 259 $
Parts de série F	1 481 $	686 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,97 $	0,86 $
Parts de série F	1,11 $	0,40 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	64 235 664	47 731 591
Parts de série F	1 332	1 727

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	699 810 578 $	501 342 279 $
Parts de série F	17 019	35 226
	699 827 597	501 377 505
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	62 148 140	41 052 259
Parts de série F	1 481	686
	62 149 621	41 052 945
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(10 151 755)	(8 036 735)
Parts de série F	(324)	(247)
Gain réalisé		
Parts de série A	(9 515 912)	(3 852 734)
Parts de série F	(182)	(95)
	(19 668 173)	(11 889 811)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	327 818 783	246 075 469
Parts de série F	–	10 735
Distributions réinvesties		
Parts de série A	19 612 204	11 857 703
Parts de série F	109	72
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(121 942 880)	(88 627 663)
Parts de série F	–	(29 358)
	225 488 216	169 286 958
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	267 968 580	198 468 299
Parts de série F	1 084	(18 207)
	267 969 664	198 450 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	967 779 158	699 810 578
Parts de série F	18 103	17 019
	967 797 261 $	699 827 597 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 149 621 $	41 052 945 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 096 277)	(5 123 857)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(33 434 736)	(24 259 348)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(434 340 978)	(220 104 703)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	214 072 316	52 578 997
Revenu de placement à recevoir	(4 042)	1 519
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(204 654 096)	(155 854 447)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	327 149 852	245 643 720
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(121 798 939)	(88 557 134)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 594)	(50 250)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	205 320 319	157 036 336
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	666 223	1 181 889
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	4 783 510	3 601 621
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 449 733 $	4 783 510 $
Intérêts reçus1)	21 842 869	16 026 315
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	6 395 730	4 648 321

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 64,0 %			
8 699 181	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	92 483 614	92 646 276
9 085 672	Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	93 585 382	95 308 699
11 197 578	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	61 160 910	61 810 633
6 451 691	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	91 571 069	92 790 157
11 067 007	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	150 619 023	153 944 279
11 337 152	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	118 660 319	122 845 974
		608 080 317	619 346 018
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 18,1 %			
1 704 858	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	27 212 535	33 636 849
2 136 265	Fonds canadien de dividendes CI, série I	34 622 768	38 046 884
1 374 271	Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	11 440 790	12 629 549
1 535 178	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	21 533 631	23 703 150
1 279 623	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	51 763 450	67 015 278
		146 573 174	175 031 710
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 17,2 %			
891 463	Fonds mondial de dividendes AGF, série I	16 578 483	19 808 313
773 641	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	11 790 887	12 602 618
1 798 040	Fonds de croissance international Invesco, série I	11 960 053	14 567 717
3 625 484	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	40 090 500	44 435 743
544 061	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	15 209 203	17 004 177
647 653	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	13 488 815	22 812 080
273 405	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	10 007 378	12 425 536
669 402	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	14 965 006	22 897 376
		134 090 325	166 553 560
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	888 743 816	960 931 288
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		6 865 973
	ACTIF NET – 100,0 %		967 797 261

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

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Portefeuille a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 742 448 $, ou environ 0,7 % (5 343 178 $ ou environ 0,8 % au 31 décembre 2013; 3 892 915 $ ou environ 0,8 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 35,3 % (36,5 % au 31 décembre 2013, 35,5 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 34 158 527 $ (25 535 837 $ au 31 décembre 2013, 17 813 726 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	480 960 $	– $	311 753 $	– $	230 081 $
Parts rachetables	967 797 261	–	699 827 597	–	501 377 505	–
	967 797 261 $	480 960 $	699 827 597 $	311 753 $	501 377 505 $	230 081 $

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	64,0	62,7	63,7
Fonds d'actions canadiennes	18,1	20,9	20,2
Fonds d'actions étrangères	17,2	15,6	15,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	960 931 288 $	– $	– $	960 931 288 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	694 131 613 $	– $	– $	694 131 613 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	497 222 703 $	– $	– $	497 222 703 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	928 562 391 $	19 808 313 $	2,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	14 567 717	1,5
Fonds canadien de dividendes CI, série I	284 390 723	38 046 884	3,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	33 636 849	3,5
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	92 646 276	9,6
Fonds immobilier mondial Dynamique, série O	187 183 394	12 629 549	1,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	23 703 150	2,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	61 810 633	6,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	12 602 618	1,3
Catégorie d'obligations à rendement global Aurion dynamique, série O	772 301 187	95 308 699	9,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	22 812 080	2,4
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	12 425 536	1,3
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	22 897 376	2,4
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	17 004 177	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	460 416 750	44 435 743	4,6
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	92 790 157	9,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	67 015 278	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	122 845 974	12,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	153 944 279	15,9
		960 931 288 $	99,3

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	784 279 436 $	21 944 176 $	3,1
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	14 460 895	2,1
Fonds canadien de dividendes CI, série I	299 711 723	29 255 431	4,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	66 030 592	9,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 343 453 701	87 941 345	12,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	29 113 951	4,2
Fonds de croissance international Invesco, série I	295 457 018	11 018 449	1,6
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	368 848 484	10 796 499	1,6
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	383 839 224	16 372 236	2,3
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	249 725 314	12 777 926	1,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	2 305 357 249	16 610 410	2,4
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 479 739 176	19 994 888	2,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 609 811 090	44 029 917	6,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	73 013 512	10,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	174 998 524	25,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	65 772 862	9,4
		694 131 613 $	99,3

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de croissance international Invesco, série I	211 501 546 $	7 748 318 $	1,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	10 104 449	2,0
Fonds mondial avantage dividendes élevés CI, cat. I	487 928 899	15 085 843	3,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	48 073 811	9,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	19 993 586	4,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 612 015 783	63 325 557	12,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	174 569 431	8 951 762	1,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 563 200 057	11 817 218	2,4
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	815 846 239	14 010 077	2,8
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	278 037 207	7 732 817	1,5
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	256 100 858	11 463 574	2,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 168 381 620	32 376 648	6,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	50 746 214	10,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796	47 488 801	9,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	127 820 623	25,4
Fonds canadien de dividendes Bissett, série O	1	20 483 405	4,1
		497 222 703 $	99,2

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	13,53	13,53	12,81	12,81
Série F	13,51	13,51	12,77	12,77

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 394 969 958 $	1 961 000 244 $	1 536 126 823 $
Trésorerie	12 537 853	12 512 796	5 020 241
Revenu de placement à recevoir	11 383	9 121	3 376
Souscriptions à recevoir	2 460 690	2 638 686	1 271 907
	2 409 979 884	1 976 160 847	1 542 422 347
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	143 346	26 463	36 620
Rachats à payer	1 629 947	838 262	641 014
	1 773 293	864 725	677 634
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 408 206 591 $	1 975 296 122 $	1 541 744 713 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 407 922 168 $	1 975 156 149 $	1 541 624 350 $
Parts de série F	284 423 $	139 973 $	120 363 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	153 787 800	132 164 861	115 420 216
Parts de série F	17 190	8 821	8 503
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	15,66 $	14,94 $	13,36 $
Parts de série F	16,55 $	15,87 $	14,16 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	22 865 791 $	19 999 252 $
Revenus d'intérêts à distribuer	33 675 416	25 954 796
Distributions de gains en capital reçues	29 997 393	14 200 518
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	88 710 999	28 448 769
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	60 794 138	166 146 947
Gain (perte) net sur les placements	236 043 737	254 750 282
Autres revenus	19 116	30 007
Total des revenus (pertes)	236 062 853	254 780 289
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	44 940 282	34 979 167
Frais d'administration (note 6)	340 272	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 953 965	3 908 811
Honoraires d'audit	48 132	58 633
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 572	2 961
Droits de garde	2 688	1 965
Droits de dépôt	54 877	83 159
Frais juridiques	7 013	8 415
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	64 550	65 665
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	376 836	558 420
Frais de découvert	–	18
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	304 227	199 706
Total des charges	51 097 414	39 866 920
Charges absorbées	(1 838)	(2 989)
Charges, montant net	51 095 576	39 863 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	184 967 277 $	214 916 358 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	184 952 323 $	214 899 088 $
Parts de série F	14 954 $	17 270 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,29 $	1,74 $
Parts de série F	1,43 $	1,96 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	143 209 226	123 205 269
Parts de série F	10 460	8 833

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 975 156 149 $	1 541 624 350 $
Parts de série F	139 973	120 363
	1 975 296 122	1 541 744 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	184 952 323	214 899 088
Parts de série F	14 954	17 270
	184 967 277	214 916 358
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(1 674 374)	(2 909 952)
Parts de série F	(3 851)	(1 046)
Gain réalisé		
Parts de série A	(85 872 447)	(17 264 474)
Parts de série F	(10 231)	(1 223)
	(87 560 903)	(20 176 695)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	508 223 516	424 207 743
Parts de série F	180 554	30 859
Distributions réinvesties		
Parts de série A	87 406 462	20 147 931
Parts de série F	11 590	2 269
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(260 269 461)	(205 548 537)
Parts de série F	(48 566)	(28 519)
	335 504 095	238 811 746
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	432 766 019	433 531 799
Parts de série F	144 450	19 610
	432 910 469	433 551 409
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 407 922 168	1 975 156 149
Parts de série F	284 423	139 973
	2 408 206 591 $	1 975 296 122 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	184 967 277 $	214 916 358 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(88 710 999)	(28 448 769)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(60 794 138)	(166 146 947)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(917 480 481)	(474 123 569)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	633 015 905	243 845 865
Revenu de placement à recevoir	(2 262)	(5 745)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(249 004 698)	(209 962 807)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	508 582 066	422 871 823
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(259 526 342)	(205 379 808)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(25 969)	(36 653)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	249 029 755	217 455 362
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 057	7 492 555
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	12 512 796	5 020 241
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 537 853 $	12 512 796 $
Intérêts reçus1)	33 673 154	25 949 051
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	22 561 564	19 799 546

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 38,9 %			
8 788 961	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	88 585 460	93 602 439
16 958 831	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	93 346 080	93 612 747
9 686 870	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	142 409 835	139 319 469
26 994 589	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	367 115 185	375 500 127
21 672 364	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	225 893 532	234 835 237
		917 350 092	936 870 019
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,9 %			
7 004 078	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	74 071 900	138 190 460
5 870 526	Fonds canadien de dividendes CI, série I	93 917 567	104 554 069
6 655 366	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	82 378 182	76 669 814
5 639 272	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	227 082 412	295 334 867
6 753 866	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	115 555 402	106 184 281
		593 005 463	720 933 491
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,6 %			
3 295 855	Fonds mondial de dividendes AGF, série I	59 860 828	73 233 898
8 686 459	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	93 495 255	95 898 507
8 949 033	Fonds de croissance international Invesco, série I	56 779 934	72 505 064
6 027 582	Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	59 726 244	73 877 065
2 263 094	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	60 945 512	70 731 188
2 500 754	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	41 649 851	88 083 322
1 351 952	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	47 183 708	61 442 562
2 598 481	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	55 349 274	88 882 876
2 167 656	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	104 692 816	112 511 966
		579 683 422	737 166 448
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 090 038 977	2 394 969 958
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		13 236 633
	ACTIF NET – 100,0 %		2 408 206 591

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

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré composé de revenus réguliers et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis légèrement sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Fonds est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : les titres à revenu fixe et les actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 144 011 $, ou environ 0,5 % (8 511 301 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2013; 6 863 585 $ ou environ 0,4 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 60,5 % (61,3 % au 31 décembre 2013, 60,7 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 145 809 994 $ (121 140 017 $ au 31 décembre 2013, 93 542 858 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 773 293 $	– $	864 725 $	– $	677 634 $
Parts rachetables	2 408 206 591	–	1 975 296 122	–	1 541 744 713	–
	2 408 206 591 $	1 773 293 $	1 975 296 122 $	864 725 $	1 541 744 713 $	677 634 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	38,9	37,9	39,0
Fonds d'actions canadiennes	29,9	30,4	29,9
Fonds d'actions étrangères	30,6	31,0	30,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 394 969 958 $	– $	– $	2 394 969 958 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 961 000 244 $	– $	– $	1 961 000 244 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 536 126 823 $	– $	– $	1 536 126 823 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	928 562 391 $	73 233 898 $	3,0
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	684 703 887	106 184 281	4,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	72 505 064	3,0
Fonds canadien de dividendes CI, série I	284 390 723	104 554 069	4,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	138 190 460	5,7
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	93 602 439	3,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	93 612 747	3,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	372 698 233	95 898 507	4,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	76 669 814	3,2
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	88 083 322	3,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	61 442 562	2,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	88 882 876	3,7
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	70 731 188	2,9
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	460 416 750	73 877 065	3,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	139 319 469	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	295 334 867	12,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	234 835 237	9,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	375 500 127	15,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	112 511 966	4,7
		2 394 969 958 $	99,4

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds mondial de dividendes AGF, série I	784 279 436 $	106 989 611 $	5,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	295 457 018	61 866 336	3,1
Fonds canadien de dividendes CI, série I	299 711 723	120 531 750	6,1
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	119 104 100	6,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	112 987 165	5,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	119 841 922	6,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 343 453 701	112 548 277	5,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	249 725 314	71 445 651	3,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	2 305 357 249	92 441 001	4,7
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 479 739 176	111 480 942	5,7
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	368 848 484	60 171 324	3,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	383 839 224	107 006 039	5,4
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	421 153 449	112 344 714	5,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	240 521 492	12,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	149 869 357	7,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	261 850 563	13,3
		1 961 000 244 $	99,3

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de croissance international Invesco, série I	211 501 546 $	48 581 389 $	3,1
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	93 534 498	6,1
Fonds mondial avantage dividendes élevés CI, cat. I	487 928 899	80 960 787	5,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	92 196 554	6,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	90 686 809	5,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 612 015 783	91 327 579	5,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	174 569 431	55 507 764	3,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 563 200 057	71 849 797	4,7
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	815 846 239	86 227 164	5,6
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	278 037 207	48 633 294	3,1
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	256 100 858	81 989 728	5,3
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	309 141 723	87 762 903	5,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	183 512 222	11,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796	118 737 830	7,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	210 673 379	13,7
Fonds canadien de dividendes Bissett, série O	1	93 945 126	6,1
		1 536 126 823 $	99,6

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	15,66	15,66	14,94	14,94
Série F	16,55	16,55	15,87	15,87

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 914 596 016 $	2 393 688 163 $	1 726 283 612 $
Trésorerie	10 042 096	14 841 771	5 462 148
Revenu de placement à recevoir	10 890	11 030	14 632
Souscriptions à recevoir	2 714 790	2 767 434	1 294 870
	2 927 363 792	2 411 308 398	1 733 055 262
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	97 446	–	19 720
Rachats à payer	2 020 732	782 515	615 968
	2 118 178	782 515	635 688
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 925 245 614 $	2 410 525 883 $	1 732 419 574 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 923 015 967 $	2 408 724 836 $	1 731 114 895 $
Parts de série F	2 229 647 $	1 801 047 $	1 304 679 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	151 696 322	132 421 566	113 151 791
Parts de série F	105 393	90 767	78 911
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	19,27 $	18,19 $	15,30 $
Parts de série F	21,16 $	19,84 $	16,53 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	20 009 767 $	20 046 154 $
Revenus d'intérêts à distribuer	28 285 927	16 766 377
Distributions de gains en capital reçues	64 090 952	41 692 417
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	117 697 073	6 616 507
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	73 950 505	319 446 263
Gain (perte) net sur les placements	304 034 224	404 567 718
Autres revenus	34 815	33 421
Total des revenus (pertes)	304 069 039	404 601 139
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	59 030 628	44 024 358
Frais d'administration (note 6)	414 542	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 208 541	4 715 463
Honoraires d'audit	58 888	69 599
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 604	3 365
Droits de garde	2 945	1 603
Droits de dépôt	71 082	98 874
Frais juridiques	8 611	9 614
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	70 475	68 302
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	424 670	605 221
Frais de découvert	220	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	404 502	300 925
Total des charges	66 700 708	49 897 324
Charges absorbées	(249)	–
Charges, montant net	66 700 459	49 897 324
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	237 368 580 $	354 703 815 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	237 179 282 $	354 430 454 $
Parts de série F	189 298 $	273 361 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,65 $	2,90 $
Parts de série F	2,00 $	3,30 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	143 429 222	122 382 774
Parts de série F	94 489	82 868

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 408 724 836 $	1 731 114 895 $
Parts de série F	1 801 047	1 304 679
	2 410 525 883	1 732 419 574
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	237 179 282	354 430 454
Parts de série F	189 298	273 361
	237 368 580	354 703 815
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Gain réalisé		
Parts de série A	(87 614 550)	–
Parts de série F	(72 701)	–
	(87 687 251)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	585 066 918	533 897 998
Parts de série F	432 331	403 798
Distributions réinvesties		
Parts de série A	87 518 121	1 046
Parts de série F	71 693	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(307 858 640)	(210 719 557)
Parts de série F	(192 021)	(180 791)
	365 038 402	323 402 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	514 291 131	677 609 941
Parts de série F	428 600	496 368
	514 719 731	678 106 309
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 923 015 967	2 408 724 836
Parts de série F	2 229 647	1 801 047
	2 925 245 614 $	2 410 525 883 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	237 368 580 $	354 703 815 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(117 697 073)	(6 616 507)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(73 950 505)	(319 446 263)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(933 332 678)	(413 131 265)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	604 072 403	71 789 484
Revenu de placement à recevoir	140	3 602
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(283 539 133)	(312 697 134)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	585 551 893	532 829 232
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(306 812 444)	(210 733 801)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	9	(18 674)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	278 739 458	322 076 757
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 799 675)	9 379 623
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	14 841 771	5 462 148
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 042 096 $	14 841 771 $
Intérêts reçus1)	28 286 067	16 769 979
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	19 605 265	19 745 229

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 24,0 %			
4 616 389	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	47 003 077	49 164 541
16 152 932	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	56 729 062	55 404 558
7 239 038	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	106 440 632	104 114 012
20 338 801	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	275 444 258	282 916 788
19 478 061	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	205 447 341	211 058 425
		691 064 370	702 658 324
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 37,2 %			
11 242 862	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	120 562 143	221 821 670
28 068 123	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	277 574 892	323 344 780
6 264 963	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	257 134 167	328 102 999
13 753 050	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	182 726 612	216 225 454
		837 997 814	1 089 494 903
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 38,4 %			
2 983 660	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	70 495 078	90 106 542
12 401 748	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	133 724 471	136 915 298
13 492 060	Fonds de croissance international Invesco, série I	85 077 535	109 312 670
4 256 817	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	114 719 399	133 043 410
4 769 157	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	96 237 872	167 982 604
2 924 160	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	114 558 588	132 895 190
5 206 988	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	135 025 846	178 108 651
2 216 285	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	106 560 078	115 036 048
2 221 977	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	38 771 877	59 042 376
		895 170 744	1 122 442 789
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 424 232 928	2 914 596 016
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		10 649 598
	ACTIF NET – 100,0 %		2 925 245 614

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

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de titres de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous. Le Fonds est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : les titres à revenu fixe et les actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 332 602 $, ou environ 0,3 % (6 307 019 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2013; 4 816 594 $ ou environ 0,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 75,6 % (77,7 % au 31 décembre 2013, 77,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 221 193 769 $ (187 213 896 $ au 31 décembre 2013, 133 958 590 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 118 178 $	– $	782 515 $	– $	635 688 $
Parts rachetables	2 925 245 614	–	2 410 525 883	–	1 732 419 574	–
	2 925 245 614 $	2 118 178 $	2 410 525 883 $	782 515 $	1 732 419 574 $	635 688 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	24,0	21,6	22,3
Fonds d'actions canadiennes	37,2	39,1	38,8
Fonds d'actions étrangères	38,4	38,6	38,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 914 596 016 $	– $	– $	2 914 596 016 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 393 688 163 $	– $	– $	2 393 688 163 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 726 283 612 $	– $	– $	1 726 283 612 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	684 703 887 $	216 225 454 $	7,4
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	1 027 076 368	59 042 376	2,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	109 312 670	3,7
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	221 821 670	7,6
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	201 801 083	90 106 542	3,1
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	49 164 541	1,7
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	55 404 558	1,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	372 698 233	136 915 298	4,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	323 344 780	11,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	167 982 604	5,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	132 895 190	4,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	178 108 651	6,1
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	133 043 410	4,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	104 114 012	3,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	328 102 999	11,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	211 058 425	7,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	282 916 788	9,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	115 036 048	3,9
		2 914 596 016 $	99,6

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	520 916 041 $	182 604 936 $	7,6
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	928 464 063	48 978 694	2,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	295 457 018	92 076 870	3,8
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	180 112 971	7,5
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature, série I	98 946 145	45 688 050	1,9
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	154 157 559	49 149 565	2,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 389 499 820	39 910 019	1,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	1 017 074 750	203 076 566	8,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 068 628 283	266 613 481	11,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	249 725 314	116 979 217	4,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	2 305 357 249	61 660 578	2,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 479 739 176	73 707 086	3,1
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	368 848 484	137 324 216	5,7
Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, série O	176 903 478	147 527 710	6,1
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	421 153 449	85 007 086	3,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	266 639 023	11,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	170 184 339	7,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	226 447 756	9,4
		2 393 688 163 $	99,3

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	403 217 017 $	129 751 818 $	7,5
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	722 949 933	32 639 038	1,9
Fonds de croissance international Invesco, série I	211 501 546	67 366 338	3,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	131 250 771	7,6
Fonds d'obligations à rendement élevé Signature, cat. I	60 717 107	33 587 071	1,9
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	113 239 126	34 348 539	2,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 999 923 202	28 924 862	1,7
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	853 193 855	143 591 743	8,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 700 601 124	189 433 361	10,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	174 569 431	84 339 299	4,9
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 563 200 057	44 828 450	2,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	815 846 239	52 408 066	3,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	278 037 207	101 652 950	5,9
Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, série O	126 601 272	105 563 662	6,1
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	309 141 723	63 197 904	3,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	188 824 789	10,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796	126 136 561	7,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	168 438 390	9,5
		1 726 283 612 $	99,6

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	19,27	19,27	18,19	18,19
Série F	21,16	21,16	19,84	19,84

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	710 192 107 $	557 870 687 $	395 801 648 $
Trésorerie	2 294 073	3 679 968	1 645 118
Revenu de placement à recevoir	3 116	2 678	1 381
Souscriptions à recevoir	808 285	840 764	204 864
	713 297 581	562 394 097	397 653 011
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	4 467	–	–
Rachats à payer	472 904	270 882	233 549
	477 371	270 882	233 549
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	712 820 210 $	562 123 215 $	397 419 462 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	712 380 091 $	561 684 989 $	397 075 177 $
Parts de série F	440 119 $	438 226 $	344 285 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	34 598 113	29 447 082	25 704 982
Parts de série F	19 458	21 008	20 520
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	20,59 $	19,07 $	15,45 $
Parts de série F	22,62 $	20,86 $	16,78 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 119 902 $	5 405 515 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 051 070	570 230
Distributions de gains en capital reçues	20 063 293	12 755 531
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	33 209 070	894 310
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	15 631 646	92 596 508
Gain (perte) net sur les placements	77 074 981	112 222 094
Autres revenus	9 255	7 483
Total des revenus (pertes)	77 084 236	112 229 577
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 430 323	11 107 427
Frais d'administration (note 6)	125 372	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 568 419	1 164 068
Honoraires d'audit	14 048	16 239
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 333	774
Droits de garde	2 283	1 018
Droits de dépôt	24 155	33 573
Frais juridiques	2 037	2 214
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	20 310	20 476
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	106 179	150 034
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	109 811	77 726
Total des charges	17 404 270	12 573 549
Charges absorbées	(1 085)	(1 967)
Charges, montant net	17 403 185	12 571 582
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	59 681 051 $	99 657 995 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	59 636 695 $	99 574 276 $
Parts de série F	44 356 $	83 719 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,83 $	3,63 $
Parts de série F	2,23 $	4,09 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	32 622 068	27 396 346
Parts de série F	19 903	20 491

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	561 684 989 $	397 075 177 $
Parts de série F	438 226	344 285
	562 123 215	397 419 462
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	59 636 695	99 574 276
Parts de série F	44 356	83 719
	59 681 051	99 657 995
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Parts de série A	(11 503 076)	–
Parts de série F	(8 405)	–
	(11 511 481)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	172 885 362	125 723 819
Parts de série F	27 540	41 130
Distributions réinvesties		
Parts de série A	11 498 610	–
Parts de série F	8 405	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(81 822 489)	(60 688 283)
Parts de série F	(70 003)	(30 908)
	102 527 425	65 045 758
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	150 695 102	164 609 812
Parts de série F	1 893	93 941
	150 696 995	164 703 753
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	712 380 091	561 684 989
Parts de série F	440 119	438 226
	712 820 210 $	562 123 215 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 681 051 $	99 657 995 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(33 209 070)	(894 310)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(15 631 646)	(92 596 508)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(264 726 742)	(85 679 359)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	161 246 038	17 101 138
Revenu de placement à recevoir	(438)	(1 297)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(92 640 807)	(62 412 341)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	172 945 381	125 129 049
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(81 690 470)	(60 681 858)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	1	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	91 254 912	64 447 191
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 385 895)	2 034 850
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	3 679 968	1 645 118
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 294 073 $	3 679 968 $
Intérêts reçus1)	3 050 632	568 933
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 010 091	5 327 789

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
FONDS À REVENU FIXE – 9,7 %			
2 002 135	Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	7 030 373	6 867 323
955 757	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	14 015 135	13 745 983
2 009 850	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	27 191 150	27 957 420
1 923 945	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 753 980	20 847 295
		68 990 638	69 418 021
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 44,5 %			
3 977 927	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	45 200 076	78 484 491
9 636 431	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	96 749 201	111 011 687
1 241 822	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	51 571 362	65 035 560
3 991 502	Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	54 300 055	62 754 397
		247 820 694	317 286 135
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,4 %			
847 199	Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	18 658 359	25 585 419
4 255 629	Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	45 898 167	46 982 141
3 929 847	Fonds de croissance international Invesco, série I	25 486 794	31 839 617
1 262 565	Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	34 074 223	39 460 469
1 367 289	Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	30 760 681	48 159 596
863 552	Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	34 381 074	39 246 122
1 481 651	Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	38 475 338	50 680 924
490 041	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	23 571 546	25 435 513
605 831	Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	10 733 510	16 098 150
		262 039 692	323 487 951
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	578 851 024	710 192 107
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		2 628 103
	ACTIF NET – 100,0 %		712 820 210

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

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 830 693 $, ou environ 0,1 % (450 253 $ ou environ 0,1 % au 31 décembre 2013; 340 555 $ ou environ 0,1 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 89,9 % (92,4 % au 31 décembre 2013, 92,3 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 64 077 409 $ (51 827 925 $ au 31 décembre 2013, 36 688 535 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	477 371 $	– $	270 882 $	– $	233 549 $
Parts rachetables	712 820 210	–	562 123 215	–	397 419 462	–
	712 820 210 $	477 371 $	562 123 215 $	270 882 $	397 419 462 $	233 549 $

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	9,7	7,0	7,3
Fonds d'actions canadiennes	44,5	46,9	46,9
Fonds d'actions étrangères	45,4	45,3	45,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	710 192 107 $	– $	– $	710 192 107 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	557 870 687 $	– $	– $	557 870 687 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	395 801 648 $	– $	– $	395 801 648 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	684 703 887 $	62 754 397 $	8,8
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	1 027 076 368	16 098 150	2,2
Fonds de croissance international Invesco, série I	386 346 380	31 839 617	4,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	78 484 491	11,0
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	201 801 083	25 585 419	3,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	849 677 494	6 867 323	1,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	372 698 233	46 982 141	6,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	111 011 687	15,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	369 797 950	48 159 596	6,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 198 224 451	39 246 122	5,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 947 576 693	50 680 924	7,1
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	428 262 234	39 460 469	5,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	13 745 983	1,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	65 035 560	9,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	20 847 295	2,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	27 957 420	3,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	25 435 513	3,6
		710 192 107 $	99,6

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	520 916 041 $	50 369 824 $	9,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	928 464 063	19 817 947	3,5
Fonds de croissance international Invesco, série I	295 457 018	24 203 895	4,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391	62 006 590	11,0
Fonds d'obligations à rendement élevé II Signature, série I	98 946 145	13 302 196	2,4
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	154 157 559	19 817 085	3,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	1 017 074 750	64 212 899	11,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 068 628 283	87 673 143	15,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	249 725 314	29 645 984	5,3
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	2 305 357 249	15 747 841	2,8
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	1 479 739 176	19 768 872	3,5
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	368 848 484	36 173 472	6,4
Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, série O	176 903 478	25 432 803	4,5
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	421 153 449	15 841 382	2,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	50 106 698	8,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	23 750 055	4,2
		557 870 686 $	99,2

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de petites sociétés canadiennes Trimark, série I	403 217 017 $	35 437 342 $	8,9
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	722 949 933	13 568 661	3,4
Fonds de croissance international Invesco, série I	211 501 546	17 344 083	4,4
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439	44 431 593	11,2
Fonds d'obligations à rendement élevé Signature, cat. I	60 717 107	9 680 773	2,4
Fonds mondial de petites sociétés CI, cat. I	113 239 126	14 171 980	3,6
Fonds mondial de dividendes Dynamique, série O	853 193 855	43 901 760	11,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 700 601 124	61 513 180	15,5
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	174 569 431	21 203 004	5,3
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 563 200 057	11 391 700	2,9
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	815 846 239	14 113 855	3,6
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	278 037 207	26 671 357	6,8
Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, série O	126 601 272	18 290 734	4,6
Fonds d'obligations à stratégie avantageuse mondiales PIMCO (Canada), cat. I	309 141 723	11 628 414	2,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	35 255 332	8,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	17 197 880	4,3
		395 801 648 $	99,7

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	20,59	20,59	19,07	19,07
Série F	22,62	22,62	20,86	20,86

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 926 296 112 $	1 735 954 219 $	1 590 116 899 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	294 388	–
Trésorerie	10 376 508	19 832 091	26 992 292
Revenu de placement à recevoir	9 180	863 764	710 664
Souscriptions à recevoir	2 970 032	1 597 918	3 252 543
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	1 043 934	799 113
	1 939 651 832	1 759 586 314	1 621 871 511
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	1 905 597	655 401	890 210
Rachats à payer	793 743	1 305 655	582 859
	2 699 340	1 961 056	1 473 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 936 952 492 $	1 757 625 258 $	1 620 398 442 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 646 081 723 $	1 503 721 240 $	1 358 934 346 $
Parts de série T	290 870 769 $	253 904 018 $	261 464 096 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	126 475 675	119 580 326	111 034 793
Parts de série T	17 656 144	16 121 848	16 932 246
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	13,02 $	12,57 $	12,24 $
Parts de série T	16,47 $	15,75 $	15,44 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	7 343 659 $	9 885 529 $
Revenus d'intérêts à distribuer	40 246 151	47 466 908
Distributions de gains en capital reçues	2 828 632	5 239 313
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	49 813 274	14 682 005
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(877 934)	(232 457)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	91 179	480 401
Gain (perte) de change net	1 514	107 538
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	56 846 916	27 001 835
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(294 388)	294 388
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	182 902	(135 540)
Gain (perte) net sur les placements	156 181 905	104 789 920
Prêts de titres	2 190	35 200
Autres revenus	28 497	46 352
Total des revenus (pertes)	156 212 592	104 871 472
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	29 420 818	28 872 806
Frais d'administration (note 6)	204 986	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 148 160	3 092 122
Honoraires d'audit	39 425	58 462
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 773	3 303
Droits de garde	6 943	6 314
Droits de dépôt	76 417	148 589
Frais juridiques	5 839	9 398
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	23 692	27 038
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	189 888	311 389
Frais de découvert	919	21 647
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	242 686	533 990
Coûts de transactions	589	36 441
Total des charges	33 364 135	33 121 499
Charges absorbées	(61)	–
Charges, montant net	33 364 074	33 121 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	122 848 518 $	71 749 973 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	101 959 136 $	59 483 138 $
Parts de série T	20 889 382 $	12 266 835 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,85 $	0,49 $
Parts de série T	1,24 $	0,68 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	119 651 152	122 202 049
Parts de série T	16 837 617	18 069 846

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 503 721 240 $	1 358 934 346 $
Parts de série T	253 904 018	261 464 096
	1 757 625 258	1 620 398 442
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	101 959 136	59 483 138
Parts de série T	20 889 382	12 266 835
	122 848 518	71 749 973
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(19 838 381)	(21 143 391)
Parts de série T	(3 577 177)	(3 191 185)
Gain réalisé		
Parts de série A	(30 814 167)	–
Parts de série T	(5 466 457)	–
Remboursement de capital		
Parts de série T	–	(4 912 384)
	(59 696 182)	(29 246 960)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	344 748 417	483 259 893
Parts de série T	73 178 859	107 926 572
Distributions réinvesties		
Parts de série A	50 030 484	20 861 075
Parts de série T	3 474 502	2 982 652
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(303 725 006)	(397 673 821)
Parts de série T	(51 532 358)	(122 632 568)
	116 174 898	94 723 803
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	142 360 483	144 786 894
Parts de série T	36 966 751	(7 560 078)
	179 327 234	137 226 816
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 646 081 723	1 503 721 240
Parts de série T	290 870 769	253 904 018
	1 936 952 492 $	1 757 625 258 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 848 518 $	71 749 973 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(49 813 274)	(14 682 005)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(1 514)	(107 538)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(56 846 916)	(27 001 835)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	–	(294 388)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change au comptant	294 388	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme sur devises	–	135 540
Achats d'actifs financiers non dérivés	(719 355 151)	(793 231 001)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	635 673 448	688 920 047
Coûts de transactions	–	21 934
Revenu de placement à recevoir	854 584	(153 100)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	1 043 934	(244 821)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(65 301 983)	(74 887 194)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	416 555 162	592 841 090
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(355 769 276)	(519 583 593)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 941 000)	(5 638 042)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	55 844 886	67 619 455
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	1 514	107 538
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 457 097)	(7 267 739)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	19 832 091	26 992 292
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 376 508 $	19 832 091 $
Intérêts reçus1)	41 099 302	47 315 241
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	7 100 973	9 351 539

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 70,1 %			
30 844 831	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	418 066 727	429 057 767
15 021 246	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	150 332 338	150 099 805
11 933 294	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	109 691 858	114 258 900
21 125 205	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	224 242 975	228 906 387
11 151 470	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	104 022 002	105 446 071
17 508 384	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	188 085 025	185 742 947
13 366 498	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	133 665 264	144 001 276
		1 328 106 189	1 357 513 153
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 13,9 %			
6 917 168	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	69 583 783	73 105 476
2 620 420	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	101 726 603	137 234 268
2 967 802	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	33 136 257	38 745 253
595 623	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	14 581 007	19 412 726
		219 027 650	268 497 723
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,5 %			
3 539 279	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	35 025 093	40 192 058
4 285 448	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	42 862 385	51 094 534
2 001 735	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	25 914 322	40 367 186
3 726 627	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	35 069 374	44 647 228
1 569 162	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	22 241 500	25 315 596
8 608 476	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	85 628 065	98 668 634
		246 740 739	300 285 236
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 793 874 578	1 926 296 112
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		10 656 380
	ACTIF NET – 100,0 %		1 936 952 492

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

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et de l'appréciation à long terme du capital, l'accent privilégié étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	1 757 411 531 $	1 620 236 544 $
Réévaluation des placements à la JVRN	213 728	161 898
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 757 625 259 $	1 620 398 442 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	71 698 144 $
Réévaluation des placements à la JVRN	51 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 749 973 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013. Au 31 décembre 2014, le Fonds possédait des placements dans des fonds à revenu fixe sous-jacents. L'exposition indirecte du Fonds au risque de taux d'intérêt est analysée ci-après.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $
De 1 à 3 ans	6 252 107	13 375 036
De 3 à 5 ans	32 948 178	44 747 657
De 5 à 10 ans	46 305 569	26 280 982
Plus de 10 ans	28 468 381	23 350 482
Total	113 974 235 $	107 754 157 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 19 061 057 $, ou environ 1,0 % (18 848 126 $ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2013; 17 927 842 $ ou environ 1,1 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2014, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds. Pour la

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

période comparative, les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	23 144 649	1,3	2 314 465	0,1
Peso chilien	622 815	–	62 282	0,0
Dollar australien	91 813	–	9 181	0,0
Euro	1	–	–	–
Total	23 859 277	1,3	2 385 928	0,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 919 831	0,4	591 983	0,0
Euro	1	–	–	–
Total	5 919 832	0,4	591 983	0,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 29,4 % (25,8 % au 31 décembre 2013, 25,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 56 878 296 $ (45 317 923 $ au 31 décembre 2013, 40 728 119 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2014, le Fonds pouvait être exposé indirectement au risque de crédit associé aux fonds sous-jacents. Pour l'année comparative, le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage des instruments à revenu fixe (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des instruments à revenu fixe (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	21,6	1,4	25,4	1,7
AA	40,5	2,6	39,4	2,6
A	21,1	1,4	20,1	1,3
BBB	13,2	0,9	11,1	0,7
BB	3,1	0,2	2,9	0,2
B	0,5	–	1,1	0,1
Total	100,0	6,5	100,0	6,6

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 699 340 $	– $	1 961 056 $	– $	1 473 069 $
Parts rachetables	1 936 952 492	–	1 757 625 258	–	1 620 398 442	–
	1 936 952 492 $	2 699 340 $	1 757 625 258 $	1 961 056 $	1 620 398 442 $	1 473 069 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations et débentures	–	6,5	6,6
Fonds négociés en bourse	–	0,4	–
Fonds à revenu fixe	70,1	66,5	66,4
Fonds d'actions canadiennes	13,9	12,2	12
Fonds d'actions étrangères	15,5	13,2	13,1
Contrats à terme standardisés	–	0,1	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 926 296 112 $	– $	– $	1 926 296 112 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds négocié en bourse	7 765 830 $	– $	– $	7 765 830 $
Fonds communs de placement	1 614 214 154	–	–	1 614 214 154
Obligations et débentures	–	113 974 235	–	113 974 235
Contrats de change à terme – actif	–	294 388	–	294 388
Contrats à terme standardisés (position longue)	(59 154)	–	–	(59 154)
	1 621 920 830 $	114 268 623 $	– $	1 736 189 453 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 482 362 742 $	– $	– $	1 482 362 742 $
Obligations et débentures	–	107 754 157	–	107 754 157
Contrats à terme standardisés (position longue)	(47 362)	–	–	(47 362)
	1 482 315 380 $	107 754 157 $	– $	1 590 069 537 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	294 388 $	– $	– $	294 388 $
Swaps	–	–	–	–
Total	294 388 $	– $	– $	294 388 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 198 858 466 $	25 315 596 $	1,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	150 099 805	7,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	73 105 476	3,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	51 094 534	2,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	98 668 634	5,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	40 192 058	2,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	144 001 276	7,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	105 446 071	5,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	114 258 900	5,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	19 412 726	1,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	44 647 228	2,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	40 367 186	2,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	38 745 253	2,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	137 234 268	7,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	228 906 387	11,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	429 057 767	22,2
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	185 742 947	9,6
		1 926 296 112 $	99,5

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764 $	78 044 830 $	4,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	86 669 294	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	17 651 149	1,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	44 700 603	2,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	54 038 645	3,1
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	115 765 122	6,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	17 416 901	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	44 639 603	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	151 210 737	8,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	190 711 868	10,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	519 130 930	29,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 295 385 443	294 234 469	16,8
		1 614 214 151 $	91,9

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047 $	71 719 108 $	4,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	79 024 031	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	16 517 410	1,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	40 113 855	2,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	50 987 923	3,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	105 097 844	6,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	16 604 024	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	40 574 853	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	137 385 279	8,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796	175 131 114	10,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	478 467 527	29,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 233 404 814	270 739 774	16,7
		1 482 362 742 $	91,5

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	13,02	13,02	12,55	12,57
Série T	16,47	16,47	15,91	15,75

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 406 950 884 $	1 806 937 547 $	1 156 988 285 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	210 020	–
Trésorerie	13 229 797	21 574 964	18 418 954
Revenu de placement à recevoir	11 990	629 219	382 875
Souscriptions à recevoir	2 213 303	3 598 744	2 283 427
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	587 754	446 031
	2 422 405 974	1 833 538 248	1 178 519 572
PASSIF			
Passif courant			
Distributions à payer	1 312 204	752 855	478 794
Rachats à payer	1 795 380	458 508	305 682
	3 107 584	1 211 363	784 476
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 419 298 390 $	1 832 326 885 $	1 177 735 096 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 040 895 340 $	1 543 733 614 $	1 017 082 023 $
Parts de série T	378 403 050 $	288 593 271 $	160 653 073 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	144 969 063	114 126 315	80 137 595
Parts de série T	23 082 213	18 352 816	10 486 142
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	14,08 $	13,53 $	12,69 $
Parts de série T	16,39 $	15,72 $	15,32 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	15 139 162 $	15 096 891 $
Revenus d'intérêts à distribuer	37 196 904	32 622 657
Distributions de gains en capital reçues	10 501 185	8 081 819
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	58 053 657	4 226 974
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(574 755)	(286 694)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	65 048	281 614
Gain (perte) de change net	34 756	125 113
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	76 989 896	79 744 202
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(210 020)	210 020
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	41 848	(16 253)
Gain (perte) net sur les placements	197 237 681	140 086 343
Prêts de titres	803	6 470
Autres revenus	27 464	44 326
Total des revenus (pertes)	197 265 948	140 137 139
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	37 049 369	25 668 733
Frais d'administration (note 6)	254 562	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 005 308	2 807 913
Honoraires d'audit	46 342	52 262
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 381	2 426
Droits de garde	5 961	6 169
Droits de dépôt	85 031	118 157
Frais juridiques	6 636	6 953
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	26 289	22 513
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	207 906	267 502
Frais de découvert	189	65
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	602 249	913 310
Coûts de transactions	451	21 415
Total des charges	42 294 674	29 887 418
Charges, montant net	42 294 674	29 887 418
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	154 971 274 $	110 249 721 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	128 715 999 $	95 675 514 $
Parts de série T	26 255 275 $	14 574 207 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	0,99 $	0,97 $
Parts de série T	1,22 $	1,03 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	129 730 670	98 445 982
Parts de série T	21 479 828	14 177 725

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 543 733 614 $	1 017 082 023 $
Parts de série T	288 593 271	160 653 073
	1 832 326 885	1 177 735 096
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	128 715 999	95 675 514
Parts de série T	26 255 275	14 574 207
	154 971 274	110 249 721
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(19 170 675)	(14 677 768)
Parts de série T	(3 383 945)	(3 218 003)
Gain réalisé		
Parts de série A	(45 602 637)	–
Parts de série T	(8 448 495)	–
Remboursement de capital		
Parts de série T	(1 153 162)	(5 460 539)
	(77 758 914)	(23 356 310)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	623 132 157	627 849 212
Parts de série T	139 653 283	176 338 184
Distributions réinvesties		
Parts de série A	64 300 870	14 588 162
Parts de série T	3 516 590	2 365 265
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(254 213 988)	(196 783 529)
Parts de série T	(66 629 767)	(56 658 916)
	509 759 145	567 698 378
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	497 161 726	526 651 591
Parts de série T	89 809 779	127 940 198
	586 971 505	654 591 789
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 040 895 340	1 543 733 614
Parts de série T	378 403 050	288 593 271
	2 419 298 390 $	1 832 326 885 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 971 274 $	110 249 721 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(58 053 657)	(4 226 974)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(34 756)	(125 113)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(76 989 896)	(79 744 202)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	210 020	(210 020)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme sur devises	–	16 253
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 130 361 411)	(872 467 099)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	665 391 627	306 460 118
Coûts de transactions	–	12 642
Revenu de placement à recevoir	617 229	(246 344)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	587 754	(141 723)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(443 661 816)	(540 422 741)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	764 170 881	802 872 079
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(319 506 883)	(253 289 620)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 382 105)	(6 128 822)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	435 281 893	543 453 638
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	34 756	125 113
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 379 923)	3 030 897
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	21 574 964	18 418 954
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 229 797 $	21 574 964 $
Intérêts reçus1)	37 813 352	32 377 094
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	14 536 913	14 183 581

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 54,1 %			
30 670 667	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	416 196 639	426 635 115
16 944 475	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	169 599 511	169 317 664
14 893 567	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	136 623 606	142 602 921
14 755 375	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	156 936 824	159 884 819
13 201 025	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	123 903 502	124 826 254
14 565 974	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	154 935 825	154 527 509
12 184 069	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	122 276 944	131 262 622
		1 280 472 851	1 309 056 904
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 20,9 %			
10 863 721	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	109 524 991	114 815 407
4 080 466	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	166 334 636	213 698 473
8 826 298	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	100 539 311	115 229 090
1 880 036	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	49 152 404	61 274 687
		425 551 342	505 017 657
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,5 %			
5 438 039	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	54 582 159	61 754 376
9 052 479	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	91 149 461	107 930 893
3 356 563	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	46 270 609	67 688 785
8 182 759	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	82 473 623	98 034 359
1 919 263	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	27 376 258	30 963 852
3 208 122	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	39 788 577	50 303 037
15 372 893	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	153 544 804	176 201 021
		495 185 491	592 876 323
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 201 209 684	2 406 950 884
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		12 347 506
	ACTIF NET – 100,0 %		2 419 298 390

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

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Portefeuille a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	1 832 172 220 $	1 177 648 234 $
Réévaluation des placements à la JVRN	154 665	86 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 832 326 885 $	1 177 735 096 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	110 181 918 $
Réévaluation des placements à la JVRN	67 803
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 249 721 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance des obligations et des débentures du portefeuille du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	–	4 557 389	6 965 179
De 3 à 5 ans	–	24 104 872	24 274 053
De 5 à 10 ans	–	34 697 407	14 087 061
Plus de 10 ans	–	21 989 923	12 209 363
Total	– $	85 349 591 $	57 535 656 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 18 938 706 $, ou environ 0,8 % (15 857 402 $ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2013; 10 700 640 $ ou environ 0,9 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

ii) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2014			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar australien	–	–	–	–
Peso chilien	–	–	–	–
Dollar américain	–	–	–	–
Total	–	–	–	–

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	16 871 119	0,9	1 687 112	0,1
Peso chilien	363 309	–	36 331	0,0
Dollar australien	53 575	–	5 358	0,0
Euro	1	–	–	–
Total	17 288 004	0,9	1 728 801	0,1

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 308 915	0,3	330 892	0,0
Euro	1	–	–	–
Total	3 308 916	0,3	330 892	–

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 45,4 % (41,5 % au 31 décembre 2013, 39,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 109 789 398 $ (76 087 476 $ au 31 décembre 2013, 46 995 401 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage des instruments à revenu fixe (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	–	–	22,3	1,0	25,3	1,2
AA	–	–	42,2	2,0	39,2	2,0
A	–	–	20,6	1,0	20,2	1,0
BBB	–	–	12,0	0,6	11,2	0,5
BB	–	–	2,5	0,1	3,0	0,1
B	–	–	0,4	–	1,1	0,1
Total	–	–	100,0	4,7	100,0	4,9

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 107 584 $	– $	1 211 363 $	– $	784 476 $
Parts rachetables	2 419 298 390	–	1 832 326 885	–	1 177 735 096	–
	2 419 298 390 $	3 107 584 $	1 832 326 885 $	1 211 363 $	1 177 735 096 $	784 476 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations et débentures	–	4,7	4,9
Fonds négociés en bourse	–	0,3	–
Fonds à revenu fixe	54,1	52,4	53,5
Fonds d'actions canadiennes	20,9	18,5	17,9
Fonds d'actions étrangères	24,5	22,7	22,0
Contrats à terme standardisés	–	–	–
Contrats de change à terme	–	–	–

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 406 950 884 $	– $	– $	2 406 950 884 $

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds négocié en bourse	5 820 410 $	– $	– $	5 820 410 $
Fonds communs de placement	1 715 767 546	–	–	1 715 767 546
Obligations et débentures	–	85 349 591	–	85 349 591
Contrats de change à terme – actif	–	210 020	–	210 020
Contrats à terme standardisés (position longue)	(43 346)	–	–	(43 346)
	1 721 544 610 $	85 559 611 $	– $	1 807 104 221 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 099 452 629 $	– $	– $	1 099 452 629 $
Obligations et débentures	–	57 535 656	–	57 535 656
Contrats à terme standardisés (position longue)	(25 595)	–	–	(25 595)
	1 099 427 034 $	57 535 656 $	– $	1 156 962 690 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	Actif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	210 020 $	– $	– $	210 020 $
Swaps	–	–	–	–
Total	210 020 $	– $	– $	210 020 $

Passifs financiers	Passif, montant brut	Montant compensé selon la convention-cadre	Montant de la garantie	Montant net
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 198 858 466 $	30 963 852 $	1,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	169 317 664	7,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	114 815 407	4,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	107 930 893	4,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	176 201 021	7,3
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	61 754 376	2,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	131 262 622	5,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	124 826 254	5,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	142 602 921	5,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	61 274 687	2,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	50 303 037	2,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	98 034 359	4,1
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	67 688 785	2,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	115 229 090	4,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	213 698 473	8,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	159 884 819	6,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	426 635 115	17,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	154 527 509	6,4
		2 406 950 884 $	99,5

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	37 035 867 $	2,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	88 381 028	4,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	105 833 925	5,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	47 104 915	2,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	85 171 115	4,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	142 899 918	7,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	75 348 974	4,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	37 553 222	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	103 828 332	5,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	188 088 829	10,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	105 856 213	5,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	528 472 329	28,8
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 295 385 443	132 162 681	7,2
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	38 030 197	2,1
		1 715 767 545 $	93,6

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	24 113 563 $	2,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047	57 544 428	4,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	68 584 621	5,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	29 531 417	2,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	52 206 811	4,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	88 448 662	7,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	47 314 311	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	23 850 117	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	64 502 186	5,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	116 756 583	9,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 956 176 796	69 332 055	5,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	347 513 136	29,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 233 404 814	86 524 372	7,4
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	23 230 360	2,0
		1 099 452 622 $	93,4

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	14,08	14,08	13,51	13,53
Série T	16,39	16,39	15,81	15,72

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 810 502 954 $	2 047 240 763 $	1 198 552 323 $
Trésorerie	16 203 881	15 261 793	9 607 520
Revenu de placement à recevoir	14 260	11 404	6 224
Souscriptions à recevoir	2 764 696	3 862 886	2 047 951
	2 829 485 791	2 066 376 846	1 210 214 018
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	3 800 000	–	–
Distributions à payer	1 237 029	814 670	361 616
Rachats à payer	1 009 454	671 855	1 129 665
	6 046 483	1 486 525	1 491 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 823 439 308 $	2 064 890 321 $	1 208 722 737 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	2 483 601 633 $	1 805 417 072 $	1 084 804 104 $
Parts de série T	339 837 675 $	259 473 249 $	123 918 633 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	163 090 461	124 483 772	83 407 185
Parts de série T	21 070 742	16 705 124	8 448 395
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	15,23 $	14,50 $	13,01 $
Parts de série T	16,13 $	15,53 $	14,67 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	26 659 602 $	25 913 284 $
Revenus d'intérêts à distribuer	31 264 164	21 852 332
Distributions de gains en capital reçues	20 091 318	13 636 105
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	79 148 440	5 023 984
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	102 538 476	157 727 358
Gain (perte) net sur les placements	259 702 000	224 153 063
Autres revenus	22 739	22 270
Total des revenus (pertes)	259 724 739	224 175 333
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	45 394 133	28 948 207
Frais d'administration (note 6)	297 052	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 783 130	3 144 023
Honoraires d'audit	53 666	56 368
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 056	2 452
Droits de garde	4 549	2 868
Droits de dépôt	95 520	112 265
Frais juridiques	7 638	7 079
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	29 925	23 004
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	237 217	288 320
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 227 689	1 378 824
Charges, montant net	52 135 575	33 963 410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	207 589 164 $	190 211 923 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	181 145 652 $	169 190 681 $
Parts de série T	26 443 512 $	21 021 242 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,25 $	1,62 $
Parts de série T	1,31 $	1,79 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	144 590 735	104 354 347
Parts de série T	20 143 265	11 723 279

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 805 417 072 $	1 084 804 104 $
Parts de série T	259 473 249	123 918 633
	2 064 890 321	1 208 722 737
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	181 145 652	169 190 681
Parts de série T	26 443 512	21 021 242
	207 589 164	190 211 923
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(15 422 572)	(11 290 537)
Parts de série T	(1 759 115)	(2 234 892)
Gain réalisé		
Parts de série A	(71 406 032)	(487 150)
Parts de série T	(9 780 780)	(63 148)
Remboursement de capital		
Parts de série T	(3 683 844)	(6 686 834)
	(102 052 343)	(20 762 561)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	733 520 052	692 622 118
Parts de série T	125 711 326	147 661 537
Distributions réinvesties		
Parts de série A	86 599 724	11 752 788
Parts de série T	3 607 523	2 589 526
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(236 252 263)	(141 174 932)
Parts de série T	(60 174 196)	(26 732 815)
	653 012 166	686 718 222
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	678 184 561	720 612 968
Parts de série T	80 364 426	135 554 616
	758 548 987	856 167 584
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	2 483 601 633	1 805 417 072
Parts de série T	339 837 675	259 473 249
	2 823 439 308 $	2 064 890 321 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 589 164 $	190 211 923 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(79 148 440)	(5 023 984)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(102 538 476)	(157 727 358)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 331 053 639)	(709 181 097)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	753 278 364	23 244 000
Revenu de placement à recevoir	(2 856)	(5 180)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(551 875 883)	(658 481 696)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	860 329 568	838 468 720
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(296 088 860)	(168 365 557)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 422 737)	(5 967 194)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	552 817 971	664 135 969
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	942 088	5 654 273
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	15 261 793	9 607 520
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	16 203 881 $	15 261 793 $
Intérêts reçus1)	31 261 308	21 847 152
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	25 431 913	24 534 460

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 34,4 %			
33 516 974	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	455 402 902	466 227 811
10 759 334	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	107 676 576	107 512 650
17 188 605	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	157 992 904	164 577 452
11 431 335	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	122 246 226	123 866 508
11 603 341	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	108 920 129	109 718 875
		952 238 737	971 903 296
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,4 %			
11 845 556	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	119 410 267	125 192 126
5 841 315	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	240 944 538	305 916 104
13 335 024	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	153 608 099	174 091 401
3 656 108	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	45 732 309	56 002 072
4 300 471	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	113 273 438	140 162 242
		672 968 651	801 363 945
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 36,7 %			
6 290 764	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	62 993 174	71 437 921
14 886 016	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	150 065 956	177 482 991
4 326 424	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	40 071 253	42 327 568
5 760 189	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	80 010 406	116 160 554
1 638 597	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	21 896 718	29 359 392
12 566 810	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	127 952 478	150 557 918
3 192 113	Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	45 376 230	51 499 001
1 924 056	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	35 151 206	51 554 878
4 646 839	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	57 934 330	72 861 975
23 904 929	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	239 200 932	273 993 515
		860 652 683	1 037 235 713
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 485 860 071	2 810 502 954
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		12 936 354
	ACTIF NET – 100,0 %		2 823 439 308

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

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 15 479 513 $, ou environ 0,5 % (11 119 333 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2013; 7 047 108 $ ou environ 0,6 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 65,1 % (65,0 % au 31 décembre 2013, 59,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 183 859 966 $ (134 341 137 $ au 31 décembre 2013, 72 356 465 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	6 046 483 $	– $	1 486 525 $	– $	1 491 281 $
Parts rachetables	2 823 439 308	–	2 064 890 321	–	1 208 722 737	–
	2 823 439 308 $	6 046 483 $	2 064 890 321 $	1 486 525 $	1 208 722 737 $	1 491 281 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds à revenu fixe	34,4	34,1	39,3
Fonds d'actions canadiennes	28,4	31,2	26,9
Fonds d'actions étrangères	36,7	33,8	33,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 810 502 954 $	– $	– $	2 810 502 954 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 047 240 763 $	– $	– $	2 047 240 763 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 198 552 323 $	– $	– $	1 198 552 323 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	42 327 568 $	1,5
Fonds privé Scotia de dividendes américains, série I	1 198 858 466	51 499 001	1,8
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	107 512 650	3,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	125 192 126	4,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	177 482 991	6,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	273 993 515	9,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	71 437 921	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	109 718 875	3,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	164 577 452	5,8
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	56 002 072	2,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	140 162 242	5,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	72 861 975	2,6
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	51 554 878	1,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	150 557 918	5,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	116 160 554	4,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	29 359 392	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	174 091 401	6,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	305 916 104	10,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	123 866 508	4,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	466 227 811	16,5
		2 810 502 954 $	99,5

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	62 257 897 $	3,0
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	357 322 136	79 050 457	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	78 445 016	3,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	97 840 881	4,7
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	258 721 799	52 439 117	2,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	115 371 440	5,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	105 901 269	5,1
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	106 986 790	42 107 563	2,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	245 080 745	11,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	126 488 819	6,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	63 045 145	3,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	147 131 087	7,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	251 279 121	12,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	527 543 493	25,6
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	53 258 713	2,6
		2 047 240 763 $	99,1

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	37 405 279 $	3,1
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	271 653 787	47 333 210	3,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047	47 224 021	3,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	58 809 900	4,9
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	170 764 724	29 725 151	2,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	67 299 047	5,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	59 637 805	4,9
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	61 828 204	24 095 787	2,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	139 008 548	11,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	72 021 175	6,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	36 888 942	3,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	83 968 703	6,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	143 833 923	11,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	321 620 538	26,6
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	29 680 294	2,5
		1 198 552 323 $	99,2

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	15,23	15,23	14,50	14,50
Série T	16,13	16,13	15,53	15,53

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 452 928 054 $	943 305 076 $	530 674 308 $
Trésorerie	9 381 667	7 988 361	4 002 877
Revenu de placement à recevoir	7 907	5 445	2 895
Souscriptions à recevoir	1 768 449	2 132 143	706 157
	1 464 086 077	953 431 025	535 386 237
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	2 900 000	–	–
Distributions à payer	65 294	5 564	3 041
Rachats à payer	960 575	344 277	227 682
	3 925 869	349 841	230 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 460 160 208 $	953 081 184 $	535 155 514 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	1 460 160 208 $	953 081 184 $	535 155 514 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	88 066 798	60 551 196	39 395 201
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	16,58 $	15,74 $	13,58 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	17 508 780 $	13 910 856 $
Revenus d'intérêts à distribuer	9 837 897	6 159 302
Distributions de gains en capital reçues	15 245 867	7 973 877
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	41 199 326	1 412 333
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	52 789 036	99 156 364
Gain (perte) net sur les placements	136 580 906	128 612 732
Autres revenus	7 977	7 870
Total des revenus (pertes)	136 588 883	128 620 602
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	23 737 217	13 828 321
Frais d'administration (note 6)	150 871	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 343 815	1 397 069
Honoraires d'audit	26 402	25 966
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 471	1 107
Droits de garde	4 331	2 531
Droits de dépôt	44 778	55 595
Frais juridiques	3 683	3 185
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	16 709	13 628
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	115 397	131 633
Frais de découvert	–	283
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	927 618	784 690
Total des charges	27 373 292	16 244 008
Charges, montant net	27 373 292	16 244 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 215 591 $	112 376 594 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	109 215 591 $	112 376 594 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,45 $	2,25 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	75 396 444	49 914 187

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	953 081 184 $	535 155 514 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	109 215 591	112 376 594
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Parts de série A	(4 398 772)	(2 334 829)
Gain réalisé		
Parts de série A	(49 836 619)	(440 607)
	(54 235 391)	(2 775 436)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	521 760 945	370 624 575
Distributions réinvesties		
Parts de série A	54 170 453	2 770 041
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(123 832 574)	(65 070 104)
	452 098 824	308 324 512
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	507 079 024	417 925 670
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	1 460 160 208 $	953 081 184 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 215 591 $	112 376 594 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(41 199 326)	(1 412 333)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(52 789 036)	(99 156 364)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(693 001 581)	(321 123 571)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	280 266 965	9 061 500
Revenu de placement à recevoir	(2 462)	(2 550)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(397 509 849)	(300 256 724)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	522 124 639	369 198 589
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(123 216 276)	(64 953 509)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 208)	(2 872)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	398 903 155	304 242 208
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 393 306	3 985 484
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	7 988 361	4 002 877
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 381 667 $	7 988 361 $
Intérêts reçus1)	9 835 435	6 156 752
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	16 581 162	13 126 166

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 20,8 %			
10 563 759	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	143 377 639	146 944 006
3 435 014	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	34 383 262	34 324 377
6 959 332	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	64 330 523	66 634 211
5 934 557	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	56 425 310	56 115 986
		298 516 734	304 018 580
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,9 %			
4 383 243	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	44 246 301	46 325 184
2 956 318	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	124 467 853	154 825 645
7 793 486	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	91 289 722	101 745 520
4 498 102	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	57 464 950	68 899 226
3 330 879	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	92 281 164	108 561 019
		409 749 990	480 356 594
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,8 %			
4 867 347	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	49 187 505	55 273 588
9 515 036	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	96 216 510	113 445 869
5 232 120	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	48 629 302	51 188 450
3 706 038	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	53 649 794	74 736 325
2 102 224	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	28 590 713	37 666 384
7 062 782	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	73 247 766	84 616 360
1 713 173	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	33 424 899	45 904 310
3 866 466	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	49 931 935	60 625 799
12 659 076	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	127 732 013	145 095 795
		560 610 437	668 552 880
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 268 877 161	1 452 928 054
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		7 232 154
	ACTIF NET – 100,0 %		1 460 160 208

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

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, privilégiant l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 886 428 $, ou environ 0,3 % (3 046 520 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2013; 1 860 951 $ ou environ 0,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 78,7 % (78,3 % au 31 décembre 2013, 74,6 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 114 890 947 $ (74 603 101 $ au 31 décembre 2013, 39 903 143 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	3 925 869 $	– $	349 841 $	– $	230 723 $
Parts rachetables	1 460 160 208	–	953 081 184	–	535 155 514	–
	1 460 160 208 $	3 925 869 $	953 081 184 $	349 841 $	535 155 514 $	230 723 $

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	20,8	20,7	24,6
Fonds d'actions canadiennes	32,9	36,7	33,3
Fonds d'actions étrangères	45,8	41,6	41,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 452 928 054 $	– $	– $	1 452 928 054 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	943 305 076 $	– $	– $	943 305 076 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	530 674 308 $	– $	– $	530 674 308 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	51 188 450 $	3,5
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	34 324 377	2,3
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	46 325 184	3,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	113 445 869	7,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	145 095 795	9,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	55 273 588	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	56 115 986	3,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	66 634 211	4,6
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	68 899 226	4,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	108 561 019	7,4
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	60 625 799	4,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	45 904 310	3,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	84 616 360	5,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	74 736 325	5,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	37 666 384	2,6
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	101 745 520	7,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	154 825 645	10,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	146 944 006	10,1
		1 452 928 054 $	99,5

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	37 719 766 $	4,0
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	357 322 136	27 206 163	2,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	26 970 497	2,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	35 903 964	3,8
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	258 721 799	48 136 750	5,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	81 774 398	8,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	62 161 839	6,5
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	106 986 790	23 728 552	2,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	134 710 512	14,1
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	71 332 339	7,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	37 950 172	4,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	77 166 591	8,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	115 283 953	12,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	134 399 605	14,1
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	28 859 975	3,0
		943 305 076 $	99,0

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	21 649 009 $	4,1
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	271 653 787	15 846 022	3,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série°I	572 230 047	15 668 436	2,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	20 811 206	3,9
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	170 764 724	26 441 581	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	45 473 426	8,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	34 285 880	6,4
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	61 828 204	13 438 121	2,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	74 613 212	14,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	39 744 170	7,4
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	21 458 751	4,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	42 454 985	7,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	63 481 219	11,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 985 048 505	79 317 217	14,8
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	15 991 073	3,0
		530 674 308 $	99,2

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	16,58	16,58	15,74	15,74

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	393 534 970 $	230 812 740 $	116 594 382 $
Trésorerie	3 553 271	2 197 165	866 144
Revenu de placement à recevoir	2 383	1 583	582
Souscriptions à recevoir	1 341 991	765 907	97 098
	398 432 615	233 777 395	117 558 206
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	2 000 000	–	–
Distributions à payer	18 480	–	–
Rachats à payer	128 454	228 812	81 236
	2 146 934	228 812	81 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	396 285 681 $	233 548 583 $	117 476 970 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Parts de série A	396 285 681 $	233 548 583 $	117 476 970 $
PARTS EN CIRCULATION			
Parts de série A	22 079 291	13 673 793	8 482 936
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART			
Parts de série A	17,95 $	17,08 $	13,85 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 984 017 $	4 056 214 $
Revenus d'intérêts à distribuer	989 097	41 249
Distributions de gains en capital reçues	5 435 243	2 491 030
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	13 778 393	48 473
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	10 458 248	33 944 417
Gain (perte) net sur les placements	36 644 998	40 581 383
Autres revenus	5 755	801
Total des revenus (pertes)	36 650 753	40 582 184
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 499 005	3 367 096
Frais d'administration (note 6)	53 656	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	614 242	325 526
Honoraires d'audit	6 812	6 385
Honoraires du comité d'examen indépendant	636	246
Droits de garde	3 167	1 786
Droits de dépôt	16 519	20 532
Frais juridiques	936	712
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	6 835	7 232
Frais d'administration et de service liés aux porteurs de parts	29 699	31 422
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	361 315	244 250
Total des charges	7 592 822	4 005 187
Charges, montant net	7 592 822	4 005 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	29 057 931 $	36 576 997 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Parts de série A	29 057 931 $	36 576 997 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*		
Parts de série A	1,61 $	3,33 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS		
Parts de série A	18 075 963	10 988 700

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	233 548 583 $	117 476 970 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Parts de série A	29 057 931	36 576 997
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Parts de série A	(16 362 811)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Parts de série A	170 355 276	94 540 850
Distributions réinvesties		
Parts de série A	16 344 331	–
Montants versés pour le rachat		
Parts de série A	(36 657 629)	(15 046 234)
	150 041 978	79 494 616
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Parts de série A	162 737 098	116 071 613
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Parts de série A	396 285 681 $	233 548 583 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 057 931 $	36 576 997 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(13 778 393)	(48 473)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 458 248)	(33 944 417)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(209 355 777)	(80 575 476)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	72 870 188	350 008
Revenu de placement à recevoir	(800)	(1 001)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(131 665 099)	(77 642 362)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	169 779 192	93 872 041
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 757 987)	(14 898 658)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	133 021 205	78 973 383
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 356 106	1 331 021
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	2 197 165	866 144
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 553 271 $	2 197 165 $
Intérêts reçus1)	988 297	40 248
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 622 702	3 811 964

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 7,7 %			
817 754	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 154 363	11 375 127
1 093 557	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	10 202 780	10 470 588
905 713	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	8 825 284	8 564 243
		30 182 427	30 409 958
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 37,3 %			
729 250	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	7 353 187	7 707 223
905 776	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	39 081 358	47 436 492
1 503 129	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	17 934 616	19 623 650
2 206 375	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	28 730 459	33 795 924
1 198 823	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	34 797 526	39 072 405
		127 897 146	147 635 694
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 54,3 %			
1 739 023	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	17 731 552	19 748 340
2 017 460	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	20 484 773	24 053 775
2 024 945	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	18 887 696	19 811 054
1 185 603	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	17 811 845	23 908 987
893 486	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	12 579 651	16 008 949
3 144 882	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	33 370 105	37 677 575
604 789	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	12 021 337	16 205 264
1 423 756	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	19 096 960	22 324 358
3 119 145	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	31 528 867	35 751 016
		183 512 786	215 489 318
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	341 592 359	393 534 970
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		2 750 711
	ACTIF NET – 100,0 %		396 285 681

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

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 519 486 $, ou environ 0,1% (néant au 31 décembre 2013; néant au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 91,6 % (98,8 % au 31 décembre 2013, 99,2 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 36 312 501 $ (23 081 274 $ au 31 décembre 2013, 11 659 438 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 146 934 $	– $	228 812 $	– $	81 236 $
Parts rachetables	396 285 681	–	233 548 583	–	117 476 970	–
	396 285 681 $	2 146 934 $	233 548 583 $	228 812 $	117 476 970 $	81 236 $

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	7,7	–	–
Fonds d'actions canadiennes	37,3	45,4	45
Fonds d'actions étrangères	54,3	53,4	54,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	393 534 970 $	– $	– $	393 534 970 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	230 812 740 $	– $	– $	230 812 740 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	116 594 382 $	– $	– $	116 594 382 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	19 811 054 $	5,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	7 707 223	1,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	24 053 775	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	35 751 016	9,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	19 748 340	5,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série°I	910 438 382	8 564 243	2,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	10 470 588	2,6
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	33 795 924	8,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	39 072 405	9,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	22 324 358	5,6
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	16 205 264	4,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	37 677 575	9,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	23 908 987	6,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	16 008 949	4,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	19 623 650	5,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	47 436 492	12,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	11 375 127	2,9
		393 534 970 $	99,3

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	11 311 842 $	4,8
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	258 721 799	25 611 593	11,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	29 128 540	12,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	19 483 835	8,3
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	106 986 790	7 986 451	3,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	42 660 769	18,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	22 819 949	9,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	11 372 325	4,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	15 186 087	6,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	36 078 560	15,4
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	9 172 789	3,9
		230 812 740 $	98,8

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	5 949 370 $	5,1
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	170 764 724	12 758 257	10,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	14 559 989	12,4
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	9 796 809	8,3
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	61 828 204	4 071 873	3,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	21 684 800	18,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	11 642 681	9,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	5 940 057	5,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	7 555 379	6,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	18 002 470	15,3
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	4 632 697	3,9
		116 594 382 $	99,2

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	17,95	17,95	17,08	17,08

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

Au	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	1 557 957 $
Trésorerie	26 620
Revenu de placement à recevoir	62
Souscriptions à recevoir	225 000
	1 809 639
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	219 918
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 589 721 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	944 088 $
Parts de série prestige	645 633 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	95 361
Parts de série prestige	65 101
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,90 $
Parts de série prestige	9,92 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	1 583 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 799
Distributions de gains en capital reçues	13 607
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(10 085)
Gain (perte) net sur les placements	9 904
Total des revenus (pertes)	9 904
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	1 324
Frais d'administration (note 6)	90
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	182
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	75
Total des charges	1 671
Charges, montant net	1 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 233 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	4 455 $
Parts de série prestige	3 778 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,06 $
Parts de série prestige	0,17 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	70 336
Parts de série prestige	21 985

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série prestige	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	4 455
Parts de série prestige	3 778
	8 233
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(5 370)
Parts de série prestige	(4 181)
Gain réalisé	
Parts de série A	(7 923)
Parts de série prestige	(5 423)
	(22 897)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	939 633
Parts de série prestige	641 855
Distributions réinvesties	
Parts de série A	13 293
Parts de série prestige	9 604
	1 604 385
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	944 088
Parts de série prestige	645 633
	1 589 721
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	944 088
Parts de série prestige	645 633
	1 589 721 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 233 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	10 085
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 348 124)
Revenu de placement à recevoir	(62)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 329 868)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 356 488
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 356 488
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	26 620 $
Intérêts reçus1)	4 737
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 508

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 61,4 %			
11 337	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	165 042	163 054
19 517	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	270 862	271 486
11 317	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	108 602	108 357
15 036	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	162 675	162 925
17 173	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	164 699	162 383
10 230	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	108 319	108 529
		980 199	976 734
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 24,8 %			
10 318	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	108 148	109 047
5 790	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	112 029	114 238
8 556	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	104 614	98 568
1 379	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	30 292	27 826
1 346	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	46 550	43 857
		401 633	393 536
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 11,8 %			
3 451	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	38 810	39 184
1 491	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	27 612	27 465
1 428	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	74 057	74 095
3 885	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	45 731	46 943
		186 210	187 687
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 568 042	1 557 957
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		31 764
	ACTIF NET – 100,0 %		1 589 721

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une légère appréciation du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 235 $, ou environ 0,7 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 36,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 58 122 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	219 918 $
Parts rachetables	1 589 721	–
	1 589 721 $	219 918 $

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	61,4
Fonds d'actions canadiennes	24,8
Fonds d'actions étrangères	11,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 557 957 $	– $	– $	1 557 957 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	46 943 $	3,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	109 047	6,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	39 184	2,5
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	114 238	7,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	27 465	1,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	98 568	6,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	162 383	10,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	108 357	6,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	43 857	2,8
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	57 129 896	27 826	1,8
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	163 054	10,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	162 925	10,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	271 486	17,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	74 095	4,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	108 529	6,8
		1 557 957 $	98,0

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,90	9,90
Série prestige	9,92	9,92

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	5 334 766 $
Trésorerie	730 230
Revenu de placement à recevoir	245
Souscriptions à recevoir	515 000
	6 580 241
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	1 136 000
Distributions à payer	2 969
	1 138 969
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 441 272 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	2 598 938 $
Parts de série TL	5 020 $
Parts de série T	111 079 $
Parts de série TH	123 402 $
Parts de série prestige	2 183 062 $
Parts de série prestige TL	190 001 $
Parts de série prestige T	224 748 $
Parts de série prestige TH	5 022 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	261 004
Parts de série TL	335
Parts de série T	7 411
Parts de série TH	8 246
Parts de série prestige	219 332
Parts de série prestige TL	12 743
Parts de série prestige T	14 994
Parts de série prestige TH	336
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,96 $
Parts de série TL	14,98 $
Parts de série T	14,99 $
Parts de série TH	14,96 $
Parts de série prestige	9,95 $
Parts de série prestige TL	14,91 $
Parts de série prestige T	14,99 $
Parts de série prestige TH	14,95 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	4 257 $
Revenus d'intérêts à distribuer	10 025
Distributions de gains en capital reçues	15 713
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 603
Gain (perte) net sur les placements	31 598
Total des revenus (pertes)	31 598
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	3 477
Frais d'administration (note 6)	238
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	482
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	111
Total des charges	4 308
Charges, montant net	4 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 290 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	10 245 $
Parts de série TL	20 $
Parts de série T	1 760 $
Parts de série TH	801 $
Parts de série prestige	10 679 $
Parts de série prestige TL	1 052 $
Parts de série prestige T	2 711 $
Parts de série prestige TH	22 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,07 $
Parts de série TL	0,06 $
Parts de série T	0,52 $
Parts de série TH	0,35 $
Parts de série prestige	0,12 $
Parts de série prestige TL	0,21 $
Parts de série prestige T	0,46 $
Parts de série prestige TH	0,07 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	137 332
Parts de série TL	334
Parts de série T	3 394
Parts de série TH	2 258
Parts de série prestige	86 251
Parts de série prestige TL	4 999
Parts de série prestige T	5 880
Parts de série prestige TH	334

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	–
Parts de série T	–
Parts de série TH	–
Parts de série prestige	–
Parts de série prestige TL	–
Parts de série prestige T	–
Parts de série prestige TH	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	10 245
Parts de série TL	20
Parts de série T	1 760
Parts de série TH	801
Parts de série prestige	10 679
Parts de série prestige TL	1 052
Parts de série prestige T	2 711
Parts de série prestige TH	22
	27 290
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(5 753)
Parts de série TL	(7)
Parts de série T	(261)
Parts de série TH	(331)
Parts de série prestige	(5 475)
Parts de série prestige TL	(477)
Parts de série prestige T	(565)
Parts de série prestige TH	(19)
Gain réalisé	
Parts de série A	(10 868)
Parts de série TL	(21)
Parts de série T	(465)
Parts de série TH	(516)
Parts de série prestige	(9 132)
Parts de série prestige TL	(795)
Parts de série prestige T	(940)
Parts de série prestige TH	(21)
	(35 646)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	2 588 692
Parts de série TL	5 000
Parts de série T	110 000
Parts de série TH	123 396
Parts de série prestige	2 172 417
Parts de série prestige TL	188 950
Parts de série prestige T	223 496
Parts de série prestige TH	5 000
Distributions réinvesties	
Parts de série A	16 622
Parts de série TL	28
Parts de série T	45
Parts de série TH	52
Parts de série prestige	14 573
Parts de série prestige TL	1 271
Parts de série prestige T	46
Parts de série prestige TH	40
	5 449 628
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	2 598 938
Parts de série TL	5 020
Parts de série T	111 079
Parts de série TH	123 402
Parts de série prestige	2 183 062
Parts de série prestige TL	190 001
Parts de série prestige T	224 748
Parts de série prestige TH	5 022
	5 441 272
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	2 598 938
Parts de série TL	5 020
Parts de série T	111 079
Parts de série TH	123 402
Parts de série prestige	2 183 062
Parts de série prestige TL	190 001
Parts de série prestige T	224 748
Parts de série prestige TH	5 022
	5 441 272 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 290 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 603)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 197 163)
Revenu de placement à recevoir	(245)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 171 721)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 901 951
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 901 951
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	730 230 $
Intérêts reçus1)	9 780
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	4 146

1) Classés comme éléments d'exploitation.

** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 73,3 %			
37 442	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	398 522	398 760
144 602	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	797 116	798 201
27 727	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	401 514	398 772
99 670	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	995 673	995 955
36 819	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	398 527	398 964
94 023	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	996 165	997 469
		3 987 517	3 988 121
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 16,8 %			
13 662	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	265 025	269 561
25 045	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	222 050	216 386
8 245	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	425 844	431 786
		912 919	917 733
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 7,9 %			
14 587	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	166 768	162 495
8 948	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	105 700	106 689
4 460	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	54 309	53 435
9 274	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	105 950	106 293
		432 727	428 912
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 333 163	5 334 766
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		106 506
	ACTIF NET – 100,0 %		5 441 272

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une légère appréciation du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 36 053 $, ou environ 0,7 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 24,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 134 665 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 138 969 $
Parts rachetables	5 441 272	–
	5 441 272 $	1 138 969 $

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	73,3
Fonds d'actions canadiennes	16,8
Fonds d'actions étrangères	7,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	5 334 766 $	– $	– $	5 334 766 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278 $	995 955 $	18,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	106 689	2,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	106 293	2,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	269 561	5,0
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	398 760	7,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	798 201	14,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	216 386	4,0
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	162 495	3,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	53 435	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	398 772	7,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	431 786	7,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	398 964	7,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	997 469	18,2
		5 334 766 $	98,0

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,96	9,96
Série TL	14,98	14,98
Série T	14,99	14,99
Série TH	14,96	14,96
Série prestige	9,95	9,95
Série prestige TL	14,91	14,91
Série prestige T	14,99	14,99
Série prestige TH	14,95	14,95

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	4 613 694 $
Trésorerie	136 007
Revenu de placement à recevoir	193
Souscriptions à recevoir	561 015
	5 310 909
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	401 000
Distributions à payer	18 620
Rachats à payer	660
	420 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 890 629 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	2 289 296 $
Parts de série TL	5 023 $
Parts de série T	431 908 $
Parts de série TH	55 590 $
Parts de série prestige	894 508 $
Parts de série prestige TL	509 190 $
Parts de série prestige T	99 506 $
Parts de série prestige TH	605 608 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	232 189
Parts de série TL	337
Parts de série T	29 067
Parts de série TH	3 726
Parts de série prestige	90 953
Parts de série prestige TL	34 527
Parts de série prestige T	6 657
Parts de série prestige TH	40 538
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,86 $
Parts de série TL	14,89 $
Parts de série T	14,86 $
Parts de série TH	14,92 $
Parts de série prestige	9,83 $
Parts de série prestige TL	14,75 $
Parts de série prestige T	14,95 $
Parts de série prestige TH	14,94 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	6 762 $
Revenus d'intérêts à distribuer	10 498
Distributions de gains en capital reçues	18 424
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(665)
Gain (perte) net sur les placements	35 019
Total des revenus (pertes)	35 019
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	3 217
Frais d'administration (note 6)	219
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	447
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	657
Total des charges	4 540
Charges, montant net	4 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 479 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	10 153 $
Parts de série TL	23 $
Parts de série T	5 735 $
Parts de série TH	681 $
Parts de série prestige	1 262 $
Parts de série prestige TL	1 464 $
Parts de série prestige T	2 057 $
Parts de série prestige TH	9 104 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,09 $
Parts de série T	0,38 $
Parts de série TH	0,59 $
Parts de série prestige	0,05 $
Parts de série prestige TL	0,12 $
Parts de série prestige T	0,75 $
Parts de série prestige TH	0,42 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	112 413
Parts de série TL	7 612
Parts de série T	14 920
Parts de série TH	1 158
Parts de série prestige	26 670
Parts de série prestige TL	12 174
Parts de série prestige T	2 728
Parts de série prestige TH	21 555

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	–
Parts de série T	–
Parts de série TH	–
Parts de série prestige	–
Parts de série prestige TL	–
Parts de série prestige T	–
Parts de série prestige TH	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	10 153
Parts de série TL	23
Parts de série T	5 735
Parts de série TH	681
Parts de série prestige	1 262
Parts de série prestige TL	1 464
Parts de série prestige T	2 057
Parts de série prestige TH	9 104
	30 479
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(19 507)
Parts de série TL	(28)
Parts de série T	(4 052)
Parts de série TH	(542)
Parts de série prestige	(8 783)
Parts de série prestige TL	(4 760)
Parts de série prestige T	(958)
Parts de série prestige TH	(5 701)
Gain réalisé	
Parts de série A	(12 988)
Parts de série TL	(31)
Parts de série T	(2 686)
Parts de série TH	(346)
Parts de série prestige	(5 566)
Parts de série prestige TL	(3 167)
Parts de série prestige T	(619)
Parts de série prestige TH	(3 767)
	(73 501)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	2 282 947
Parts de série TL	5 000
Parts de série T	430 000
Parts de série TH	55 700
Parts de série prestige	893 246
Parts de série prestige TL	507 726
Parts de série prestige T	98 935
Parts de série prestige TH	605 875
Distributions réinvesties	
Parts de série A	29 351
Parts de série TL	59
Parts de série T	2 911
Parts de série TH	97
Parts de série prestige	14 349
Parts de série prestige TL	7 927
Parts de série prestige T	91
Parts de série prestige TH	97
Montants versés pour le rachat	
Parts de série A	(660)
	4 933 651
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	2 289 296
Parts de série TL	5 023
Parts de série T	431 908
Parts de série TH	55 590
Parts de série prestige	894 508
Parts de série prestige TL	509 190
Parts de série prestige T	99 506
Parts de série prestige TH	605 608
	4 890 629
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	2 289 296
Parts de série TL	5 023
Parts de série T	431 908
Parts de série TH	55 590
Parts de série prestige	894 508
Parts de série prestige TL	509 190
Parts de série prestige T	99 506
Parts de série prestige TH	605 608
	4 890 629 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 479 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	665
Achats d'actifs financiers non dérivés	(4 213 359)
Revenu de placement à recevoir	(193)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(4 182 408)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 318 414
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 318 415
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	136 007 $
Intérêts reçus1)	10 305
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	6 105

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 59,8 %			
17 327	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	189 293	186 436
33 602	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	487 653	483 281
16 802	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	161 155	160 871
59 416	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	642 684	643 814
34 016	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	325 160	321 646
45 552	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	482 252	483 253
59 714	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	639 369	643 315
		2 927 566	2 922 616
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,1 %			
45 774	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	477 983	483 777
11 798	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	228 830	232 770
21 609	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	191 888	186 700
6 222	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	321 727	325 831
		1 220 428	1 229 078
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 9,4 %			
2 845	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	45 399	46 344
9 100	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, cat. I	91 482	92 291
7 265	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	118 444	115 403
7 719	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	94 084	92 475
3 363	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	49 002	46 169
5 737	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	67 954	69 318
		466 365	462 000
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 614 359	4 613 694
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,7 %		276 935
	ACTIF NET – 100,0 %		4 890 629

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une légère appréciation du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 28 495 $, ou environ 0,6 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31°décembre°2014, une tranche d'environ 36,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 169 108 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	420 280 $
Parts rachetables	4 890 629	–
	4 890 629 $	420 280 $

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	59,8
Fonds d'actions canadiennes	25,1
Fonds d'actions étrangères	9,4

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	4 613 694 $	– $	– $	4 613 694 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	69 318 $	1,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	115 403	2,4
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	483 777	9,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	643 315	13,1
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	92 291	1,9
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	46 169	0,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	232 770	4,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	186 700	3,8
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	46 344	0,9
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	196 413 620	186 436	3,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série°I	910 438 382	321 646	6,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	160 871	3,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	92 475	1,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	483 281	9,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	325 831	6,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	643 814	13,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	483 253	9,9
		4 613 694 $	94,3

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

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,86	9,86
Série TL	14,89	14,89
Série T	14,86	14,86
Série TH	14,92	14,92
Série prestige	9,83	9,83
Série prestige TL	14,75	14,75
Série prestige T	14,95	14,95
Série prestige TH	14,94	14,94

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	2 296 352 $
Trésorerie	46 318
Revenu de placement à recevoir	101
Souscriptions à recevoir	128 830
	2 471 601
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 471 601 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	1 762 323 $
Parts de série prestige	709 278 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	179 286
Parts de série prestige	72 182
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,83 $
Parts de série prestige	9,83 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	5 988 $
Revenus d'intérêts à distribuer	5 216
Distributions de gains en capital reçues	27 139
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(22 553)
Gain (perte) net sur les placements	15 790
Total des revenus (pertes)	15 790
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	1 922
Frais d'administration (note 6)	122
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	267
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	408
Total des charges	2 719
Charges, montant net	2 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 071 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	8 123 $
Parts de série prestige	4 948 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,09 $
Parts de série prestige	0,15 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	93 769
Parts de série prestige	33 243

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série prestige	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	8 123
Parts de série prestige	4 948
	13 071
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(9 893)
Parts de série prestige	(4 339)
Gain réalisé	
Parts de série A	(19 493)
Parts de série prestige	(8 230)
	(41 955)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	1 754 200
Parts de série prestige	704 330
Distributions réinvesties	
Parts de série A	29 386
Parts de série prestige	12 569
	2 500 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	1 762 323
Parts de série prestige	709 278
	2 471 601
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	1 762 323
Parts de série prestige	709 278
	2 471 601 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 071 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	22 553
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 318 905)
Revenu de placement à recevoir	(101)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 283 382)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 329 700
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	2 329 700
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	46 318 $
Intérêts reçus1)	5 115
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 580

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 41,6 %			
11 884	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	172 557	170 923
20 565	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	285 223	286 056
11 935	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	114 379	114 279
15 844	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	171 290	171 678
30 126	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	287 978	284 866
		1 031 427	1 027 802
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,1 %			
10 918	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	114 185	115 391
10 193	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	198 599	201 100
14 989	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	182 361	172 676
4 325	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	94 121	87 258
3 606	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	123 540	117 518
		712 806	693 943
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 23,2 %			
5 059	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	57 017	57 445
6 245	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	115 535	115 042
2 756	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	143 329	143 024
5 927	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	58 663	57 986
3 200	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	57 942	57 339
2 080	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	29 561	28 827
9 514	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	112 625	114 944
		574 672	574 607
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 318 905	2 296 352
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,1 %		175 249
	ACTIF NET – 100,0 %		2 471 601

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu au moyen d'un mode de placement équilibré privilégiant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 749 $, ou environ 0,5 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 53,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 126 855 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	– $
Parts rachetables	2 471 601	–
	2 471 601 $	– $

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	41,6
Fonds d'actions canadiennes	28,1
Fonds d'actions étrangères	23,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 296 352 $	– $	– $	2 296 352 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	57 986 $	2,3
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159	114 944	4,7
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	115 391	4,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	57 445	2,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	201 100	8,1
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	115 042	4,7
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	172 676	7,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	284 866	11,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	114 279	4,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	117 518	4,8
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	57 129 896	87 258	3,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	29 902 603	28 827	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	57 339	2,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	170 923	6,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	171 678	6,9
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	286 056	11,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	143 024	5,8
		2 296 352 $	92,9

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	9,83	9,83
Série prestige	9,83	9,83

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	9 054 698 $
Trésorerie	515 251
Revenu de placement à recevoir	538
Souscriptions à recevoir	159 626
	9 730 113
PASSIF	
Passif courant	
Distributions à payer	13 809
Rachats à payer	1 540
	15 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 714 764 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	5 131 860 $
Parts de série TL	50 339 $
Parts de série T	195 196 $
Parts de série TH	289 623 $
Parts de série prestige	3 081 660 $
Parts de série prestige TL	5 017 $
Parts de série prestige T	5 023 $
Parts de série prestige TH	956 046 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	518 743
Parts de série TL	3 362
Parts de série T	13 146
Parts de série TH	19 537
Parts de série prestige	311 448
Parts de série prestige TL	337
Parts de série prestige T	337
Parts de série prestige TH	63 994
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,89 $
Parts de série TL	14,97 $
Parts de série T	14,85 $
Parts de série TH	14,82 $
Parts de série prestige	9,89 $
Parts de série prestige TL	14,89 $
Parts de série prestige T	14,90 $
Parts de série prestige TH	14,95 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	19 766 $
Revenus d'intérêts à distribuer	16 663
Distributions de gains en capital reçues	58 924
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(18 557)
Gain (perte) net sur les placements	76 796
Total des revenus (pertes)	76 796
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	7 601
Frais d'administration (note 6)	488
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 055
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	426
Total des charges	9 570
Charges, montant net	9 570
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	67 226 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	27 969 $
Parts de série TL	868 $
Parts de série T	3 595 $
Parts de série TH	2 211 $
Parts de série prestige	15 363 $
Parts de série prestige TL	17 $
Parts de série prestige T	23 $
Parts de série prestige TH	17 180 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,11 $
Parts de série TL	0,59 $
Parts de série T	0,63 $
Parts de série TH	0,35 $
Parts de série prestige	0,09 $
Parts de série prestige TL	0,05 $
Parts de série prestige T	0,07 $
Parts de série prestige TH	0,50 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	261 784
Parts de série TL	1 478
Parts de série T	5 710
Parts de série TH	6 337
Parts de série prestige	174 657
Parts de série prestige TL	334
Parts de série prestige T	334
Parts de série prestige TH	34 202

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	–
Parts de série T	–
Parts de série TH	–
Parts de série prestige	–
Parts de série prestige TL	–
Parts de série prestige T	–
Parts de série prestige TH	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	27 969
Parts de série TL	868
Parts de série T	3 595
Parts de série TH	2 211
Parts de série prestige	15 363
Parts de série prestige TL	17
Parts de série prestige T	23
Parts de série prestige TH	17 180
	67 226
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(18 958)
Parts de série TL	(192)
Parts de série T	(748)
Parts de série TH	(1 173)
Parts de série prestige	(11 241)
Parts de série prestige TL	(14)
Parts de série prestige T	(17)
Parts de série prestige TH	(3 544)
Gain réalisé	
Parts de série A	(41 191)
Parts de série TL	(404)
Parts de série T	(1 567)
Parts de série TH	(2 325)
Parts de série prestige	(24 734)
Parts de série prestige TL	(40)
Parts de série prestige T	(40)
Parts de série prestige TH	(7 674)
	(113 862)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	5 106 831
Parts de série TL	50 000
Parts de série T	192 407
Parts de série TH	288 750
Parts de série prestige	3 066 297
Parts de série prestige TL	5 000
Parts de série prestige T	5 000
Parts de série prestige TH	950 000
Distributions réinvesties	
Parts de série A	60 149
Parts de série TL	67
Parts de série T	1 509
Parts de série TH	2 160
Parts de série prestige	35 975
Parts de série prestige TL	54
Parts de série prestige T	57
Parts de série prestige TH	84
Montants versés pour le rachat	
Parts de série A	(2 940)
	9 761 400
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	5 131 860
Parts de série TL	50 339
Parts de série T	195 196
Parts de série TH	289 623
Parts de série prestige	3 081 660
Parts de série prestige TL	5 017
Parts de série prestige T	5 023
Parts de série prestige TH	956 046
	9 714 764
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	5 131 860
Parts de série TL	50 339
Parts de série T	195 196
Parts de série TH	289 623
Parts de série prestige	3 081 660
Parts de série prestige TL	5 017
Parts de série prestige T	5 023
Parts de série prestige TH	956 046
	9 714 764 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 226 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	18 557
Achats d'actifs financiers non dérivés	(9 073 255)
Revenu de placement à recevoir	(538)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(8 988 010) $
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	9 504 659
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 400)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 503 261
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	515 251 $
Intérêts reçus1)	16 125
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	19 340

** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.
1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 50,9 %			
46 591	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	496 046	496 194
179 445	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	989 273	990 535
51 587	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	749 570	741 939
123 658	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	1 235 389	1 235 656
68 614	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	742 309	743 481
70 065	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	741 872	743 308
		4 954 459	4 951 113
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,0 %			
40 342	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	780 694	795 944
92 641	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	824 613	800 419
20 798	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	328 011	321 123
15 278	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	789 103	800 122
		2 722 421	2 717 608
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,3 %			
43 287	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	495 792	482 213
8 983	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, cat. I	90 165	91 102
30 420	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	358 210	362 694
15 071	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	184 013	180 554
23 505	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	268 195	269 414
		1 396 375	1 385 977
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	9 073 255	9 054 698
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,8 %		660 066
	ACTIF NET – 100,0 %		9 714 764

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le gestionnaire détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général, investissant dans des actions et des titres à revenu fixe. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 43 274 $, ou environ 0,4 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31°décembre°2014, une tranche d'environ 42,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 410 359 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	15 349 $
Parts rachetables	9 714 764	–
	9 714 764 $	15 349 $

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	50,9
Fonds d'actions canadiennes	28,0
Fonds d'actions étrangères	14,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	9 054 698 $	– $	– $	9 054 698 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278 $	1 235 656 $	12,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	362 694	3,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	269 414	2,8
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	91 102	0,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	795 944	8,2
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	496 194	5,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	321 123	3,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	990 535	10,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	800 419	8,2
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	482 213	5,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	180 554	1,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	741 939	7,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	800 122	8,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	743 481	7,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	743 308	7,7
		9 054 698 $	93,2

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	9,89	9,89
Série TL	14,97	14,97
Série T	14,85	14,85
Série TH	14,82	14,82
Série prestige	9,89	9,89
Série prestige TL	14,89	14,89
Série prestige T	14,90	14,90
Série prestige TH	14,94	14,95

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	6 771 599 $
Trésorerie	651 676
Revenu de placement à recevoir	367
Souscriptions à recevoir	117 497
	7 541 139
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	631 000
Distributions à payer	49 464
	680 464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 860 675 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	2 783 103 $
Parts de série TL	110 362 $
Parts de série T	365 017 $
Parts de série TH	252 688 $
Parts de série prestige	1 008 452 $
Parts de série prestige TL	4 979 $
Parts de série prestige T	510 141 $
Parts de série prestige TH	1 825 933 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	286 110
Parts de série TL	7 429
Parts de série T	24 811
Parts de série TH	17 051
Parts de série prestige	103 608
Parts de série prestige TL	340
Parts de série prestige T	34 367
Parts de série prestige TH	123 883
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,73 $
Parts de série TL	14,86 $
Parts de série T	14,71 $
Parts de série TH	14,82 $
Parts de série prestige	9,73 $
Parts de série prestige TL	14,64 $
Parts de série prestige T	14,84 $
Parts de série prestige TH	14,74 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	26 375 $
Revenus d'intérêts à distribuer	16 191
Distributions de gains en capital reçues	65 074
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(45 909)
Gain (perte) net sur les placements	61 731
Autres revenus	2 411
Total des revenus (pertes)	64 142
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	5 717
Frais d'administration (note 6)	369
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	792
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 493
Total des charges	9 371
Charges, montant net	9 371
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	54 771 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	320 $
Parts de série TL	2 576 $
Parts de série T	5 593 $
Parts de série TH	4 816 $
Parts de série prestige	(2 232)$
Parts de série prestige TL	(21)$
Parts de série prestige T	15 797 $
Parts de série prestige TH	27 922 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	0,85 $
Parts de série T	0,65 $
Parts de série TH	0,51 $
Parts de série prestige	(0,03)$
Parts de série prestige TL	(0,06)$
Parts de série prestige T	1,12 $
Parts de série prestige TH	0,36 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	145 073
Parts de série TL	3 016
Parts de série T	8 640
Parts de série TH	9 419
Parts de série prestige	71 217
Parts de série prestige TL	334
Parts de série prestige T	14 129
Parts de série prestige TH	77 165

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	–
Parts de série T	–
Parts de série TH	–
Parts de série prestige	–
Parts de série prestige TL	–
Parts de série prestige T	–
Parts de série prestige TH	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	320
Parts de série TL	2 576
Parts de série T	5 593
Parts de série TH	4 816
Parts de série prestige	(2 232)
Parts de série prestige TL	(21)
Parts de série prestige T	15 797
Parts de série prestige TH	27 922
	54 771
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(27 598)
Parts de série TL	(1 118)
Parts de série T	(3 739)
Parts de série TH	(2 489)
Parts de série prestige	(9 717)
Parts de série prestige TL	(45)
Parts de série prestige T	(5 188)
Parts de série prestige TH	(17 846)
Gain réalisé	
Parts de série A	(30 486)
Parts de série TL	(1 209)
Parts de série T	(4 000)
Parts de série TH	(2 767)
Parts de série prestige	(11 043)
Parts de série prestige TL	(54)
Parts de série prestige T	(5 589)
Parts de série prestige TH	(19 998)
	(142 886)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	2 783 383
Parts de série TL	110 000
Parts de série T	363 889
Parts de série TH	253 000
Parts de série prestige	1 131 243
Parts de série prestige TL	5 000
Parts de série prestige T	505 000
Parts de série prestige TH	1 825 012
Distributions réinvesties	
Parts de série A	58 084
Parts de série TL	113
Parts de série T	3 274
Parts de série TH	128
Parts de série prestige	20 761
Parts de série prestige TL	99
Parts de série prestige T	121
Parts de série prestige TH	10 843
Montants versés pour le rachat	
Parts de série A	(600)
Parts de série prestige	(120 560)
	6 948 790
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	2 783 103
Parts de série TL	110 362
Parts de série T	365 017
Parts de série TH	252 688
Parts de série prestige	1 008 452
Parts de série prestige TL	4 979
Parts de série prestige T	510 141
Parts de série prestige TH	1 825 933
	6 860 675
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	2 783 103
Parts de série TL	110 362
Parts de série T	365 017
Parts de série TH	252 688
Parts de série prestige	1 008 452
Parts de série prestige TL	4 979
Parts de série prestige T	510 141
Parts de série prestige TH	1 825 933
	6 860 675 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 771 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	45 909
Achats d'actifs financiers non dérivés	(6 186 508)
Revenu de placement à recevoir	(367)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(6 086 195)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	6 859 030
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(121 160)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 737 871
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	651 676 $
Intérêts reçus1)	15 824
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	23 882

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 41,7 %			
46 861	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	681 616	673 967
17 562	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	168 569	168 148
62 139	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	672 263	673 321
53 290	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série°I	510 480	503 897
31 741	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	336 069	336 734
46 907	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	501 997	505 343
		2 870 994	2 861 410
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 31,2 %			
47 980	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	501 697	507 087
25 884	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	501 148	510 696
59 295	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	530 284	512 307
13 310	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	210 710	205 500
7 807	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	404 150	408 841
		2 147 989	2 144 431
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,8 %			
38 047	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	416 467	409 388
8 335	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	132 981	135 772
13 423	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, Cat. I	135 071	136 140
21 299	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	348 529	338 347
22 628	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	276 414	271 097
19 754	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	289 824	271 187
16 871	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	199 239	203 827
		1 798 525	1 765 758
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 817 508	6 771 599
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		89 076
	ACTIF NET – 100,0 %		6 860 675

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 27 954 $, ou environ 0,4 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 51,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 350 080 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	680 464 $
Parts rachetables	6 860 675	–
	6 860 675 $	680 464 $

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	41,7
Fonds d'actions canadiennes	31,2
Fonds d'actions étrangères	25,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	6 771 599 $	– $	– $	6 771 599 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	203 827 $	3,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	338 347	4,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	507 087	7,4
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	505 343	7,4
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	136 140	2,0
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	271 187	4,0
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	510 696	7,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	205 500	3,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	512 307	7,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	135 772	2,0
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	196 413 620	409 388	6,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	503 897	7,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	168 148	2,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	271 097	4,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	673 967	9,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	408 841	6,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	673 321	9,8
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	336 734	4,9
		6 771 599 $	98,7

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

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,73	9,73
Série TL	14,86	14,86
Série T	14,71	14,71
Série TH	14,82	14,82
Série prestige	9,73	9,73
Série prestige TL	14,64	14,64
Série prestige T	14,84	14,84
Série prestige TH	14,74	14,74

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	4 054 126 $
Trésorerie	319 817
Revenu de placement à recevoir	198
Souscriptions à recevoir	498 927
	4 873 068
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	607 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 265 968 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	2 658 030 $
Parts de série prestige	1 607 938 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	271 162
Parts de série prestige	164 048
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,80 $
Parts de série prestige	9,80 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	17 871 $
Revenus d'intérêts à distribuer	4 953
Distributions de gains en capital reçues	64 962
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(49 535)
Gain (perte) net sur les placements	38 251
Total des revenus (pertes)	38 251
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	3 431
Frais d'administration (note 6)	206
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	474
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 265
Total des charges	5 376
Charges, montant net	5 376
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 875 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	19 622 $
Parts de série prestige	13 253 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,14 $
Parts de série prestige	0,17 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	136 751
Parts de série prestige	78 553

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série prestige	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	19 622
Parts de série prestige	13 253
	32 875
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(17 477)
Parts de série prestige	(10 749)
Gain réalisé	
Parts de série A	(42 790)
Parts de série prestige	(25 888)
	(96 904)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	2 638 408
Parts de série prestige	1 594 685
Distributions réinvesties	
Parts de série A	60 267
Parts de série prestige	36 637
	4 329 997
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	2 658 030
Parts de série prestige	1 607 938
	4 265 968
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	2 658 030
Parts de série prestige	1 607 938
	4 265 968 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 875 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	49 535
Achats d'actifs financiers non dérivés	(3 496 561)
Revenu de placement à recevoir	(198)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 414 349)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	3 734 166
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 734 166
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	319 817 $
Intérêts reçus1)	4 755
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	16 606

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 20,0 %			
10 511	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	152 643	151 166
10 873	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	150 886	151 240
10 512	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	100 840	100 647
13 955	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	150 999	151 217
31 881	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	305 248	301 465
		860 616	855 735
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,3 %			
14 353	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	150 496	151 692
18 549	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	360 351	365 980
26 494	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	321 948	305 206
12 204	Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	265 453	246 232
9 468	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	325 120	308 596
		1 423 368	1 377 706
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 42,7 %			
16 038	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	180 676	182 129
19 800	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	366 401	364 716
8 735	Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	453 209	453 385
18 736	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	185 486	183 302
10 142	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	183 944	181 710
6 577	Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	93 410	91 159
30 152	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	356 551	364 284
		1 819 677	1 820 685
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 103 661	4 054 126
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,0 %		211 842
	ACTIF NET – 100,0 %		4 265 968

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 215 $, ou environ 0,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 75,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 319 839 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	607 100 $
Parts rachetables	4 265 968	–
	4 265 968 $	607 100 $

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	20,0
Fonds d'actions canadiennes	32,3
Fonds d'actions étrangères	42,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	4 054 126 $	– $	– $	4 054 126 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	183 302 $	4,3
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159	364 284	8,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	151 692	3,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	182 129	4,3
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	365 980	8,6
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	364 716	8,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	2 253 505 288	305 206	7,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	301 465	7,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	100 647	2,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	308 596	7,3
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	57 129 896	246 232	5,8
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	29 902 603	91 159	2,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	181 710	4,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	151 166	3,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	151 217	3,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	151 240	3,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	606 644 389	453 385	10,6
		4 054 126 $	95,0

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	9,80	9,80
Série prestige	9,80	9,80

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

Au	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	6 885 025 $
Trésorerie	869 608
Revenu de placement à recevoir	390
Souscriptions à recevoir	894 852
	8 649 875
PASSIF	
Passif courant	
Achats de placements à payer	1 348 400
Distributions à payer	3 816
	1 352 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 297 659 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	4 303 190 $
Parts de série TL	5 030 $
Parts de série T	5 037 $
Parts de série TH	5 037 $
Parts de série prestige	2 613 839 $
Parts de série prestige TL	5 030 $
Parts de série prestige T	5 037 $
Parts de série prestige TH	355 459 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	435 732
Parts de série TL	338
Parts de série T	338
Parts de série TH	339
Parts de série prestige	264 628
Parts de série prestige TL	338
Parts de série prestige T	338
Parts de série prestige TH	23 672
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,88 $
Parts de série TL	14,87 $
Parts de série T	14,88 $
Parts de série TH	14,85 $
Parts de série prestige	9,88 $
Parts de série prestige TL	14,87 $
Parts de série prestige T	14,88 $
Parts de série prestige TH	15,02 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	18 796 $
Revenus d'intérêts à distribuer	7 784
Distributions de gains en capital reçues	50 772
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(31 233)
Gain (perte) net sur les placements	46 119
Total des revenus (pertes)	46 119
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	5 414
Frais d'administration (note 6)	327
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	744
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	519
Total des charges	7 004
Charges, montant net	7 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	39 115 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	21 623 $
Parts de série TL	30 $
Parts de série T	37 $
Parts de série TH	37 $
Parts de série prestige	10 857 $
Parts de série prestige TL	30 $
Parts de série prestige T	37 $
Parts de série prestige TH	6 464 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,11 $
Parts de série TL	0,09 $
Parts de série T	0,11 $
Parts de série TH	0,11 $
Parts de série prestige	0,09 $
Parts de série prestige TL	0,09 $
Parts de série prestige T	0,11 $
Parts de série prestige TH	0,27 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	189 418
Parts de série TL	334
Parts de série T	335
Parts de série TH	335
Parts de série prestige	125 011
Parts de série prestige TL	334
Parts de série prestige T	335
Parts de série prestige TH	23 669

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	–
Parts de série T	–
Parts de série TH	–
Parts de série prestige	–
Parts de série prestige TL	–
Parts de série prestige T	–
Parts de série prestige TH	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	21 623
Parts de série TL	30
Parts de série T	37
Parts de série TH	37
Parts de série prestige	10 857
Parts de série prestige TL	30
Parts de série prestige T	37
Parts de série prestige TH	6 464
	39 115
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(19 331)
Parts de série TL	(17)
Parts de série T	(21)
Parts de série TH	(31)
Parts de série prestige	(11 632)
Parts de série prestige TL	(18)
Parts de série prestige T	(21)
Parts de série prestige TH	(2 220)
Gain réalisé	
Parts de série A	(47 069)
Parts de série TL	(55)
Parts de série T	(55)
Parts de série TH	(55)
Parts de série prestige	(28 590)
Parts de série prestige TL	(55)
Parts de série prestige T	(55)
Parts de série prestige TH	(3 871)
	(113 096)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	4 281 567
Parts de série TL	5 000
Parts de série T	5 000
Parts de série TH	5 000
Parts de série prestige	2 602 983
Parts de série prestige TL	5 000
Parts de série prestige T	5 000
Parts de série prestige TH	355 000
Distributions réinvesties	
Parts de série A	66 400
Parts de série TL	72
Parts de série T	76
Parts de série TH	86
Parts de série prestige	40 221
Parts de série prestige TL	73
Parts de série prestige T	76
Parts de série prestige TH	86
	7 371 640
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	4 303 190
Parts de série TL	5 030
Parts de série T	5 037
Parts de série TH	5 037
Parts de série prestige	2 613 839
Parts de série prestige TL	5 030
Parts de série prestige T	5 037
Parts de série prestige TH	355 459
	7 297 659
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	4 303 190
Parts de série TL	5 030
Parts de série T	5 037
Parts de série TH	5 037
Parts de série prestige	2 613 839
Parts de série prestige TL	5 030
Parts de série prestige T	5 037
Parts de série prestige TH	355 459
	7 297 659 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 115 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	31 233
Achats d'actifs financiers non dérivés	(5 567 858)
Revenu de placement à recevoir	(390)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 497 900)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	6 369 698
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 190)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 367 508
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	869 608 $
Intérêts reçus1)	7 394
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	18 277

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 32,9 %			
33 781	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	360 011	359 764
86 943	Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	479 165	479 924
25 024	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	363 271	359 904
59 929	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	598 906	598 841
33 223	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	359 494	359 993
22 624	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	239 592	240 015
		2 400 439	2 398 441
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 36,2 %			
39 328	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	765 609	775 938
108 103	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	960 246	934 013
30 335	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	477 794	468 371
8 893	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	462 168	465 748
		2 665 817	2 644 070
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,2 %			
41 957	Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	477 745	467 397
13 632	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, cat. I	137 565	138 259
46 144	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	544 664	550 164
22 996	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	279 950	275 510
35 874	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	410 078	411 184
		1 850 002	1 842 514
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 916 258	6 885 025
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,7 %		412 634
	ACTIF NET – 100,0 %		7 297 659

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 20 369 $, ou environ 0,3 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 61,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 448 658 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 352 216 $
Parts rachetables	7 297 659	–
	7 297 659 $	1 352 216 $

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

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	32,9
Fonds d'actions canadiennes	36,2
Fonds d'actions étrangères	25,2

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	6 885 025 $	– $	– $	6 885 025 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278 $	598 841 $	8,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	550 164	7,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	411 184	5,6
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	138 259	1,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	775 938	10,6
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	2 779 935 434	359 764	4,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	468 371	6,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 713 889 460	479 924	6,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	934 013	12,8
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 092 406 574	467 397	6,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	275 510	3,8
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	359 904	4,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	465 748	6,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	359 993	4,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	240 015	3,3
		6 885 025 $	94,3

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	9,88	9,88
Série TL	14,87	14,87
Série T	14,88	14,88
Série TH	14,85	14,85
Série prestige	9,88	9,88
Série prestige TL	14,87	14,87
Série prestige T	14,88	14,88
Série prestige TH	15,02	15,02

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

	31 décembre 2014
ACTIF	
Actif courant	
Placements	
Actifs financiers non dérivés	1 088 051 $
Trésorerie	21 159
Revenu de placement à recevoir	66
	1 109 276
PASSIF	
Passif courant	
Distributions à payer	6 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 102 453 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE	
Parts de série A	516 550 $
Parts de série TL	5 529 $
Parts de série T	5 038 $
Parts de série TH	155 379 $
Parts de série prestige	254 334 $
Parts de série prestige TL	5 027 $
Parts de série prestige T	5 038 $
Parts de série prestige TH	155 558 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de série A	52 877
Parts de série TL	376
Parts de série T	342
Parts de série TH	10 401
Parts de série prestige	26 052
Parts de série prestige TL	342
Parts de série prestige T	342
Parts de série prestige TH	10 342
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART	
Parts de série A	9,77 $
Parts de série TL	14,70 $
Parts de série T	14,73 $
Parts de série TH	14,94 $
Parts de série prestige	9,76 $
Parts de série prestige TL	14,70 $
Parts de série prestige T	14,73 $
Parts de série prestige TH	15,04 $

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Période close le 31 décembre

	2014**
REVENUS	
Gain (perte) net sur les placements (note 2)	
Dividendes	6 998 $
Revenus d'intérêts à distribuer	2 217
Distributions de gains en capital reçues	17 268
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(10 668)
Gain (perte) net sur les placements	15 815
Total des revenus (pertes)	15 815
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	1 317
Frais d'administration (note 6)	79
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	179
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	721
Total des charges	2 296
Charges, montant net	2 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 519 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE	
Parts de série A	2 329 $
Parts de série TL	29 $
Parts de série T	38 $
Parts de série TH	4 300 $
Parts de série prestige	2 360 $
Parts de série prestige TL	27 $
Parts de série prestige T	38 $
Parts de série prestige TH	4 398 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART*	
Parts de série A	0,06 $
Parts de série TL	0,08 $
Parts de série T	0,11 $
Parts de série TH	0,63 $
Parts de série prestige	0,16 $
Parts de série prestige TL	0,08 $
Parts de série prestige T	0,11 $
Parts de série prestige TH	0,43 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS	
Parts de série A	37 987
Parts de série TL	365
Parts de série T	335
Parts de série TH	6 859
Parts de série prestige	14 814
Parts de série prestige TL	334
Parts de série prestige T	335
Parts de série prestige TH	10 335

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités par série par le nombre moyen pondéré de parts par série.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Période close le 31 décembre

	2014**
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	– $
Parts de série TL	–
Parts de série T	–
Parts de série TH	–
Parts de série prestige	–
Parts de série prestige TL	–
Parts de série prestige T	–
Parts de série prestige TH	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS	
Parts de série A	2 329
Parts de série TL	29
Parts de série T	38
Parts de série TH	4 300
Parts de série prestige	2 360
Parts de série prestige TL	27
Parts de série prestige T	38
Parts de série prestige TH	4 398
	13 519
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Revenus nets de placement	
Parts de série A	(4 840)
Parts de série TL	(49)
Parts de série T	(44)
Parts de série TH	(1 483)
Parts de série prestige	(2 484)
Parts de série prestige TL	(45)
Parts de série prestige T	(45)
Parts de série prestige TH	(1 384)
Gain réalisé	
Parts de série A	(8 643)
Parts de série TL	(92)
Parts de série T	(84)
Parts de série TH	(2 600)
Parts de série prestige	(4 257)
Parts de série prestige TL	(84)
Parts de série prestige T	(84)
Parts de série prestige TH	(2 585)
	(28 803)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES	
Produit de l'émission de titres	
Parts de série A	514 222
Parts de série TL	5 500
Parts de série T	5 000
Parts de série TH	155 000
Parts de série prestige	251 974
Parts de série prestige TL	5 000
Parts de série prestige T	5 000
Parts de série prestige TH	155 000
Distributions réinvesties	
Parts de série A	13 482
Parts de série TL	141
Parts de série T	128
Parts de série TH	162
Parts de série prestige	6 741
Parts de série prestige TL	129
Parts de série prestige T	129
Parts de série prestige TH	129
	1 117 737
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
Parts de série A	516 550
Parts de série TL	5 529
Parts de série T	5 038
Parts de série TH	155 379
Parts de série prestige	254 334
Parts de série prestige TL	5 027
Parts de série prestige T	5 038
Parts de série prestige TH	155 558
	1 102 453
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	
Parts de série A	516 550
Parts de série TL	5 529
Parts de série T	5 038
Parts de série TH	155 379
Parts de série prestige	254 334
Parts de série prestige TL	5 027
Parts de série prestige T	5 038
Parts de série prestige TH	155 558
	1 102 453 $

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période close le 31 décembre

	2014**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 519 $
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	10 668
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 098 719)
Revenu de placement à recevoir	(66)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 074 598)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 096 696
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(939)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 095 757
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	21 159 $
Intérêts reçus1)	2 151
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	6 277

1) Classés comme éléments d'exploitation.
** Date d'établissement du Fonds : 19 novembre 2014. Il n'existe donc aucune donnée comparative.

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 23,3 %			
4 485	Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	65 626	64 505
3 354	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	32 192	32 110
5 935	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	64 226	64 313
6 793	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	65 433	64 234
2 984	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	31 839	32 143
		259 316	257 305
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,7 %			
6 162	S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	64 578	65 122
4 837	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	93 138	95 436
13 309	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	119 843	114 992
2 464	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	39 276	38 037
1 110	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	57 259	58 126
		374 094	371 713
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 41,7 %			
7 100	Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	77 762	76 393
2 386	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	37 809	38 864
3 780	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, cat. I	37 723	38 336
4 799	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	78 599	76 232
6 327	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	77 323	75 802
5 566	Fonds Scotia de dividendes américains, série I	81 762	76 404
6 373	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	74 331	77 002
		465 309	459 033
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 098 719	1 088 051
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		14 402
	ACTIF NET – 100,0 %		1 102 453

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le portefeuille investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres. Le Portefeuille est un fonds de répartition de l'actif qui répartit les placements entre deux catégories d'actifs : la catégorie titres à revenu fixe et la catégorie actions.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le Fonds a adopté les IFRS comme référentiel comptable dès son établissement en 2014, et par conséquent, les ajustements transitoires décrits à la note 12 ne sont pas nécessaires.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 464 $, ou environ 0,2 %. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 68,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 75 435 $. Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014	
	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	6 823 $
Parts rachetables	1 102 453	–
	1 102 453 $	6 823 $

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

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2014
Fonds à revenu fixe	23,3
Fonds d'actions canadiennes	33,7
Fonds d'actions étrangères	41,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur au 31 décembre 2014.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 088 051 $	– $	– $	1 088 051 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période close le 31 décembre 2014.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Au 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	77 002 $	7,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562	76 232	6,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	368 540 953	65 122	5,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	32 143	2,9
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	190 820 612	38 336	3,5
Fonds Scotia de dividendes américains, série I	174 194 892	76 404	6,9
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360	95 436	8,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	38 037	3,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	114 992	10,4
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	564 666 720	38 864	3,5
Fonds de rendement à prime Dynamique, série O	196 413 620	76 393	6,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	64 234	5,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	32 110	2,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	75 802	6,9
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 546 163 575	64 505	5,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	58 126	5,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	64 313	5,8
		1 088 051 $	98,7

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part au 31 décembre 2014.

	31 décembre 2014	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	9,77	9,77
Série TL	14,70	14,70
Série T	14,73	14,73
Série TH	14,94	14,94
Série prestige	9,76	9,76
Série prestige TL	14,70	14,70
Série prestige T	14,73	14,73
Série prestige TH	15,04	15,04

Catégorie Scotia de rendement à court terme

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	153 803 $	151 780 $	150 953 $
Trésorerie	805	929	–
Revenu de placement à recevoir	170	198	–
	154 778	152 907	150 953
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	–	–	2
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	154 778 $	152 907 $	150 951 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	154 778 $	152 907 $	150 951 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	15 068	15 068	15 000
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	10,27 $	10,15 $	10,06 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 004 $	2 126 $
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	–	2
Gain (perte) net sur les placements	2 004	2 128
Total des revenus (pertes)	2 004	2 128
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	45	74
Frais d'administration (note 6)	77	77
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	11	21
Total des charges	133	172
Charges, montant net	133	172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	1 871 $	1 956 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	1 871 $	1 956 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	0,12 $	0,13 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	15 068	15 057

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	152 907 $	150 951 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	1 871	1 956
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série M	–	(679)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	679
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	1 871	1 956
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	154 778 $	152 907 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 871 $	1 956 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	–	(2)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 023)	(1 927)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	–	1 100
Revenu de placement à recevoir	28	(198)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(124)	929
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(124)	929
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	929	–
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	805 $	929 $
Intérêts reçus1)	2 004	2 125

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia de rendement à court terme (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS DE QUASI-LIQUIDITÉS – 99,4 %			
15 380	Fonds Scotia du marché monétaire, série I	153 803	153 803
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	153 803	153 803
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		975
	ACTIF NET – 100,0 %		154 778

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

Catégorie Scotia de rendement à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir des revenus et de la liquidité, tout en maintenant bas le niveau de risque en offrant une exposition aux, ou investissant principalement dans des titres à revenu fixe à court terme de qualité supérieure émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, les banques à charte, les sociétés de fiducie et les sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance de son portefeuille d'obligations et de débentures. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds sous-jacent.

Instruments du marché monétaire*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	153 803 $	151 780 $	150 953 $
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	–	–
De 5 à 10 ans	–	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	153 803 $	151 780 $	150 953 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les fonds sous-jacents de ce Fonds n'étaient pas fortement exposés à l'autre risque de prix, car ils ne détenaient ni actions ni marchandises.

iv) Risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition indirecte proportionnelle du Fonds aux placements du Fonds sous-jacent dans des actions privilégiées, des obligations et des débentures, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire. Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage proportionnel indirect du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Pourcentage proportionnel indirect du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Pourcentage proportionnel indirect du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Notations des instruments à court terme						
R1 – élevé	26,7	26,7	11,3	11,3	18,4	18,4
R1 – moyen	3,6	3,6	12,7	12,7	5,3	5,3
R1 – bas	12,8	12,8	17,6	17,6	11,4	11,4
Notations des obligations						
AAA	9,2	9,2	1,8	1,8	13,1	13,1
AA	29,0	29,0	31,9	31,8	25,5	25,5
A	18,7	18,7	23,7	23,7	26,3	26,2
BBB	–	–	1,0	1,0	–	–
Total	100,0	100,0	100,0	99,9	100,0	99,9

Catégorie Scotia de rendement à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	– $	– $	– $	– $	2 $
Parts rachetables	154 778	–	152 907	–	150 951	–
	154 778 $	– $	152 907 $	– $	150 951 $	2 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Bons du Trésor	14,5	–	–
Billets	2,0	–	–
Acceptations bancaires	1,6	6,2	7,8
Billets de dépôt au porteur	2,1	1,8	2,3
Effets de commerce	22,9	33,5	25
Obligations à court terme	56,9	58,4	64,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	153 803 $	– $	– $	153 803 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	151 780 $	– $	– $	151 780 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	150 953 $	– $	– $	150 953 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia de rendement à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia du marché monétaire, série I	1 498 445 913 $	153 803 $	99,4
		153 803 $	99,4

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia du marché monétaire, série I	1 751 750 321 $	151 780 $	99,3
		151 780 $	99,3

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia du marché monétaire, série I	2 068 303 536 $	150 953 $	100,0
		150 953 $	100,0

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série M	10,27	10,27	10,15	10,15

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	33 757 188 $	56 093 089 $	74 615 255 $
Trésorerie	–	879 010	7 977 290
Revenu de placement à recevoir	2	26	1 704
Souscriptions à recevoir	–	–	322 059
	33 757 190	56 972 125	82 916 308
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	72 104	–	–
Rachats à payer	2 379	99 923	5 900
	74 483	99 923	5 900
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	33 682 707 $	56 872 202 $	82 910 408 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	13 327 301 $	27 200 789 $	47 865 204 $
Actions de série M	20 355 406 $	29 671 413 $	35 045 204 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	1 302 674	2 740 875	4 728 572
Actions de série M	1 949 310	2 964 930	3 480 599
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	10,23 $	9,92 $	10,12 $
Actions de série M	10,44 $	10,01 $	10,07 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Revenus d'intérêts à distribuer	44 249 $	4 003 $
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 882 447	(56 084)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	8 708	(110 928)
Gain (perte) net sur les placements	1 935 404	(163 009)
Autres revenus	–	694
Total des revenus (pertes)	1 935 404	(162 315)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	207 116	439 801
Frais d'administration (note 6)	28 916	58 493
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	28 039	58 336
Honoraires du comité d'examen indépendant	90	164
Frais de découvert	7 979	9 690
Total des charges	272 140	566 484
Charges, montant net	272 140	566 484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	1 663 264 $	(728 799)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	620 132 $	(550 223)$
Actions de série M	1 043 132 $	(178 576)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,36 $	(0,15)$
Actions de série M	0,46 $	(0,04)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	1 714 228	3 651 710
Actions de série M	2 252 312	4 363 065

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	27 200 789 $	47 865 204 $
Actions de série M	29 671 413	35 045 204
	56 872 202	82 910 408
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	620 132	(550 223)
Actions de série M	1 043 132	(178 576)
	1 663 264	(728 799)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(215 272)
Actions de série M	–	(157 618)
	–	(372 890)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	–	1 512 417
Actions de série M	129 912	18 534 446
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	200 375
Actions de série M	–	157 618
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(14 493 620)	(21 611 712)
Actions de série M	(10 489 051)	(23 729 661)
	(24 852 759)	(24 936 517)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	(13 873 488)	(20 664 415)
Actions de série M	(9 316 007)	(5 373 791)
	(23 189 495)	(26 038 206)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	13 327 301	27 200 789
Actions de série M	20 355 406	29 671 413
	33 682 707 $	56 872 202 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 663 264 $	(728 799)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 882 447)	56 084
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(8 708)	110 928
Achats d'actifs financiers non dérivés	(33 808 433)	(23 286 999)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	58 035 489	41 642 154
Revenu de placement à recevoir	24	1 678
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	23 999 189	17 795 046
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	129 912	20 368 922
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(25 080 215)	(45 247 351)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(14 898)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(24 950 303)	(24 893 326)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(951 114)	(7 098 280)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	879 010	7 977 290
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(72 104)$	879 010 $
Intérêts reçus1)	44 273	5 681

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,2 %			
3 181 999	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	33 733 563	33 757 188
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	33 733 563	33 757 188
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		(74 481)
	ACTIF NET – 100,0 %		33 682 707

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

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus et de légers gains en capital en investissant principalement dans des obligations ou des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes, et dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, soit des effets de commerce, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance de son portefeuille d'obligations et de débentures. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds de référence.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	619 748 904	380 481 054	199 694 551
De 3 à 5 ans	457 279 125	422 353 228	183 477 723
De 5 à 10 ans	492 283 515	487 294 071	834 452 650
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	1 569 311 544 $	1 290 128 353 $	1 217 624 924 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Le Fonds investit dans le Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 340 226 $, ou environ 1,0 % (673 133 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2013; 988 152 $ ou environ 1,2 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les fonds sous-jacents de ce Fonds n'étaient pas fortement exposés à l'autre risque de prix, car ils ne détenaient ni actions ni marchandises.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notation des obligations						
AAA	53,0	50,7	57,2	57,0	62,2	61,4
AA	27,2	26,0	27,2	27,1	24,6	24,3
A	19,8	19,0	15,6	15,5	13,2	13,0
Total	100,0	95,7	100,0	99,6	100,0	98,7

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit associé à TD Global Finance (la contrepartie) par des contrats à terme de gré à gré détenus par le fonds sous-jacent. La contrepartie a reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	74 483 $	– $	99 923 $	– $	5 900 $
Parts rachetables	33 682 707	–	56 872 202	–	82 910 408	–
	33 682 707 $	74 483 $	56 872 202 $	99 923 $	82 910 408 $	5 900 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds de référence.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations du gouvernement fédéral	44,5	57,0	61,4
Obligations provinciales	51,2	42,6	37,3
Contrats à terme standardisés	0,0	0,0	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	33 757 188 $	– $	– $	33 757 188 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	56 093 089 $	– $	– $	56 093 089 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	74 615 255 $	– $	– $	74 615 255 $

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559 $	33 757 188 $	100,2
		33 757 188 $	100,2

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	122 926 898 $	56 093 089 $	98,6
		56 093 089 $	98,6

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	121 828 729 $	74 615 255 $	90,0
		74 615 255 $	90,0

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	10,23	10,23	9,92	9,92
Série M	10,44	10,44	10,01	10,01

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

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	42 841 724 $	58 841 772 $	58 715 319 $
Trésorerie	–	595 635	3 729 623
Revenu de placement à recevoir	3	19	998
Souscriptions à recevoir	–	–	112 692
	42 841 727	59 437 426	62 558 632
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	1 338	–	–
Rachats à payer	–	–	10 003
	1 338	–	10 003
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	42 840 389 $	59 437 426 $	62 548 629 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	42 840 389 $	59 437 426 $	62 548 629 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	3 942 028	5 781 957	6 111 711
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	10,87 $	10,28 $	10,23 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	8 $	– $
Revenus d'intérêts à distribuer	71 409	57 847
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 797 619	194 438
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(928 454)	316 864
Gain (perte) net sur les placements	2 940 582	569 149
Total des revenus (pertes)	2 940 582	569 149
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	34 243	71 433
Frais d'administration (note 6)	39 134	68 498
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 457	17 412
Honoraires du comité d'examen indépendant	105	173
Frais de découvert	4 574	7 066
Total des charges	86 513	164 582
Charges, montant net	86 513	164 582
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	2 854 069 $	404 567 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	2 854 069 $	404 567 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	0,62 $	0,05 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	4 601 183	8 344 448

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	59 437 426 $	62 548 629 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	2 854 069	404 567
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série M	–	(281 309)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série M	38 563	39 336 431
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	281 309
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(19 489 669)	(42 852 201)
	(19 451 106)	(3 234 461)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	(16 597 037)	(3 111 203)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	42 840 389 $	59 437 426 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 854 069 $	404 567 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 797 619)	(194 438)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	928 454	(316 864)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(42 847 037)	(44 371 743)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	61 716 250	44 756 592
Revenu de placement à recevoir	16	979
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	18 854 133	279 093
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	38 563	39 449 123
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(19 489 669)	(42 862 204)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(19 451 106)	(3 413 081)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(596 973)	(3 133 988)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	595 635	3 729 623
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(1 338)$	595 635 $
Intérêts reçus1)	71 425	58 826
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	8	–

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
3 953 757	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	42 830 052	42 841 724
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	42 830 052	42 841 724
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(1 335)
	ACTIF NET – 100,0 %		42 840 389

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

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de produire un niveau de revenu élevé et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des obligations émises par des sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance de son portefeuille d'obligations et de débentures. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds de référence.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $	– $
De 1 à 3 ans	526 744 641	290 453 681	179 157 020
De 3 à 5 ans	1 376 370 006	965 326 645	1 077 775 804
De 5 à 10 ans	2 122 176 576	1 950 004 406	1 664 501 353
Plus de 10 ans	66 298 242	45 960 952	–
Total	4 091 589 465 $	3 251 745 684 $	2 921 434 177 $

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds sous-jacents et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Le Fonds investit dans le Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 534 508 $, ou d'environ 1,2 % (717 342 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2013, 718 842 $ ou environ 1,2 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds, comme le démontre le tableau suivant.

	31 décembre 2014	
Devise	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	(4 114)	(0,0)
Total	(4 114)	(0,0)

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les fonds sous-jacents de ce Fonds n'étaient pas fortement exposés à l'autre risque de prix, car ils ne détenaient ni actions ni marchandises.

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
Notation des obligations						
AAA	14,8	14,7	13,0	12,9	10,9	10,8
AA	24,7	24,4	25,2	24,9	26,5	26,1
A	38,2	37,8	40,5	40,0	47,6	47,1
BBB	21,5	21,3	20,5	20,3	15,0	14,8
BB	0,6	0,6	0,8	0,8	–	–
Total	99,8	98,8	100,0	98,9	100,0	98,8

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit associé à TD Global Finance (la contrepartie) par des contrats à terme de gré à gré détenus par le fonds sous-jacent. La contrepartie a reçu une notation de AA- de Standard & Poor's.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	1 338 $	– $	– $	– $	10 003 $
Parts rachetables	42 840 389	–	59 437 426	–	62 548 629	–
	42 840 389 $	1 338 $	59 437 426 $	– $	62 548 629 $	10 003 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds de référence.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions	0,0	–	–
Obligations et débentures			
Obligations du gouvernement fédéral	8,8	6,1	3,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,6	3,3	4,6
Obligations de société	87,4	89,5	91,0
Contrats à terme standardisés	0,2	0,1	–

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	42 841 724 $	– $	– $	42 841 724 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	58 841 772 $	– $	– $	58 841 772 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	58 715 319 $	– $	– $	58 715 319 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984 $	42 841 724 $	100,0
		42 841 724 $	100,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	104 414 238 $	58 841 772 $	99,0
		58 841 772 $	99,0

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	90 314 873 $	58 715 319 $	93,9
		58 715 319 $	93,9

Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série M	10,88	10,87	10,28	10,28

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 250 861 $	2 949 687 $	1 042 613 $
Trésorerie	3 183	12 746	218 865
Revenu de placement à recevoir	3	10	140
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	150 000	–
Souscriptions à recevoir	–	–	40 250
	2 254 047	3 112 443	1 301 868
PASSIF			
Passif courant			
Rachats à payer	–	135 873	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 254 047 $	2 976 570 $	1 301 868 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	2 254 047 $	2 976 570 $	1 301 868 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	217 563	302 512	130 216
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	10,36 $	9,84 $	10,00 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 100 $	1 185 $
Revenus d'intérêts à distribuer	22 165	42 826
Distributions de gains en capital reçues	87	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	123 671	(32 070)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	27 334	(25 397)
Gain (perte) net sur les placements	174 357	(13 456)
Autres revenus	–	128
Total des revenus (pertes)	174 357	(13 328)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	31 120	50 578
Frais d'administration (note 6)	2 489	4 046
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 785	6 282
Honoraires du comité d'examen indépendant	5	8
Frais de découvert	359	402
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	32	–
Total des charges	37 790	61 316
Charges, montant net	37 790	61 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	136 567 $	(74 644)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	136 567 $	(74 644)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,56 $	(0,18)$
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	244 318	408 642

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	2 976 570 $	1 301 868 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	136 567	(74 644)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(5 855)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	–	4 012 809
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	5 838
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(859 090)	(2 263 446)
	(859 090)	1 755 201
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	(722 523)	2 976 570
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	2 254 047 $	2 976 570 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	136 567 $	(74 644)$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(123 671)	32 070
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(27 334)	25 397
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 849 939)	(4 491 697)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	2 849 770	2 377 156
Revenu de placement à recevoir	7	130
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	985 400	(2 131 588)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	–	4 053 059
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(994 963)	(2 127 573)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(17)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(994 963)	1 925 469
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 563)	(206 119)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	12 746	218 865
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 183 $	12 746 $
Intérêts reçus1)	22 172	42 956
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 068	1 185

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,9 %			
80 951	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 125 580	1 126 051
23 634	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	222 829	226 294
31 548	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	341 754	341 847
23 302	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	222 049	220 335
31 703	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	336 099	336 334
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 248 311	2 250 861
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		3 186
	ACTIF NET – 100,0 %		2 254 047

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

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir des revenus et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des titres à revenu fixe. Le Fonds obtient une telle exposition de l'une ou de plusieurs manières suivantes :

- en investissant directement dans les titres à revenu fixe susmentionnés;
- en investissant dans des parts de fonds communs de placement gérés par nous et/ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe;
- en investissant dans des parts d'un Fonds S.E.C. qui utilise des contrats à terme de gré à gré ou d'autres instruments dérivés afin d'obtenir une exposition au rendement d'un fonds sous-jacent.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 32 300 $, ou d'environ 1,4 % (42 895 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2013, 16 847 $ ou environ 1,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

Les principaux risques de marché du Fonds ont été présentés dans les sections précédentes. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, les fonds sous-jacents de ce Fonds n'étaient pas fortement exposés à l'autre risque de prix, car ils ne détenaient ni actions ni marchandises.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	– $	– $	135 873 $	– $	– $
Parts rachetables	2 254 047	–	2 976 570	–	1 301 868	–
	2 254 047 $	– $	2 976 570 $	135 873 $	1 301 868 $	– $

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	99,9	99,1	80,1

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 250 861 $	– $	– $	2 250 861 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 949 687 $	– $	– $	2 949 687 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 042 613 $	– $	– $	1 042 613 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382 $	220 335 $	9,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	226 294	10,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	341 847	15,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	1 126 051	50,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	336 334	14,9
		2 250 861 $	99,9

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	104 414 238 $	409 573 $	13,8
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	122 926 898	442 805	14,9
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	184 809 838	1 508 687	50,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	293 474	9,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	295 148	9,9
		2 949 687 $	99,1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	90 314 873 $	195 100 $	15,0
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	121 828 729	195 020	15,0
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	114 565 942	652 493	50,1
		1 042 613 $	80,1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	10,36	10,36	9,84	9,84

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	135 758 725 $	79 276 004 $	26 731 162 $
Trésorerie	266 236	735 238	419 042
Revenu de placement à recevoir	133	194	139
Souscriptions à recevoir	141 788	533 734	142 255
	136 166 882	80 545 170	27 292 598
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	537 000
Distributions à payer	47 946	38 751	3 315
Rachats à payer	427 315	14 000	23 397
	475 261	52 751	563 712
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	135 691 621 $	80 492 419 $	26 728 886 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	83 881 635 $	46 843 274 $	15 409 522 $
Actions de série M	51 809 986 $	33 649 145 $	11 319 364 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	6 178 414	3 855 157	1 462 770
Actions de série M	3 734 440	2 752 947	1 084 818
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	13,58 $	12,15 $	10,53 $
Actions de série M	13,87 $	12,22 $	10,43 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	3 048 572 $	1 574 790 $
Revenus d'intérêts à distribuer	2 695	2 716
Distributions de gains en capital reçues	911 066	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 078 160	402 976
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	11 373 223	8 147 794
Gain (perte) net sur les placements	16 413 716	10 128 276
Autres revenus	3 510	510
Total des revenus (pertes)	16 417 226	10 128 786
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 039 520	471 112
Frais d'administration (note 6)	101 602	48 190
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	116 453	55 720
Honoraires du comité d'examen indépendant	215	69
Frais de découvert	1 405	508
Total des charges	1 259 195	575 599
Charges, montant net	1 259 195	575 599
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	15 158 031 $	9 553 187 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	8 624 371 $	5 216 155 $
Actions de série M	6 533 660 $	4 337 032 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,70 $	1,99 $
Actions de série M	1,97 $	2,13 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	5 064 163	2 616 026
Actions de série M	3 322 365	2 032 182

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	46 843 274 $	15 409 522 $
Actions de série M	33 649 145	11 319 364
	80 492 419	26 728 886
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	8 624 371	5 216 155
Actions de série M	6 533 660	4 337 032
	15 158 031	9 553 187
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(1 884 046)	(916 142)
Actions de série M	(1 164 526)	(658 650)
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(69 305)
Actions de série M	–	(50 910)
	(3 048 572)	(1 695 007)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	44 921 113	31 305 891
Actions de série M	20 584 270	25 120 030
Distributions réinvesties		
Actions de série A	1 878 918	979 630
Actions de série M	1 121 708	676 098
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(16 501 995)	(5 082 477)
Actions de série M	(8 914 271)	(7 093 819)
	43 089 743	45 905 353
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	37 038 361	31 433 752
Actions de série M	18 160 841	22 329 781
	55 199 202	53 763 533
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	83 881 635	46 843 274
Actions de série M	51 809 986	33 649 145
	135 691 621 $	80 492 419 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	15 158 031 $	9 553 187 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 078 160)	(402 976)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(11 373 223)	(8 147 794)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(52 292 938)	(50 746 573)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	8 261 600	6 215 500
Revenu de placement à recevoir	61	(55)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(41 324 629)	(43 528 711)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	65 897 329	56 034 442
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(25 002 951)	(12 185 693)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(38 751)	(3 843)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	40 855 627	43 844 907
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(469 002)	316 196
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	735 238	419 042
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	266 236 $	735 238 $
Intérêts reçus1)	2 756	2 661
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	3 048 572	1 574 790

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
2 592 245	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	115 551 674	135 758 725
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	115 551 674	135 758 725
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(67 104)
	ACTIF NET – 100,0 %		135 691 621

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

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'atteindre un revenu de dividendes élevé et un certain potentiel de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	16 690 069	12,3	16 178 976	20,1	3 448 026	12,9

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 100,0 % (98,5 % au 31 décembre 2013, 100,0 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 13 575 873 $ (7 927 600 $ au 31 décembre 2013, 2 673 116 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	475 261 $	– $	52 751 $	– $	563 712 $
Parts rachetables	135 691 621	–	80 492 419	–	26 728 886	–
	135 691 621 $	475 261 $	80 492 419 $	52 751 $	26 728 886 $	563 712 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions canadiennes			
Énergie	17,6	19,8	23,7
Matières premières	3,2	2,2	2,0
Industries	2,9	3,1	2,9
Biens de consommation discrétionnaire	1,7	1,8	1,7
Biens de consommation de base	5,7	4,0	1,4
Services financiers	28,4	26,6	24,5
Télécommunications	6,1	6,9	5,8
Services publics	2,9	1,4	1,7
Actions américaines			
Énergie	–	–	0,9
Matières premières	–	2,1	–
Industries	3,1	4,5	–
Biens de consommation discrétionnaire	7,4	6,5	9,5
Biens de consommation de base	–	–	1,5
Soins de santé	1,5	1,5	1,5
Services financiers	2,9	3,9	2,9
Technologies de l'information	4,0	2,1	2,7
Télécommunications	2,4	1,9	1,8
Services publics	2,2	4,1	7,1
Contrats de change à terme	(0,2)	(0,1)	(0,1)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	135 758 725 $	– $	– $	135 758 725 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	79 276 004 $	– $	– $	79 276 004 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	26 731 162 $	– $	– $	26 731 162 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396 $	135 758 725 $	100,0
		135 758 725 $	100,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970 $	79 276 004 $	98,5
		79 276 004 $	98,5

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946 $	26 731 162 $	100,0
		26 731 162 $	100,0

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	13,58	13,58	12,15	12,15
Série M	13,87	13,87	12,22	12,22

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	1 317 317 $	665 689 $	162 982 $
Trésorerie	13 734	16 472	28 051
Revenu de placement à recevoir	11	7	109
Souscriptions à recevoir	1 278	10 398	10 420
	1 332 340	692 566	201 562
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	10 313	–
Distributions à payer	194	–	–
	194	10 313	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 332 146 $	682 253 $	201 562 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	1 332 146 $	682 253 $	201 562 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	100 944	56 165	20 120
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	13,20 $	12,15 $	10,02 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	24 580 $	8 869 $
Revenus d'intérêts à distribuer	187	124
Distributions de gains en capital reçues	56 957	6 323
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	61 084	609
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(24 338)	90 200
Gain (perte) net sur les placements	118 470	106 125
Autres revenus	27	–
Total des revenus (pertes)	118 497	106 125
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	21 271	8 454
Frais d'administration (note 6)	1 724	682
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 718	1 102
Honoraires du comité d'examen indépendant	3	–
Frais de découvert	80	–
Total des charges	25 796	10 238
Charges, montant net	25 796	10 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	92 701 $	95 887 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	92 701 $	95 887 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,06 $	2,35 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	87 850	40 878

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	682 253 $	201 562 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	92 701	95 887
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(24 580)	(8 869)
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(907)
	(24 580)	(9 776)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	1 242 844	395 009
Distributions réinvesties		
Actions de série A	24 385	9 775
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(685 457)	(10 204)
	581 772	394 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	649 893	480 691
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	1 332 146 $	682 253 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	92 701 $	95 887 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(61 084)	(609)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	24 338	(90 200)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 177 734)	(405 685)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	552 539	4 100
Revenu de placement à recevoir	(4)	102
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(569 244)	(396 405)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 251 964	395 031
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(685 457)	(10 204)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1)	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	566 506	384 826
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 738)	(11 579)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	16 472	28 051
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 734 $	16 472 $
Intérêts reçus1)	183	226
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	24 580	8 869

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 98,9 %			
20 022	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	341 466	395 028
30 539	Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	262 744	263 855
16 929	Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	257 279	261 381
7 743	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	253 478	264 339
4 072	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	135 879	132 714
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 250 846	1 317 317
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		14 829
	ACTIF NET – 100,0 %		1 332 146

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

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres canadiens, ou directement dans des titres de capitaux propres canadiens.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 98,9 % (97,6 % au 31 décembre 2013, 80,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 131 732 $ (66 569 $ au 31 décembre 2013, 16 298 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	194 $	– $	10 313 $	– $	– $
Parts rachetables	1 332 146	–	682 253	–	201 562	–
	1 332 146 $	194 $	682 253 $	10 313 $	201 562 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds d'actions canadiennes	98,9	97,6	80,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 317 317 $	– $	– $	1 317 317 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	665 689 $	– $	– $	665 689 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	162 982 $	– $	– $	162 982 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 722 459 360 $	395 028 $	29,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	559 673 399	261 381	19,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	976 645 997	263 855	19,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	132 714	10,0
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	255 460 144	264 339	19,8
		1 317 317 $	98,9

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 938 182 391 $	199 432 $	29,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	761 979 399	133 210	19,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	639 135 574	133 174	19,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	66 357	9,7
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	256 515 947	133 516	19,5
		665 689 $	97,6

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 730 555 439 $	48 710 $	24,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	692 781 628	32 791	16,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	310 476 623	32 562	16,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	16 351	8,1
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	250 455 959	32 568	16,2
		162 982 $	80,9

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	13,20	13,20	12,15	12,15

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	3 459 991 $	4 560 187 $	2 354 260 $
Trésorerie	7	50 756	100 141
Revenu de placement à recevoir	14	3	4
Souscriptions à recevoir	–	–	45 027
	3 460 012	4 610 946	2 499 432
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	144 500
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 460 012 $	4 610 946 $	2 354 932 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	3 460 012 $	4 610 946 $	2 354 932 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	273 882	387 002	219 181
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	12,63 $	11,91 $	10,74 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	85 486 $	112 215 $
Revenus d'intérêts à distribuer	(10)	113
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	367 981	79 607
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(92 663)	360 196
Gain (perte) net sur les placements	360 794	552 131
Total des revenus (pertes)	360 794	552 131
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 660	4 436
Frais d'administration (note 6)	3 660	4 057
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	571	885
Honoraires du comité d'examen indépendant	8	6
Frais de découvert	319	354
Total des charges	8 218	9 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	352 576 $	542 393 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	352 576 $	542 393 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	1,23 $	1,50 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	286 481	361 336

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	4 610 946 $	2 354 932 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	352 576	542 393
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série M	(85 486)	(112 215)
Gain réalisé		
Actions de série M	–	(10 591)
	(85 486)	(122 806)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série M	1 536 699	3 603 105
Distributions réinvesties		
Actions de série M	85 486	122 807
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(3 040 209)	(1 889 485)
	(1 418 024)	1 836 427
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	(1 150 934)	2 256 014
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	3 460 012 $	4 610 946 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	352 576 $	542 393 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(367 981)	(79 607)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	92 663	(360 196)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 667 486)	(3 853 624)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	3 043 000	1 943 000
Revenu de placement à recevoir	(11)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 452 761	(1 808 033)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 536 699	3 648 132
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 040 209)	(1 889 485)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 503 510)	1 758 648
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(50 749)	(49 385)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	50 756	100 141
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	7 $	50 756 $
Intérêts reçus1)	(21)	114
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	85 486	112 215

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
265 028	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	3 176 888	3 459 991
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 176 888	3 459 991
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		21
	ACTIF NET – 100,0 %		3 460 012

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

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres canadiens.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds, comme le démontre le tableau suivant.

	31 décembre 2014	
Devise	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	143	0,0
Total	143	0,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 100,0 % (98,9 % au 31 décembre 2013, 100,0 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 345 999 $ (456 019 $ au 31 décembre 2013, 235 426 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	– $	– $	– $	– $	144 500 $
Parts rachetables	3 460 012	–	4 610 946	–	2 354 932	–
	3 460 012 $	– $	4 610 946 $	– $	2 354 932 $	144 500 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	19,6	21,8	22,7
Matières premières	6,3	7,8	15,9
Industries	7,0	7,8	5,6
Biens de consommation discrétionnaire	11,4	8,7	9,0
Biens de consommation de base	3,9	4,6	4,8
Soins de santé	4,2	4,0	1,1
Services financiers	34,7	32,3	29,7
Technologies de l'information	2,2	0,9	1,4
Services de télécommunications	5,4	6,4	6,3
Services publics	0,0	0,3	1,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	3 459 991 $	– $	– $	3 459 991 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	4 560 187 $	– $	– $	4 560 187 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 354 260 $	– $	– $	2 354 260 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 014 747 384 $	3 459 991 $	100,0
		3 459 991 $	100,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	822 088 599 $	4 560 187 $	98,9
		4 560 187 $	98,9

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	565 707 023 $	2 354 260 $	100,0
		2 354 260 $	100,0

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série M	12,63	12,63	11,91	11,91

Catégorie privée Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	34 353 354 $	28 694 740 $	5 358 748 $
Trésorerie	71 083	134 069	146 749
Revenu de placement à recevoir	33	32	24
Souscriptions à recevoir	19 853	46 165	5 642
	34 444 323	28 875 006	5 511 163
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	–	151 700
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	34 444 323 $	28 875 006 $	5 359 463 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	34 444 323 $	28 875 006 $	5 359 463 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	2 024 791	1 980 269	508 727
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	17,01 $	14,58 $	10,54 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	836 456 $	321 907 $
Revenus d'intérêts à distribuer	304	1 085
Distributions de gains en capital reçues	–	161 604
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	770 246	160 647
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	3 270 348	4 273 998
Gain (perte) net sur les placements	4 877 354	4 919 241
Total des revenus (pertes)	4 877 354	4 919 241
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	30 253	17 149
Frais d'administration (note 6)	45 380	24 271
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 845	5 568
Honoraires du comité d'examen indépendant	61	16
Frais de découvert	692	203
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	36 436	18 190
Total des charges	120 667	65 397
Charges, montant net	120 667	65 397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	4 756 687 $	4 853 844 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	4 756 687 $	4 853 844 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	2,42 $	3,88 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	1 962 792	1 251 641

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	28 875 006 $	5 359 463 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	4 756 687	4 853 844
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série M	–	(24 104)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série M	6 751 517	21 111 674
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	24 104
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(5 938 887)	(2 449 975)
	812 630	18 685 803
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	5 569 317	23 515 543
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	34 444 323 $	28 875 006 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 756 687 $	4 853 844 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(770 246)	(160 647)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 270 348)	(4 273 998)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(6 412 020)	(20 847 548)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	4 794 000	1 794 501
Revenu de placement à recevoir	(1)	(8)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(901 928)	(18 633 856)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	(5 912 575)	21 071 151
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	6 751 517	(2 449 975)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	838 942	18 621 176
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(62 986)	(12 680)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	134 069	146 749
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	71 083 $	134 069 $
Intérêts reçus1)	303	1 077
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	800 020	303 717

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,7 %			
2 129 358	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	26 796 003	34 353 354
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	26 796 003	34 353 354
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		90 969
	ACTIF NET – 100,0 %		34 444 323

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

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif d'atteindre un rendement total à long terme élevé, y compris un revenu de dividendes et une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds, comme le démontre les tableaux suivant.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	27 073 238	78,6	20 694 564	71,7	4 782 792	89,2

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,7 % (99,4 % au 31 décembre 2013, 100,0 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 435 335 $ (2 869 474 $ au 31 décembre 2013, 535 875 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	– $	– $	– $	– $	151 700 $
Parts rachetables	34 444 323	–	28 875 006	–	5 359 463	–
	34 444 323 $	– $	28 875 006 $	– $	5 359 463 $	151 700 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actions américaines			
Énergie	9,1	9,5	5,4
Matières premières	5,1	3,2	5,3
Industries	11,5	11,0	14,2
Biens de consommation discrétionnaire	13,7	14,4	15,2
Biens de consommation de base	6,9	8,1	12,7
Soins de santé	16,4	16,3	15,2
Services financiers	13,1	16,5	13,7
Technologies de l'information	16,5	14,1	9,4
Services de télécommunications	1,1	1,8	1,5
Services publics	0,0	–	0,8
Parts indicielles	–	0,0	0,0
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)	0,0	(0,1)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	34 353 354 $	– $	– $	34 353 354 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	28 694 740 $	– $	– $	28 694 740 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	5 358 748 $	– $	– $	5 358 748 $

Transferts entre les niveaux (note 3)

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

Catégorie privée Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 198 858 466 $	34 353 354 $	99,7
		34 353 354 $	99,7

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	728 865 695 $	28 694 740 $	99,4
		28 694 740 $	99,4

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 030 432 $	5 358 748 $	100,0
		5 358 748 $	100,0

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série M	17,01	17,01	14,58	14,58

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

Catégorie privée Scotia d'actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	5 626 862 $	9 796 287 $	7 264 920 $
Trésorerie	–	–	125 495
Revenu de placement à recevoir	1	12	47
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	20 000	–
Souscriptions à recevoir	–	–	25 780
	5 626 863	9 816 299	7 416 242
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	136	4 126	–
Achats de placements à payer	–	–	150 500
	136	4 126	150 500
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 626 727 $	9 812 173 $	7 265 742 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série M	5 626 727 $	9 812 173 $	7 265 742 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série M	366 228	726 182	724 086
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série M	15,36 $	13,51 $	10,03 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	94 052 $	173 469 $
Revenus d'intérêts à distribuer	39	403
Distributions de gains en capital reçues	855 041	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 365 899	1 509 751
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(1 456 684)	2 262 041
Gain (perte) net sur les placements	858 347	3 945 664
Total des revenus (pertes)	858 347	3 945 664
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 228	15 841
Frais d'administration (note 6)	10 842	20 621
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 958	4 824
Honoraires du comité d'examen indépendant	16	30
Frais de découvert	978	2 786
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	10 870	24 762
Total des charges	31 892	68 864
Charges, montant net	31 892	68 864
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	826 455 $	3 876 800 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série M	826 455 $	3 876 800 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série M	1,63 $	3,19 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série M	507 457	1 216 947

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	9 812 173 $	7 265 742 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série M	826 455	3 876 800
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gain réalisé		
Actions de série M	–	(32 677)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série M	821 951	10 542 901
Distributions réinvesties		
Actions de série M	–	32 677
Montants versés pour le rachat		
Actions de série M	(5 833 852)	(11 873 270)
	(5 011 901)	(1 297 692)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série M	(4 185 446)	2 546 431
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série M	5 626 727 $	9 812 173 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	826 455 $	3 876 800 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 365 899)	(1 509 751)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	1 456 684	(2 262 041)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(1 827 223)	(11 339 575)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	5 925 863	12 409 500
Revenu de placement à recevoir	11	35
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	5 015 891	1 174 968
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	821 951	10 568 681
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(5 833 852)	(11 873 270)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 011 901)	(1 304 589)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 990	(129 621)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	(4 126)	125 495
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(136) $	(4 126) $
Intérêts reçus1)	50	438
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	83 182	148 707

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
540 784	Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	4 906 425	5 626 862
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 906 425	5 626 862
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(135)
	ACTIF NET – 100,0 %		5 626 727

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

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres américains inscrits à la cote des principales bourses des États-Unis.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds, comme le démontre les tableaux suivant.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	5 598 593	99,5	9 756 915	99,4	2 048 615	28,2

Au 31 décembre 2014, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté de 559 859 $, ce qui représente environ 9,9 % du total de l'actif net (975 692 $ au 31 décembre 2013, soit environ 9,9 % du total de l'actif net, 204 862 $ au 1er janvier 2013, soit environ 2,8 % du total de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 100,0 % (99,8 % au 31 décembre 2013, 100,0 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 562 686 $ (979 629 $ au 31 décembre 2013, 726 492 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	136 $	– $	4 126 $	– $	150 500 $
Parts rachetables	5 626 727	–	9 812 173	–	7 265 742	–
	5 626 727 $	136 $	9 812 173 $	4 126 $	7 265 742 $	150 500 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Énergie	4,4	6,1	9,5
Matières premières	5,4	4,9	–
Industries	9	19,1	11,6
Biens de consommation discrétionnaire	6,3	8,4	15,4
Biens de consommation de base	7,3	3,7	11,4
Soins de santé	16,9	13,4	6,8
Services financiers	21,8	21,4	17,3
Technologies de l'information	24,9	20,6	22,5

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	5 626 862 $	– $	– $	5 626 862 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	9 796 287 $	– $	– $	9 796 287 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	7 264 920 $	– $	– $	7 264 920 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie privée Scotia d'actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	365 459 843 $	5 626 862 $	100,0
		5 626 862 $	100,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898 $	9 796 287 $	99,8
		9 796 287 $	99,8

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634 $	7 264 920 $	100,0
		7 264 920 $	100,0

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série M	15,36	15,36	13,51	13,51

Catégorie Scotia mixte actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	2 815 390 $	1 027 662 $	168 175 $
Trésorerie	72 057	19 395	1 848
Revenu de placement à recevoir	43	13	103
Souscriptions à recevoir	1 100	10 166	–
	2 888 590	1 057 236	170 126
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	–	3 050	–
Rachats à payer	57 488	–	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 831 102 $	1 054 186 $	170 126 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	2 831 102 $	1 054 186 $	170 126 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	178 785	76 453	17 046
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	15,84 $	13,79 $	9,98 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	40 035 $	9 568 $
Revenus d'intérêts à distribuer	296	113
Distributions de gains en capital reçues	58 832	4 009
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	77 786	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	143 613	203 993
Gain (perte) net sur les placements	320 562	217 683
Autres revenus	149	–
Total des revenus (pertes)	320 711	217 683
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 136	12 307
Frais d'administration (note 6)	3 603	1 262
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 161	1 550
Honoraires du comité d'examen indépendant	3	1
Frais de découvert	100	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 664	1 318
Charges, montant net	46 667	16 438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	274 044 $	201 245 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	274 044 $	201 245 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	2,22 $	3,82 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	123 534	52 670

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	1 054 186 $	170 126 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	274 044	201 245
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	–	(21)
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(765)
	–	(786)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	2 378 364	684 665
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	786
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(875 492)	(1 850)
	1 502 872	683 601
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	1 776 916	884 060
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	2 831 102 $	1 054 186 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	274 044 $	201 245 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(77 786)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(143 613)	(203 993)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(2 087 978)	(652 444)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	518 599	–
Revenu de placement à recevoir	(30)	90
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 516 764)	(655 102)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 387 430	674 499
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(818 004)	(1 850)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(0)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 569 426	672 649
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	52 662	17 547
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	19 395	1 848
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	72 057 $	19 395 $
Intérêts reçus1)	266	203
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	36 371	8 250

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,4 %			
22 822	Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	472 638	569 647
15 952	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	243 499	276 294
58 869	Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	676 665	847 648
53 681	Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	832 915	841 718
21 173	Fonds Scotia de potentiel américain, série I	242 187	280 083
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 467 904	2 815 390
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		15 712
	ACTIF NET – 100,0 %		2 831 102

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

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres américains, ou directement dans des titres de capitaux propres américains.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 99,4 % (97,5 % au 31 décembre 2013, 98,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 281 539 $ (102 766 $ au 31 décembre 2013, 16 818 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	57 488 $	– $	3 050 $	– $	– $
Parts rachetables	2 831 102	–	1 054 186	–	170 126	–
	2 831 102 $	57 488 $	1 054 186 $	3 050 $	170 126 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds d'actions étrangères	99,4	97,5	98,9

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	2 815 390 $	– $	– $	2 815 390 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 027 662 $	– $	– $	1 027 662 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	168 175 $	– $	– $	168 175 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	91 777 569 $	569 647 $	20,1
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	912 605 587	276 294	9,8
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	289 278 933	841 718	29,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	70 405 342	847 648	29,9
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	25 134 322	280 083	9,9
		2 815 390 $	99,4

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	81 391 448 $	204 976 $	19,5
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	850 298 152	103 314	9,8
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	308 274	29,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	54 297 013	308 118	29,2
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	21 213 594	102 980	9,8
		1 027 662 $	97,5

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds américain de petites sociétés CI, cat. I	50 961 580 $	33 677 $	19,8
Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	577 337 979	16 785	9,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	50 589	29,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	38 142 399	50 354	29,6
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	22 234 921	16 770	9,9
		168 175 $	98,9

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	15,84	15,84	13,79	13,79

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	16 801 462 $	9 643 238 $	1 574 029 $
Trésorerie	–	106 994	3 110
Revenu de placement à recevoir	41	47	22
Souscriptions à recevoir	5 300	204 275	4 175
	16 806 803	9 954 554	1 581 336
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	30 003	–	–
Achats de placements à payer	–	–	5 700
Distributions à payer	13 441	134	–
Rachats à payer	5 916	–	–
	49 360	134	5 700
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	16 757 443 $	9 954 420 $	1 575 636 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	16 757 443 $	9 954 420 $	1 575 636 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	1 056 643	721 444	142 971
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	15,86 $	13,80 $	11,02 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	409 152 $	137 235 $
Revenus d'intérêts à distribuer	440	440
Distributions de gains en capital reçues	355 622	254 202
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	259 862	35 592
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	1 278 945	733 554
Gain (perte) net sur les placements	2 304 021	1 161 023
Autres revenus	124	48
Total des revenus (pertes)	2 304 145	1 161 071
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	274 833	98 222
Frais d'administration (note 6)	41 225	14 733
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	31 387	11 633
Honoraires du comité d'examen indépendant	27	4
Frais de découvert	413	101
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	59 357	19 552
Total des charges	407 242	144 245
Charges, montant net	407 242	144 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	1 896 903 $	1 016 826 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	1 896 903 $	1 016 826 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	2,05 $	2,64 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	926 604	385 538

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	9 954 420 $	1 575 636 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	1 896 903	1 016 826
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(13 440)	(6 690)
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(7 086)
	(13 440)	(13 776)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	7 983 257	7 951 540
Distributions réinvesties		
Actions de série A	–	13 642
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(3 063 697)	(589 448)
	4 919 560	7 375 734
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	6 803 023	8 378 784
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	16 757 443 $	9 954 420 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 896 903 $	1 016 826 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(259 862)	(35 592)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(1 278 945)	(733 554)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(7 595 417)	(7 797 763)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	1 976 000	492 000
Revenu de placement à recevoir	6	(25)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 261 315)	(7 058 108)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	8 182 232	7 751 440
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 057 781)	(589 448)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(133)	0
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 124 318	7 161 992
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(136 997)	103 884
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	106 994	3 110
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(30 003) $	106 994 $
Intérêts versés1)	413	101
Intérêts reçus1)	446	415
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	349 795	117 683

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,3 %			
1 057 640	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	14 746 892	16 801 462
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	14 746 892	16 801 462
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,3)%		(44 019)
	ACTIF NET – 100,0 %		16 757 443

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

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paient ou qui sont susceptibles de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance de son portefeuille d'obligations et de débentures. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de manière proportionnelle à ses placements dans le fonds sous-jacent.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	–	–	–
De 1 à 3 ans	–	–	–
De 3 à 5 ans	–	23 336	12 129
De 5 à 10 ans	85 862	57 640	–
Plus de 10 ans	–	–	–
Total	85 862	80 976	12 129

* La date d'échéance ou la date de rajustement de l'intérêt, selon la première des occurrences. Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I, qui est exposé au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 272 302 $, ou d'environ 1,6 % (140 290 $ ou environ 1,4 % au 31 décembre 2013, 14 147 $ ou environ 0,9 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds, comme le démontre les tableaux suivant.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
Devise	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)	Risque de change indirect proportionnel net ($)	Pourcentage proportionnel indirect de l'actif net (%)
Dollar américain	13 204 865	78,8	4 798 030	48,2	294 644	18,7
Livre sterling	620 025	3,7	696 809	7,0	34 664	2,2
Franc suisse	435 694	2,6	507 675	5,1	92 963	5,9
Euro	552 996	3,3	437 994	4,4	64 601	4,1
Dollar australien	117 302	0,7	179 180	1,8	11 029	0,7
Couronne suédoise	184 332	1,1	149 316	1,5	20 483	1,3
Yen japonais	318 391	1,9	139 362	1,4	42 542	2,7
Baht thaïlandais	67 030	0,4	139 362	1,4	31 513	2,0
Dollar de Singapour	167 574	1,0	109 499	1,1	–	–
Dollar de Hong Kong	284 877	1,7	79 635	0,8	6 303	0,4
Roupie indonésienne	83 787	0,5	69 681	0,7	–	–
Réal brésilien	67 030	0,4	39 818	0,4	20 483	1,3
Rand sud-africain	–	–	19 909	0,2	–	–
Couronne danoise	–	–	–	–	15 756	1,0
Total	16 103 903	96,1	7 366 270	74,0	634 981	40,3

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 100,3 % (96,9 % au 31 décembre 2013, 99,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 680 146 $ (964 324 $ au 31 décembre 2013, 157 403 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des titres et actions privilégiés et du total des obligations et débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des titres et actions privilégiés et du total des obligations et débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)	Pourcentage du total des titres et actions privilégiés et du total des obligations et débentures (%)	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (%)
AA	41,7	0,3	32,4	0,4	64,4	1,3
BB	58,3	0,5	67,6	0,8	35,6	0,7
Total	100,0	0,8	100,0	1,2	100,0	2,0

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	19 357 $	– $	134 $	– $	5 700 $
Parts rachetables	16 757 443	–	9 954 420	–	1 575 636	–
	16 757 443 $	19 357 $	9 954 420 $	134 $	1 575 636 $	5 700 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Actions			
Australie	0,9	1,8	4,0
Belgique	0,1	–	–
Brésil	0,4	0,5	1,3
Canada	2,8	2,1	4,9
Chine	–	0,4	–
Danemark	–	–	1,0
France	5,0	6,2	1,6
Allemagne	2,8	4,8	2,4
Hong Kong	1,6	0,4	0,5
Indonésie	0,5	0,7	1,0
Irlande	0,5	–	–
Italie	1,3	1,0	0,5
Japon	1,9	1,4	2,7
Pays-Bas	1,6	3,3	3,8
Pérou	0,3	0,6	0,5
Portugal	0,4	–	–
Puerto Rico	–	–	0,6
Russie	–	0,6	0,5
Singapour	1,0	1,1	–
Afrique du Sud	–	0,2	–
Espagne	1,2	–	–
Suède	1,1	1,5	1,2
Suisse	10,4	9,9	9,1
Thaïlande	0,4	1,4	2,0
Turquie	1,2	0,5	–
Royaume-Uni	7,3	9,2	10,5
États-Unis	46,5	42,9	44,3
Obligations et débentures	0,5	0,8	0,7
Contrats de change au comptant	0,0	0,0	0,0
Contrats de change à terme	1,1	(0,7)	(0,9)

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	16 801 462 $	– $	– $	16 801 462 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	9 643 238 $	– $	– $	9 643 238 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	1 574 029 $	– $	– $	1 574 029 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	423 458 562 $	16 801 462 $	100,3
		16 801 462 $	100,3

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	325 394 479 $	9 643 238 $	96,9
		9 643 238 $	96,9

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	91 580 509 $	1 574 029 $	99,9
		1 574 029 $	99,9

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	15,86	15,86	13,80	13,80

Catégorie Scotia mixte actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	599 055 $	538 880 $	149 194 $
Trésorerie	–	5 990	1 679
Revenu de placement à recevoir	3	8	98
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	115 000	–
Souscriptions à recevoir	750	250	23 003
	599 808	660 128	173 974
PASSIF			
Passif courant			
Dette bancaire	12 202	–	–
Rachats à payer	–	114 194	–
	12 202	114 194	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	587 606 $	545 934 $	173 974 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	587 606 $	545 934 $	173 974 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	47 315	44 333	17 286
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	12,42 $	12,31 $	10,06 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	10 233 $	9 237 $
Revenus d'intérêts à distribuer	2 087	1 415
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 997	17 566
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	(3 058)	70 294
Gain (perte) net sur les placements	20 259	98 512
Autres revenus	101	–
Total des revenus (pertes)	20 360	98 512
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 118	8 052
Frais d'administration (note 6)	1 818	1 208
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 424	1 029
Honoraires du comité d'examen indépendant	1	–
Frais de découvert	26	15
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 368	913
Total des charges	16 755	11 217
Charges, montant net	16 755	11 217
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	3 605 $	87 295 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	3 605 $	87 295 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,07 $	2,42 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	48 950	36 056

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	545 934 $	173 974 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	3 605	87 295
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(431)	(733)
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(679)
	(431)	(1 412)
TRANSACTIONS SUR LES ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	175 345	398 859
Distributions réinvesties		
Actions de série A	431	1 412
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(137 278)	(114 194)
	38 498	286 077
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	41 672	371 960
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	587 606 $	545 934 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 605 $	87 295 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 997)	(17 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	3 058	(70 294)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(142 706)	(476 910)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	205 470	60 084
Revenu de placement à recevoir	5	90
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	58 435	(417 301)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	174 845	421 612
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(251 472)	0
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(76 627)	421 612
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 192)	4 311
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	5 990	1 679
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(12 202)$	5 990 $
Intérêts reçus1)	2 092	1 505
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	8 865	8 324

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 101,9 %			
3 274	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	50 528	60 310
4 006	Fonds de valeur internationale CI, cat. I	54 579	59 897
6 151	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	55 629	60 175
29 861	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	322 109	357 758
2 685	Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	47 798	60 915
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	530 643	599 055
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,9)%		(11 449)
	ACTIF NET – 100,0 %		587 606

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

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada, ou directement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 101,9 % (98,7 % au 31 décembre 2013, 85,8 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 906 $ (53 888 $ au 31 décembre 2013, 14 919 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	12 202 $	– $	114 194 $	– $	– $
Parts rachetables	587 606	–	545 934	–	173 974	–
	587 606 $	12 202 $	545 934 $	114 194 $	173 974 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds d'actions étrangères	101,9	98,7	85,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	599 055 $	– $	– $	599 055 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	538 880 $	– $	– $	538 880 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	149 194 $	– $	– $	149 194 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	60 175 $	10,2
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	685 165 882	60 310	10,3
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	54 819 713	59 897	10,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	357 758	60,9
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	37 451 491	60 915	10,3
		599 055 $	101,9

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	54 056 $	9,9
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	464 929 890	53 856	9,9
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	58 889 654	53 731	9,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	323 120	59,2
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	33 697 742	54 117	9,9
		538 880 $	98,7

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	15 057 $	8,7
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek, cat. I	205 641 766	15 002	8,6
Fonds de valeur internationale CI, cat. I	53 058 098	14 777	8,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	89 478	51,4
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisation, série I	27 531 072	14 880	8,6
		149 194 $	85,8

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	12,42	12,42	12,31	12,31

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	239 089 914 $	283 214 325 $	239 306 505 $
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	55 646	–
Trésorerie	2 577 046	1 536 985	8 711 573
Revenu de placement à recevoir	308	152 412	111 725
Souscriptions à recevoir	–	–	2 151 114
Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés	–	95 694	93 686
	241 667 268	285 055 062	250 374 603
PASSIF			
Achats de placements à payer	–	–	1 350 026
Distributions à payer	17 225	14 418	3 872
Rachats à payer	81 040	375 761	40 400
	98 265	390 179	1 394 298
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	241 569 003 $	284 664 883 $	248 980 305 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	241 569 003 $	284 664 883 $	248 980 305 $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	21 242 379	26 829 581	24 210 137
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	11,37 $	10,61 $	10,28 $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	1 053 922 $	1 758 537 $
Revenus d'intérêts à distribuer	1 260 933	2 358 851
Distributions de gains en capital reçues	689 239	321 456
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 906 559	3 666 973
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés	(112 126)	(50 014)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	17 235	115 959
Gain (perte) de change net	263	21 809
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 735 482	9 281 166
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(55 646)	55 646
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme standardisés sur devises	3 229	2 391
Gain (perte) net sur les placements	24 499 090	17 532 774
Prêts de titres	77	248
Autres revenus	–	8 630
Total des revenus (pertes)	24 499 167	17 541 652
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 155 265	5 498 845
Frais d'administration (note 6)	259 698	343 667
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	463 148	634 968
Honoraires du comité d'examen indépendant	551	671
Frais de découvert	5 216	15 456
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	17 625	90 495
Coûts de transactions	65	7 720
Total des charges	4 901 568	6 591 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	19 597 599 $	10 949 830 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	19 597 599 $	10 949 830 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION		
Actions de série A	0,83 $	0,33 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	23 513 736	32 959 521

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	284 664 883 $	248 980 305 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	19 597 599	10 949 830
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(1 309 622)	(1 022 863)
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(1 119 783)
	(1 309 622)	(2 142 646)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	10 766	173 124 601
Distributions réinvesties		
Actions de série A	1 292 398	2 117 111
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(62 687 021)	(148 364 318)
	(61 383 857)	26 877 394
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	(43 095 880)	35 684 578
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	241 569 003 $	284 664 883 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	19 597 599 $	10 949 830 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(18 906 559)	(3 666 973)
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	(263)	(21 809)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 735 482)	(9 281 166)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des contrats de change à terme	55 646	(55 646)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(229 613 465)	(260 099 073)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	295 379 917	227 784 245
Coûts de transactions	–	5 122
Revenu de placement à recevoir	152 104	(40 687)
Variation des comptes sur marge pour les contrats à terme	95 694	(2 008)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	64 025 191	(34 428 165)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 766	175 275 715
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(62 981 742)	(148 028 957)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(14 417)	(14 990)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(62 985 393)	27 231 768
Perte (gain) nette de change réalisée sur la trésorerie	263	21 809
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 039 798	(7 196 397)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	1 536 985	8 711 573
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 577 046 $	1 536 985 $
Intérêts reçus1)	1 412 777	2 318 424
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	1 036 297	1 668 042

1) Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 50,3 %			
2 910 708	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	29 250 690	29 085 246
742 664	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	7 089 790	7 110 855
3 279 616	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	35 508 814	35 536 936
3 346 717	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	35 479 837	35 504 648
1 320 571	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	13 205 709	14 226 907
		120 534 840	121 464 592
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 23,9 %			
2 028 812	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	21 273 111	21 627 138
447 954	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	18 503 342	23 459 837
545 884	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	6 286 574	7 126 622
166 288	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	5 294 390	5 419 701
		51 357 417	57 633 298
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,8 %			
524 997	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 526 332	5 961 870
1 491 677	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	15 720 184	17 784 962
490 798	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 722 303	5 880 058
741 361	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	7 413 610	8 956 902
1 867 790	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	19 220 304	21 408 232
		52 602 733	59 992 024
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	224 494 990	239 089 914
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		2 479 089
	ACTIF NET – 100,0 %		241 569 003

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

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, l'accent privilégié étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Le rapprochement entre les informations présentées selon les IFRS et selon les PCGR du Canada, conformément à IFRS 1, ainsi que les explications de tout ajustement important sont présentés ci-dessous :

i) Rapprochement de l'actif net présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Capitaux propres	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Actif net présenté selon les PCGR du Canada	284 627 437 $	248 953 359 $
Réévaluation des placements à la JVRN	37 446	26 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	284 664 883 $	248 980 305 $

ii) Rapprochement du résultat global présenté antérieurement selon les PCGR du Canada

Résultat global	31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR du Canada	10 939 330 $
Réévaluation des placements à la JVRN	10 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 949 830 $

La différence entre les montants présentés selon les IFRS s'explique essentiellement par la réévaluation des placements à la JVRN à la transition aux IFRS.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir des titres à revenu fixe du Fonds au 31 décembre 2013 et au 1er janvier 2013. Au 31 décembre 2014, le Fonds possédait des placements dans des fonds à revenu fixe sous-jacents. L'exposition indirecte du Fonds au risque de taux d'intérêt est analysée ci-après.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Moins de 1 an	– $	– $
De 1 à 3 ans	1 136 850	2 076 956
De 3 à 5 ans	5 969 723	7 173 709
De 5 à 10 ans	7 748 331	3 808 105
Plus de 10 ans	4 318 972	3 640 825
Total	19 173 876 $	16 699 595 $

* Compte non tenu de la trésorerie, des instruments du marché monétaire, des fonds à revenu fixe et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 580 059 $, ou environ 0,7 % (3 056 066 $ ou environ 1,1 % au 31 décembre 2013; 2 652 036 $ ou environ 1,1 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Au 31 décembre 2014, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Pour les périodes comparatives, les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds avait une forte exposition, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme et des contrats de change au comptant, s'il y a lieu, sur les actifs

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

monétaires et non monétaires du Fonds. Les tableaux indiquent également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 décembre 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 189 365	1,0	318 936	0,0
Peso chilien	124 563	0,0	12 456	0,0
Dollar australien	27 046	0,0	2 705	0,0
Total	3 340 974	1,0	334 097	0,0

	1er janvier 2013			
Devise	Exposition nette aux devises ($)	Pourcentage de l'actif net (%)	Effet d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	605 757	0,2	60 576	0,0
Total	605 757	0,2	60 576	0,0

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 48,7 % (26,0 % au 31 décembre 2013, 26,4 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 762 532 $ (7 403 274 $ au 31 décembre 2013, 6 550 542 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Au 31 décembre 2014, le Fonds pouvait être exposé indirectement au risque de crédit associé aux fonds sous-jacents. Pour les années comparatives, le tableau ci-après présente les notations des titres à revenu fixe et des titres privilégiés détenus par le Fonds, à l'exclusion de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

	31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	20,9	1,4	25,2	1,7
AA	39,0	2,6	38,4	2,5
A	21,8	1,5	23,1	1,6
BBB	14,9	1,0	10,2	0,7
BB	2,8	0,2	2,2	0,1
B	0,6	0,0	0,9	0,1
Total	100,0	6,7	100,0	6,7

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	98 265 $	– $	390 179 $	– $	1 394 298 $
Parts rachetables	241 569 003	–	284 664 883	–	248 980 305	–
	241 569 003 $	98 265 $	284 664 883 $	390 179 $	248 980 305 $	1 394 298 $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Obligations et débentures	–	6,7	6,7
Fonds négocié en bourse	–	0,5	–
Fonds à revenu fixe	50,3	66,7	63,0
Fonds d'actions canadiennes	23,9	12,2	12,6
Fonds d'actions étrangères	24,8	13,3	13,8
Contrats de change à terme	–	0,0	–
Contrats à terme standardisés	–	0,0	0,0

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	239 089 914 $	– $	– $	239 089 914 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds négocié en bourse	1 369 197 $	– $	– $	1 369 197 $
Fonds communs de placement	262 635 428	–	–	262 635 428
Obligations et débentures	–	19 209 700	–	19 209 700
Contrats de change à terme – actif	–	55 646	–	55 646
Contrats à terme standardisés – passif	(7 904)	–	–	(7 904)
	263 996 721 $	19 265 346 $	– $	283 262 067 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	222 579 964 $	– $	– $	222 579 964 $
Obligations et débentures	–	16 726 541	–	16 726 541
Contrats à terme standardisés – passif	(5 616)	–	–	(5 616)
	222 574 348 $	16 726 541 $	– $	239 300 889 $

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers.

Aux 31 décembre 2014, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2013			
Actifs financiers	**Actif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	55 646 $	– $	– $	55 646 $
Swaps	–	–	–	–
Total	55 646 $	– $	– $	55 646 $

Passifs financiers	**Passif, montant brut**	**Montant compensé selon la convention-cadre**	**Montant de la garantie**	**Montant net**
Contrats de change à terme	– $	– $	– $	– $
Swaps	–	–	–	–
Total	– $	– $	– $	– $

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	8 956 902 $	3,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	29 085 246	12,0
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	21 627 138	9,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	17 784 962	7,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	21 408 232	8,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	5 961 870	2,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	14 226 907	5,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	7 110 855	2,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	5 419 701	2,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	5 880 058	2,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	7 126 622	3,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	23 459 837	9,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	35 536 936	14,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	35 504 648	14,7
		239 089 914 $	99,0

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	104 414 238 $	30 983 177 $	10,9
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	122 926 898	47 925 864	16,8
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	184 809 838	84 206 252	29,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	12 722 968	4,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	14 132 007	5,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	2 890 438	1,0
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	7 317 026	2,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	8 806 412	3,1
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	18 933 710	6,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	2 903 738	1,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	7 250 656	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	24 563 209	8,6
		262 635 457 $	92,3

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	90 314 873 $	26 391 489 $	10,6
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	121 828 729	40 758 067	16,4
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	114 565 942	72 081 597	28,9
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047	8 502 576	3,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	9 340 814	3,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	3 049 116	1,2
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	6 748 541	2,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	7 883 345	3,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	16 592 961	6,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	3 010 172	1,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	6 632 994	2,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	21 588 292	8,7
		222 579 964 $	89,4

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	11,37	11,37	10,61	10,61

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	921 550 912 $	404 875 366 $	85 170 174 $
Trésorerie	12 922 722	6 712 858	4 051 490
Revenu de placement à recevoir	10 008	5 153	2 442
Souscriptions à recevoir	2 751 653	897 715	637 161
	937 235 295	412 491 092	89 861 267
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	1 620 000	–	825 056
Distributions à payer	232 777	11 791	1 159
Rachats à payer	300 437	36 800	15 000
	2 153 214	48 591	841 215
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	935 082 081 $	412 442 501 $	89 020 052 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	857 214 190 $	412 442 501 $	89 020 052 $
Actions de série T	77 867 891 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	72 258 216	37 472 042	8 595 088
Actions de série T	5 112 722	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	11,86 $	11,01 $	10,36 $
Actions de série T	15,23 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	5 722 095 $	3 086 145 $
Revenus d'intérêts à distribuer	6 702 625	2 938 635
Distributions de gains en capital reçues	3 363 616	1 536 992
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	15 427 306	347 275
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	33 558 937	15 011 235
Gain (perte) net sur les placements	64 774 579	22 920 282
Autres revenus	8 139	19 150
Total des revenus (pertes)	64 782 718	22 939 432
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 167 654	4 252 107
Frais d'administration (note 6)	656 911	251 780
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 215 571	485 251
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 227	292
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	223 617	193 067
Total des charges	13 264 980	5 182 497
Charges, montant net	13 264 980	5 182 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	51 517 738 $	17 756 935 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	49 561 657 $	17 756 935 $
Actions de série T	1 956 081 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	0,90 $	0,76 $
Actions de série T	0,68 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	54 796 956	23 492 863
Actions de série T	2 865 187	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	412 442 501 $	89 020 052 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	49 561 657	17 756 935
Actions de série T	1 956 081	–
	51 517 738	17 756 935
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(5 142 819)	(1 501 867)
Actions de série T	(468 288)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(400 672)
Remboursement de capital		
Actions de série T	(670 940)	–
	(6 282 047)	(1 902 539)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	498 406 485	357 585 860
Actions de série T	82 943 831	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	5 102 797	1 888 961
Actions de série T	328 071	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(103 156 431)	(51 906 768)
Actions de série T	(6 220 864)	–
	477 403 889	307 568 053
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	444 771 689	323 422 449
Actions de série T	77 867 891	–
	522 639 580	323 422 449
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	857 214 190	412 442 501
Actions de série T	77 867 891	–
	935 082 081 $	412 442 501 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	51 517 738 $	17 756 935 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(15 427 306)	(347 275)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(33 558 937)	(15 011 235)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(804 582 867)	(307 785 238)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	338 513 564	2 613 500
Revenu de placement à recevoir	(4 855)	(2 711)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(463 542 663)	(302 776 024)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	579 496 378	357 325 306
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(109 113 658)	(51 884 968)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(630 193)	(2 946)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	469 752 527	305 437 392
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 209 864	2 661 368
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	6 712 858	4 051 490
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	12 922 722 $	6 712 858 $
Intérêts reçus1)	6 697 770	2 935 924
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 498 478	2 893 078

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 38,7 %			
6 486 832	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	65 135 919	64 819 664
4 746 412	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	44 731 451	45 445 950
8 408 756	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	90 772 630	91 114 759
2 413 286	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	23 217 403	22 819 547
6 475 481	Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	68 429 053	68 697 080
6 387 898	S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	65 882 632	68 818 731
		358 169 088	361 715 731
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,8 %			
8 702 831	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	91 472 772	92 772 174
1 952 069	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	90 195 587	102 231 998
4 268 719	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	53 144 181	55 728 978
854 463	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	28 228 124	27 848 911
		263 040 664	278 582 061
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,1%			
1 244 556	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	13 256 860	14 133 175
4 755 182	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	50 602 443	56 695 090
1 398 807	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	23 413 466	28 208 481
789 422	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	12 274 701	14 144 395
3 504 420	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	39 196 459	41 985 051
3 583 086	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	36 277 211	43 289 773
7 223 748	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	75 642 375	82 797 155
		250 663 515	281 253 120
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	871 873 267	921 550 912
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,4 %		13 531 169
	ACTIF NET – 100,0 %		935 082 081

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 147 099 $, ou environ 0,6 % (3 575 760 $ ou environ 0,9 % au 31 décembre 2013; 767 680 $ ou environ 0,9 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 59,9 % (40,4 % au 31 décembre 2013, 41,4 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 55 983 518 $ (16 662 795 $ au 31 décembre 2013, 3 679 635 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	2 153 214 $	– $	48 591 $	– $	841 215 $
Parts rachetables	935 082 081	–	412 442 501	–	89 020 052	–
	935 082 081 $	2 153 214 $	412 442 501 $	48 591 $	89 020 052 $	841 215 $

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	38,7	57,8	54,3
Fonds d'actions canadiennes	29,8	18,1	18,4
Fonds d'actions étrangères	30,1	22,3	23

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	921 550 912 $	– $	– $	921 550 912 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	404 875 366 $	– $	– $	404 875 366 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	85 170 174 $	– $	– $	85 170 174 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	43 289 773 $	4,6
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	64 819 664	6,9
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	92 772 174	9,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	56 695 090	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	82 797 155	8,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	14 133 175	1,5
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	359 431 823	68 818 731	7,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	22 819 547	2,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	45 445 950	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	27 848 911	3,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	41 985 051	4,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	28 208 481	3,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	14 144 395	1,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	55 728 978	6,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	102 231 998	10,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	91 114 759	9,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 640 083 559	68 697 080	7,3
		921 550 912 $	98,6

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	8 269 455 $	2,0
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	104 414 238	14 179 535	3,4
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	122 926 898	18 464 741	4,5
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	184 809 838	63 623 141	15,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	19 892 358	4,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	23 752 244	5,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	10 358 871	2,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	18 802 856	4,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	31 472 025	7,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	16 619 332	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	8 280 039	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	822 088 599	22 910 163	5,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	41 585 268	10,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 288 773 907	9 962 237	2,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	76 719 976	18,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 295 385 443	11 653 180	2,9
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	8 329 945	2,0
		404 875 366 $	98,2

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	1 937 765 $	2,2
S.E.C. Scotia d'obligations de sociétés, série I	90 314 873	5 013 002	5,6
S.E.C. Scotia d'obligations gouvernementales à rendement modéré, série I	121 828 729	6 260 291	7,0
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	114 565 942	29 703 161	33,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047	3 437 219	3,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	3 960 150	4,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	2 348 571	2,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	4 169 347	4,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	6 769 314	7,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	3 683 707	4,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	1 919 269	2,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	565 707 023	5 025 400	5,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	9 009 061	10,1
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	1 933 917	2,2
		85 170 174 $	95,7

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

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	11,86	11,86	11,01	11,01
Série T	15,23	15,23	–	–

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	648 046 157 $	266 765 501 $	39 109 217 $
Trésorerie	5 902 788	6 498 644	828 337
Revenu de placement à recevoir	7 340	3 687	780
Souscriptions à recevoir	1 359 826	1 054 992	521 238
	655 316 111	274 322 824	40 459 572
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	300 000	–	409 998
Distributions à payer	262 430	8 885	–
Rachats à payer	384 505	224 185	5 500
	946 935	233 070	415 498
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	654 369 176 $	274 089 754 $	40 044 074 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	580 344 768 $	274 089 754 $	40 044 074 $
Actions de série T	74 024 408 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	45 865 228	23 588 288	3 815 735
Actions de série T	4 839 626	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	12,65 $	11,62 $	10,49 $
Actions de série T	15,30 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	6 015 085 $	3 021 068 $
Revenus d'intérêts à distribuer	3 837 541	1 133 376
Distributions de gains en capital reçues	4 390 309	1 562 175
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 131 534	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	27 509 644	14 151 301
Gain (perte) net sur les placements	51 884 113	19 867 920
Autres revenus	5 128	7 180
Total des revenus (pertes)	51 889 241	19 875 100
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 288 129	2 427 928
Frais d'administration (note 6)	460 439	134 884
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	845 803	241 665
Honoraires du comité d'examen indépendant	858	124
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	222 867	176 638
Total des charges	9 818 096	2 981 239
Charges, montant net	9 818 096	2 981 239
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	42 071 145 $	16 893 861 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	40 025 557 $	16 893 861 $
Actions de série T	2 045 588 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,12 $	1,39 $
Actions de série T	0,81 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	35 829 694	12 179 845
Actions de série T	2 536 372	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	274 089 754 $	40 044 074 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	40 025 557	16 893 861
Actions de série T	2 045 588	–
	42 071 145	16 893 861
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(4 385 065)	(1 571 942)
Actions de série T	(561 008)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(180 096)
Remboursement de capital		
Actions de série T	(726 110)	–
	(5 672 183)	(1 752 038)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	335 843 563	232 536 031
Actions de série T	76 409 519	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	4 352 080	1 742 599
Actions de série T	314 606	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(69 581 121)	(15 374 773)
Actions de série T	(3 458 187)	–
	343 880 460	218 903 857
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	306 255 014	234 045 680
Actions de série T	74 024 408	–
	380 279 422	234 045 680
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	580 344 768	274 089 754
Actions de série T	74 024 408	–
	654 369 176 $	274 089 754 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	42 071 145 $	16 893 861 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(10 131 534)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(27 509 644)	(14 151 301)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(546 415 968)	(213 914 981)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	203 076 491	–
Revenu de placement à recevoir	(3 653)	(2 907)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(338 913 163)	(211 175 328)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	411 948 247	232 002 277
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(72 878 988)	(15 156 088)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(751 952)	(554)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	338 317 307	216 845 635
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(595 856)	5 670 307
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	6 498 644	828 337
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 902 788 $	6 498 644 $
Intérêts reçus1)	3 833 888	1 130 469
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	5 792 218	2 844 430

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 23,3 %			
2 096 393	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	29 041 357	29 161 248
1 828 144	Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	18 356 324	18 267 728
2 984 758	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	28 030 540	28 578 460
4 416 588	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	47 698 259	47 856 823
3 025 828	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	29 180 330	28 611 625
		152 306 810	152 475 884
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 35,9 %			
3 651 405	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	38 369 242	38 923 981
1 677 134	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	78 348 080	87 833 377
3 748 723	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	46 978 138	48 940 328
1 279 897	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	18 096 973	19 604 696
1 212 048	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	40 507 219	39 503 418
		222 299 652	234 805 800
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,8 %			
1 167 425	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	12 450 809	13 257 274
3 353 440	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	35 711 927	39 982 394
1 311 331	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	22 262 882	26 444 441
743 971	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	11 654 769	13 330 017
3 301 693	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	37 509 032	39 556 261
495 757	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	10 663 099	13 283 764
4 456 439	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	45 095 271	53 841 354
5 328 043	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	55 661 162	61 068 968
		231 008 951	260 764 473
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	605 615 413	648 046 157
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		6 323 019
	ACTIF NET – 100,0 %		654 369 176

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de produire un rendement équilibré de revenu et d'appréciation à long terme du capital, l'accent étant toutefois mis sur l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 308 787 $, ou environ 0,4 % (1 481 696 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2013; 217 646 $ ou environ 0,5 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 75,7 % (63,1 % au 31 décembre 2013, 61,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 49 557 027 $ (17 311 104 $ au 31 décembre 2013, 2 445 940 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	946 935 $	– $	233 070 $	– $	415 498 $
Parts rachetables	654 369 176	–	274 089 754	–	40 044 074	–
	654 369 176 $	946 935 $	274 089 754 $	233 070 $	40 044 074 $	415 498 $

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

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	23,3	34,2	36,6
Fonds d'actions canadiennes	35,9	30,5	27,4
Fonds d'actions étrangères	39,8	32,6	33,7

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	648 046 157 $	– $	– $	648 046 157 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	266 765 501 $	– $	– $	266 765 501 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	39 109 217 $	– $	– $	39 109 217 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159 $	53 841 354 $	8,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	647 072 278	18 267 728	2,8
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	38 923 981	5,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	39 982 394	6,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	61 068 968	9,3
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	13 257 274	2,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	28 611 625	4,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	28 578 460	4,4
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	19 604 696	3,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	39 503 418	6,0
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	13 283 764	2,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	39 556 261	6,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	26 444 441	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	13 330 017	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 014 747 384	48 940 328	7,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	87 833 377	13,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	47 856 823	7,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	29 161 248	4,5
		648 046 157 $	99,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	8 024 631 $	2,9
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	357 322 136	10 526 934	3,8
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	184 809 838	31 603 004	11,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	10 427 265	3,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	13 027 607	4,8
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	258 721 799	6 762 246	2,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	14 873 992	5,4
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	13 583 784	5,0
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	106 986 790	5 406 143	2,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	31 456 794	11,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	16 224 106	5,9
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	8 093 059	3,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	822 088 599	18 981 544	6,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	32 396 501	11,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	38 596 584	14,1
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	6 781 307	2,4
		266 765 501 $	97,3

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	1 246 046 $	3,1
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	271 653 787	1 625 751	4,1
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	114 565 942	10 234 669	25,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047	1 247 481	3,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	1 541 918	3,9
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	170 764 724	1 055 881	2,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	2 221 585	5,5
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	2 063 591	5,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	61 828 204	851 238	2,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	4 613 413	11,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	2 432 387	6,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	1 248 821	3,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	565 707 023	2 837 368	7,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	4 842 034	12,1
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	1 047 034	2,6
		39 109 217 $	97,7

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	12,65	12,65	11,62	11,62
Série T	15,30	15,30	–	–

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	232 717 978 $	102 297 948 $	13 243 821 $
Trésorerie	2 591 981	3 549 769	280 770
Revenu de placement à recevoir	2 340	1 976	314
Souscriptions à recevoir	477 378	537 374	282 972
	235 789 677	106 387 067	13 807 877
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	550 000	450 000	234 999
Distributions à payer	26 903	1 493	298
Rachats à payer	158 575	10 500	–
	735 478	461 993	235 297
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	235 054 199 $	105 925 074 $	13 572 580 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	225 518 648 $	105 925 074 $	13 572 580 $
Actions de série T	9 535 551 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	17 032 046	8 773 738	1 288 821
Actions de série T	616 941	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	13,24 $	12,07 $	10,53 $
Actions de série T	15,46 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	2 693 623 $	1 368 043 $
Revenus d'intérêts à distribuer	830 443	302 527
Distributions de gains en capital reçues	2 114 438	825 927
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 708 953	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	12 164 755	6 715 005
Gain (perte) net sur les placements	21 512 212	9 211 502
Autres revenus	3 608	5 616
Total des revenus (pertes)	21 515 820	9 217 118
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 322 817	909 766
Frais d'administration (note 6)	174 881	47 882
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	333 321	90 050
Honoraires du comité d'examen indépendant	331	37
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	124 614	83 881
Total des charges	3 955 964	1 131 616
Charges, montant net	3 955 964	1 131 616
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	17 559 856 $	8 085 502 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	17 216 186 $	8 085 502 $
Actions de série T	343 670 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,27 $	1,92 $
Actions de série T	1,03 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	13 514 995	4 214 683
Actions de série T	332 872	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	105 925 074 $	13 572 580 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	17 216 186	8 085 502
Actions de série T	343 670	–
	17 559 856	8 085 502
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(1 794 397)	(683 311)
Actions de série T	(76 062)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(61 043)
Remboursement de capital		
Actions de série A	–	–
Actions de série T	(84 934)	–
	(1 955 393)	(744 354)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	143 560 597	89 829 601
Actions de série T	10 108 553	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	1 792 814	742 568
Actions de série T	57 278	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(41 181 626)	(5 560 823)
Actions de série T	(812 954)	–
	113 524 662	85 011 346
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	119 593 574	92 352 494
Actions de série T	9 535 551	–
	129 129 125	92 352 494
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	225 518 648	105 925 074
Actions de série T	9 535 551	–
	235 054 199 $	105 925 074 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 559 856 $	8 085 502 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(3 708 953)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(12 164 755)	(6 715 005)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(180 399 809)	(82 124 121)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	65 953 487	–
Revenu de placement à recevoir	(364)	(1 662)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(112 760 538)	(80 755 286)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	153 729 146	89 575 199
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(41 846 505)	(5 550 323)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(79 891)	(591)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	111 802 750	84 024 285
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(957 788)	3 268 999
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	3 549 769	280 770
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 591 981 $	3 549 769 $
Intérêts reçus1)	830 079	300 865
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	2 569 009	1 284 162

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 11,4 %			
485 204	Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 706 095	6 749 285
583 524	Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 460 234	5 587 127
930 076	Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 046 127	10 078 027
476 035	Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 575 994	4 501 289
		26 788 450	26 915 728
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 37,0 %			
647 214	S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	6 783 617	6 899 296
531 957	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	24 394 590	27 859 169
1 548 082	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	19 280 404	20 210 519
777 354	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	10 755 543	11 907 049
615 543	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	20 419 010	20 061 950
		81 633 164	86 937 983
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,6 %			
514 274	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 461 773	5 840 093
1 012 056	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	10 756 595	12 066 543
715 783	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	6 593 417	7 002 860
587 327	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	9 904 837	11 844 092
263 784	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	4 099 083	4 726 331
1 476 759	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	16 783 399	17 692 463
446 173	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	9 908 495	11 955 148
2 017 998	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	20 356 410	24 380 845
2 037 716	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	21 277 308	23 355 892
		105 141 317	118 864 267
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	213 562 931	232 717 978
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		2 336 221
	ACTIF NET – 100,0 %		235 054 199

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

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement équilibré entre le revenu et l'appréciation à long terme du capital, privilégiant l'appréciation du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents exposés au risque de taux d'intérêt. Au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 429 443 $, ou environ 0,2 % (344 230 $ ou environ 0,3 % au 31 décembre 2013; 41 675 $ ou environ 0,3 % au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 87,6 % (75,7 % au 31 décembre 2013, 75,9 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 20 580 225 $ (8 009 567 $ au 31 décembre 2013, 1 030 066 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des instruments dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	735 478 $	– $	461 993 $	– $	235 297 $
Parts rachetables	235 054 199	–	105 925 074	–	13 572 580	–
	235 054 199 $	735 478 $	105 925 074 $	461 993 $	13 572 580 $	235 297 $

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	**31 décembre 2013**	**1er janvier 2013**
Fonds à revenu fixe	11,4	21,0	21,7
Fonds d'actions canadiennes	37,0	35,5	33,6
Fonds d'actions étrangères	50,6	40,2	42,3

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	232 717 978 $	– $	– $	232 717 978 $

31 décembre 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	102 297 948 $	– $	– $	102 297 948 $

1er janvier 2013	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Fonds communs de placement	13 243 821 $	– $	– $	13 243 821 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	7 002 860 $	3,0
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159	24 380 845	10,4
S.E.C. d'actions privilégiées canadiennes GA 1832, série I	160 756 812	6 899 296	2,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	12 066 543	5,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	23 355 892	9,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	5 840 093	2,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	910 438 382	4 501 289	1,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	628 345 246	5 587 127	2,4
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	11 907 049	5,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	20 061 950	8,5
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	11 955 148	5,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	17 692 463	7,5
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	11 844 092	5,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	4 726 331	2,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 014 747 384	20 210 519	8,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	27 859 169	11,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 143 683 984	10 078 027	4,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 990 064 451	6 749 285	2,9
		232 717 978 $	99,0

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	4 042 749 $	3,8
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	357 322 136	3 055 169	2,9
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	184 809 838	3 868 419	3,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	759 668 764	3 029 041	2,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	415 613 441	4 039 355	3,8
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	258 721 799	5 142 668	4,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	8 753 546	8,3
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	6 688 134	6,3
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	106 986 790	2 539 049	2,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	14 431 606	13,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	7 675 787	7,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	4 080 416	3,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	822 088 599	8 259 708	7,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	12 345 395	11,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	6 273 765 157	11 265 465	10,6
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	3 081 441	2,9
		102 297 948 $	96,6

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	557 778 $	4,1
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes, série I	271 653 787	420 830	3,1
S.E.C. Scotia de revenu canadien, série I	114 565 942	1 893 473	14,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	572 230 047	271 682	2,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	273 056 501	357 172	2,6
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	170 764 724	694 751	5,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	1 165 010	8,6
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	907 055	6,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	61 828 204	359 566	2,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	1 894 180	14,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	1 033 108	7,6
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	557 725	4,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	565 707 023	1 094 825	8,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	1 609 994	11,9
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	426 672	3,1
		13 243 821 $	97,6

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	Actif net par part selon les IFRS ($)
Série A	13,24	13,24	12,07	12,07
Série T	15,46	15,46	–	–

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
ACTIF			
Actif courant			
Placements			
Actifs financiers non dérivés	47 739 193 $	19 085 126 $	2 852 120 $
Trésorerie	936 138	623 016	24 378
Revenu de placement à recevoir	931	457	36
Souscriptions à recevoir	205 786	287 300	922
	48 882 048	19 995 899	2 877 456
PASSIF			
Passif courant			
Achats de placements à payer	60 000	181 800	–
Distributions à payer	3 811	684	–
Rachats à payer	106 171	275 445	–
	169 982	457 929	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	48 712 066 $	19 537 970 $	2 877 456 $
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE			
Actions de série A	46 045 829 $	19 537 970 $	2 877 456 $
Actions de série T	2 666 237 $	– $	– $
ACTIONS EN CIRCULATION			
Actions de série A	3 240 001	1 517 133	270 686
Actions de série T	171 346	–	–
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION			
Actions de série A	14,21 $	12,88 $	10,63 $
Actions de série T	15,56 $	– $	– $

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements (note 2)		
Dividendes	680 117 $	313 095 $
Revenus d'intérêts à distribuer	8 667	5 234
Distributions de gains en capital reçues	496 482	201 259
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	916 879	5 735
Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés	2 472 054	1 869 156
Gain (perte) net sur les placements	4 574 199	2 394 479
Autres revenus	3 354	944
Total des revenus (pertes)	4 577 553	2 395 423
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	694 369	190 295
Frais d'administration (note 6)	34 717	9 516
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	73 264	25 515
Honoraires du comité d'examen indépendant	65	10
Frais de découvert	32	16
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	39 684	19 834
Total des charges	842 131	245 186
Charges, montant net	842 131	245 186
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation	3 735 422 $	2 150 237 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR SÉRIE		
Actions de série A	3 642 328 $	2 150 237 $
Actions de série T	93 094 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION, PAR ACTION*		
Actions de série A	1,46 $	2,67 $
Actions de série T	1,15 $	– $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		
Actions de série A	2 501 259	805 685
Actions de série T	81 177	–

* L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités d'exploitation par série par le nombre moyen pondéré d'actions par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	19 537 970 $	2 877 456 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Actions de série A	3 642 328	2 150 237
Actions de série T	93 094	–
	3 735 422	2 150 237
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Actions de série A	(358 278)	(151 701)
Actions de série T	(20 769)	–
Gain réalisé		
Actions de série A	–	(13 255)
Remboursement de capital		
Actions de série T	(19 521)	–
	(398 568)	(164 956)
TRANSACTIONS SUR LES-ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Actions de série A	30 174 052	16 112 777
Actions de série T	2 743 497	–
Distributions réinvesties		
Actions de série A	357 926	164 273
Actions de série T	27 171	–
Montants versés pour le rachat		
Actions de série A	(7 308 169)	(1 601 817)
Actions de série T	(157 235)	–
	25 837 242	14 675 233
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Actions de série A	26 507 859	16 660 514
Actions de série T	2 666 237	–
	29 174 096	16 660 514
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Actions de série A	46 045 829	19 537 970
Actions de série T	2 666 237	–
	48 712 066 $	19 537 970 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes closes les 31 décembre

	2014	2013
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	3 735 422 $	2 150 237 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) nette réalisée sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(916 879)	(5 735)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur la vente d'actifs financiers non dérivés	(2 472 054)	(1 869 156)
Achats d'actifs financiers non dérivés	(34 897 836)	(14 256 315)
Produit de la vente d'actifs financiers non dérivés	9 510 901	80 000
Revenu de placement à recevoir	(474)	(421)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(25 040 920)	(13 901 390)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	32 999 063	15 826 399
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(7 634 677)	(1 326 372)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(10 344)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	25 354 042	14 500 028
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	313 122	598 638
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de la période	623 016	24 378
TRÉSORERIE (DETTE BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	936 138 $	623 016 $
Intérêts reçus1)	8 193	4 813
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts1)	640 433	293 261

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,8 %			
125 609	Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 818 464	6 578 263
218 336	Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	2 720 710	2 850 425
310 285	Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	4 330 677	4 752 757
144 587	Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	4 800 439	4 712 433
		17 670 290	18 893 878
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 59,2 %			
126 472	S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 346 422	1 436 218
243 355	S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	2 592 994	2 901 476
270 085	Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	2 512 629	2 642 380
144 222	Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	2 451 297	2 908 395
95 151	Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 492 818	1 704 866
479 112	Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 442 113	5 740 051
107 261	Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	2 365 934	2 874 046
486 459	Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	4 912 590	5 877 247
240 855	S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	2 513 794	2 760 636
		25 630 591	28 845 315
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	43 300 881	47 739 193
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,0 %		972 873
	ACTIF NET – 100,0 %		48 712 066

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

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

1. Le Fonds (note 1)

i) Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

2. Transition aux IFRS (note 12)

Lors du passage aux IFRS, aucun ajustement lié à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n'a été effectué. Par conséquent, les ajustements transitoires du Fonds se limitent à ceux qui sont présentés à la note 12.

3. Risques associés aux instruments financiers (note 4)

i) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, la plupart des actifs et passifs financiers des fonds sous-jacents ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à des risques importants attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

ii) Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2014, une tranche d'environ 98,0 % (97,7 % au 31 décembre 2013, 99,1 % au 1er janvier 2013) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents qui étaient exposés à l'autre risque de prix. Si les cours de ces titres avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 773 919 $ (1 908 513 $ au 31 décembre 2013, 285 212 $ au 1er janvier 2013). Dans les faits, les résultats réels différeront de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

iv) Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de créance et des dérivés.

v) Risque de liquidité

Le tableau suivant présente les passifs financiers du Fonds, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		1er janvier 2013	
	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois	À vue	Moins de 3 mois
Dettes d'exploitation et charges à payer	– $	169 982 $	– $	457 929 $	– $	– $
Parts rachetables	48 712 066	–	19 537 970	–	2 877 456	–
	48 712 066 $	169 982 $	19 537 970 $	457 929 $	2 877 456 $	– $

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée dans le tableau ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les conservent généralement pour une plus longue période.

NOTES PROPRES AU FONDS
Périodes indiquées à la note 1

vi) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds.

	Pourcentage de l'actif net (%)		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Fonds d'actions canadiennes	38,8	44,5	45,3
Fonds d'actions étrangères	59,2	53,2	53,8

vii) Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	47 739 193 $	– $	– $	47 739 193 $

31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	19 085 126 $	– $	– $	19 085 126 $

1er janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	2 852 120 $	– $	– $	2 852 120 $

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013.

4. Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

5. Participation dans les fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent des données sur la participation du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

	31 décembre 2014		
Fonds sous-jacents	Valeur liquidative du fonds sous-jacent	Juste valeur des placements	% de l'actif net
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	172 517 483 $	2 642 380 $	5,4
Scotia U.S. Dividend Growers LP, série I	137 216 159	5 877 247	12,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité, série I	604 457 652	2 901 476	5,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité, série I	910 655 223	2 760 636	5,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	289 313 699	1 436 218	2,9
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	331 181 286	4 752 757	9,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	538 492 305	4 712 433	9,7
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	173 925 451	2 874 046	5,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	600 735 759	5 740 051	11,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	459 739 970	2 908 395	6,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	273 276 031	1 704 866	3,5
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes , série I	1 014 747 384	2 850 425	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 347 067 396	6 578 263	13,5
		47 739 193 $	98,0

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	217 679 760 $	950 552 $	4,9
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	258 721 799	2 101 373	10,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	396 023 757	2 393 590	12,2
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	438 348 429	1 611 910	8,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	106 986 790	662 093	3,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	772 556 193	3 549 118	18,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	518 669 821	1 900 821	9,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	314 362 180	951 552	4,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	822 088 599	1 242 591	6,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 027 537 970	2 960 735	15,1
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	469 093 898	760 791	3,9
		19 085 126 $	97,7

	1er janvier 2013		
Fonds sous-jacents	**Valeur liquidative du fonds sous-jacent**	**Juste valeur des placements**	**% de l'actif net**
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	133 105 189 $	148 333 $	5,2
Fonds privé Scotia canadien de croissance, série I	170 764 724	316 814	11,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	232 574 170	356 577	12,4
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	260 145 009	235 491	8,2
Fonds privé Scotia américain de croissance à moyenne capitalisation, série I	61 828 204	104 892	3,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	448 297 693	520 092	18,1
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	337 699 478	280 716	9,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	223 229 954	140 866	4,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	565 707 023	188 119	6,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 574 752 946	443 961	15,4
Fonds privé Scotia d'actions américaines, série I	504 307 634	116 259	4,0
		2 852 120 $	99,1

6. Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'actif net par part selon les IFRS et de la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part. La principale raison de l'écart entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part est présentée à la note 2. Au 1er janvier 2013, il n'y avait aucune différence significative entre l'actif net par part selon les IFRS et la valeur liquidative par part aux fins d'établissement du prix. En conséquence, cette différence n'est pas présentée.

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)	**Actif net par part selon les IFRS ($)**	**Valeur liquidative aux fins d'établissement du prix par part ($)**	**Actif net par part selon les IFRS ($)**
Série A	14,21	14,21	12,88	12,88
Série T	15,56	15,56	–	–

Notes annexes

Périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (« Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est le 1 Adelaide St. E, 28th Floor, Toronto (Ontario).

Les Fonds présentés dans ces états financiers sont des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « fonds en fiducie » ou les « portefeuilles ») ou des catégories d'une société de fonds commun de placement (les « fonds de catégorie société »). Les fonds en fiducie émettent des parts et les fonds de catégorie société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les actionnaires. De plus, le terme « Fonds » désigne également les fonds en fiducie, les portefeuilles et les fonds de catégorie société (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds »).

Les fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») datée du 24 novembre 2011, dans sa version modifiée. Catégorie Société Scotia inc. (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable comprenant plusieurs catégories et créée le 17 avril 2012 par voie de statuts constitutifs en vertu des lois du Canada, dans leur version modifiée. L'objectif de la Société consiste à investir l'actif de chacun des fonds de catégorie société offerts conformément à l'objectif de placement de chacun de ces fonds. Chaque fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Les présents états financiers présentent les données financières de chacun des fonds de catégorie société en tant qu'entité publiante distincte. Étant donné que la Société dans son ensemble est responsable des charges et des obligations de tous les fonds de catégorie société, il peut arriver, si un fonds de catégorie société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que celles-ci soient honorées au moyen de l'actif des autres fonds de la Société. Le gestionnaire croit que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2014. Les états de la situation financière sont arrêtés aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013 (le cas échéant) 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 portent sur les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013. Pour les Fonds créés en 2014, les états financiers sont au 31 décembre 2014 et portent sur la période comprise entre la date d'établissement du Fonds et le 31 décembre 2014. Dans ce document, « période » désigne la période de présentation de l'information financière indiquée ci-dessus.

Les états financiers des fonds de catégorie société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des fonds en fiducie. Leur publication a été autorisée le 6 mars 2015.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds. La date d'établissement de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds en fiducie	Date d'établissement
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	19 novembre 2014
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	20 février 1961
Fonds Scotia d'obligations	17 août 2009
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds Scotia de revenu canadien	1er novembre 1957
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia CanAm indiciel	9 juillet 1993
Fonds Scotia de revenu moyen	27 janvier 2014
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia équilibré de dividendes	26 août 2010
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia de revenu à taux variable	27 janvier 2014
Fonds Scotia équilibré mondial	26 août 2010
Fonds Scotia d'obligations mondiales	4 juillet 1994
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	26 août 2010
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds Scotia potentiel mondial	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds Scotia revenu avantage	6 juillet 2011

Fonds en fiducie	Date d'établissement
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia du marché monétaire	30 août 1990
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Portefeuille de croissance équilibré Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	26 août 2010
Portefeuille de croissance maximale Partenaires	29 novembre 2002
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	10 juillet 1992
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	30 octobre 2003
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	10 juin 2005
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia international d'actions de base	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	30 septembre 2007
Fonds privé Scotia de dividendes américains	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia d'actions américaines	10 juin 2005
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Portefeuille de croissance équilibré Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	20 novembre 2012
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	22 avril 2003
Fonds Scotia d'obligations à court terme	26 août 2010
Fonds Scotia des bons du Trésor	3 octobre 1991
Fonds Scotia équilibré en $ US	6 juillet 2011
Fonds Scotia d'obligations en $ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	3 septembre 1996
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia de dividendes américains	20 novembre 2012
Fonds Scotia indiciel américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia de potentiel américain	30 novembre 2000
Fonds de catégorie société	
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	18 mai 2012
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	19 novembre 2012
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	19 novembre 2012
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions internationales	19 novembre 2012
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	18 mai 2012
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	18 mai 2012
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	18 mai 2012
Catégorie Scotia de rendement à court terme	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions américaines	19 novembre 2012

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble des séries suivantes : série A, série conseillers, série prestige, série prestige T, série prestige TL, série prestige TH, série D, série F, série I, série M, série T, série TL et série TH. Une description de chaque série de parts est fournie ci-dessous :

- Les parts de série A et de série T sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série T sont offertes aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles stables.
- Les parts de séries A, T, TL et TH de tout Portefeuille Scotia Aria ne peuvent être acquises que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, ainsi que le détermine le gestionnaire de temps à autre, et sont offertes aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles stables.
- Les parts de série conseillers sont offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés.
- Les parts de séries prestige, prestige T, prestige TL et prestige TH ne peuvent être acquises que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, ainsi que le détermine le gestionnaire de temps à autre, et sont offertes aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles stables.
- Les parts de série D ne sont offertes qu'aux investisseurs qui ont ouvert des comptes auprès de courtiers exécutants.
- Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert des comptes comportant des frais auprès de courtiers autorisés.
- Les parts de série I ne sont offertes qu'à des investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés, ainsi que le détermine le gestionnaire.
- Les parts de série M ne peuvent être souscrites que par des clients du gestionnaire ou de Trust Scotia qui ont conclu une convention de gestion carte blanche.

Le gestionnaire s'est doté d'un code déontologique (le « code ») qui s'applique à tous ses employés. Le code a pour objet de protéger les intérêts des clients du gestionnaire. Il établit les règles de conduite à suivre dans le cadre des activités, notamment en matière de conflits d'intérêts, de protection des renseignements personnels et de confidentialité.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International

Accounting Standards Board (« IASB »). Les Fonds ont adopté ce référentiel comptable en 2014, comme l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada. Antérieurement, les Fonds, à l'exception de ceux qui ont été établis en 2014, préparaient leurs états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada* (les « PCGR du Canada »). Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables pour la préparation de leur état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2013 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. Les « Notes propres au Fonds » font état de l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière et la performance financière présentées par le Fonds, dont la nature et l'effet des changements de méthodes comptables importants par rapport aux méthodes utilisées pour la préparation des états financiers des Fonds selon les PCGR du Canada pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

i) Classement des parts rachetables émises par le Fonds

Les parts rachetables en circulation du Fonds sont des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), qui exige que les parts ou actions d'une entité qui incluent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » ou des passifs financiers. Certains Fonds émettent différentes catégories de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes. En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable qui permet aux porteurs de parts de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende versés. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation du Fonds sont classées dans les passifs financiers.

ii) Informations sur les instruments financiers

Les informations sur les instruments financiers comprennent une hiérarchie des évaluations de la juste valeur à trois niveaux qui renseigne sur le caractère observable ou non des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers. Les niveaux se définissent comme suit :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement.
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Cette hiérarchie, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3 sont présentés dans la section « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

iii) Instruments financiers

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les placements et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), y compris les placements dans des titres qui ont été désignés comme étant à la JVRN et les instruments dérivés classés comme détenus à des fins de transaction. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

iv) Évaluation de la juste valeur

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. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le 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 faits et circonstances en cause.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur dont il a été question ci-dessus. Une comparaison entre l'actif net par part inscrit dans les états de la situation financière selon les IFRS (la « valeur liquidative selon les IFRS ») et l'actif net par part calculé conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative aux fins d'établissement du prix ») est présentée dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens par l'équipe chargée des évaluations. À chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Les Fonds ont également mis sur pied un comité d'évaluation constitué du chef des finances et d'autres membres de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes responsables de la gestion de portefeuille et de la conformité. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers à la clôture de la période de présentation de l'information financière est déterminée comme suit :

i) Les actions nord-américaines sont évaluées au cours de clôture enregistré à la principale bourse à laquelle le titre est négocié. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information fournie par un évaluateur indépendant.

ii) Les titres à revenu fixe, notamment les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités.

iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

iv) Les créances hypothécaires détenues par le Fonds Scotia hypothécaire de revenu sont évaluées à leur juste valeur à l'aide du taux de rendement en vigueur sur les nouvelles créances hypothécaires dont le type et la durée sont semblables.

v) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent à la fin de chaque date d'évaluation.

vi) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation. Le gain (ou la perte) latent de la période figure aux états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ». Les gains et les pertes réalisés sur les contrats de change à terme résultent du dénouement d'une position à la date de règlement. Le gain (la perte) net réalisé est présenté comme « Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme » aux états du résultat global.

vii) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données d'entrée sur la volatilité significatives pour l'évaluation.

viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à leur cours de clôture aux fins de l'établissement

d'états financiers à la fermeture des marchés, à chaque date d'évaluation de la période. Tout écart entre la valeur de règlement à la fermeture des marchés à la date d'évaluation courante et la valeur de règlement à la date d'évaluation précédente est réglé quotidiennement en espèces et porté aux états du résultat global à titre de « Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme standardisés » ou de « Revenus des contrats à terme standardisés sur indices ». Les montants à recevoir (à payer) découlant du règlement de contrats à terme standardisés figurent aux états de la situation financière au poste « Dépôt en garantie pour les contrats à terme standardisés », qui comprend la trésorerie donnée en garantie relativement aux contrats à terme standardisés.

ix) Les options sont évaluées au cours de clôture fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme une plus-value (une moins-value) latente sur les placements.

Les primes payées à l'achat des options d'achat et de vente sont inscrites en tant qu'options fonctionnelles et comme passif au titre des options achetées dans les états de la situation financière. À l'échéance d'une option achetée, le Fonds réalise une perte correspondant au coût de l'option. Dans le cadre de l'opération de liquidation des options de vente achetées, le Fonds réalise un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur à la prime versée au moment de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat achetée, le coût du titre acheté est augmenté du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes reçues sur les options vendues sont inscrites aux états de la situation financière à titre de passif pour les options vendues. À l'échéance d'une option vendue qui n'a pas été exercée, les primes reçues à la vente de l'option sont comptabilisées à titre de revenu aux états du résultat global. À l'exercice d'une option d'achat vendue, le Fonds comptabilise une perte réalisée si le coût du dénouement de l'opération est supérieur à la prime reçue ou un gain réalisé si la prime reçue est supérieure au montant payé pour dénouer l'opération. À l'exercice d'une option de vente vendue, le coût du titre acheté est diminué du montant de la prime reçue au moment de la vente de l'option.

x) Les swaps sont évalués au montant estimatif que le Fonds recevrait ou verserait pour dénouer le swap, selon la valeur réelle de l'élément sous-jacent à la date d'évaluation.

Swaps sur actions

Un swap est un contrat entre deux parties visant l'échange de paiements périodiques établis en fonction d'un notionnel, l'une des parties payant un montant fixe ou variable et l'autre partie payant le rendement réel d'une action, d'un panier d'actions ou d'un indice boursier.

Un Fonds, à titre d'acheteur d'un swap sur actions, reçoit le rendement total des titres ou de l'indice sous-jacents. En échange, le Fonds est tenu de payer à la contrepartie un montant fixe ou variable aux dates de règlement convenues.

Tout montant reçu au titre de swaps sur actions est porté aux états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps ». La variation de la valeur d'un swap sur actions est inscrite au poste « Gain (perte) latent sur les swaps » des états de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps » des états du résultat global. Lorsque les swaps sur actions sont dénoués, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » des états du résultat global.

Swaps de taux d'intérêt

Un swap de taux d'intérêt est un contrat entre deux parties visant l'échange de paiements périodiques d'intérêt établis d'après un notionnel, l'une des parties payant un montant fondé sur un taux d'intérêt fixe et l'autre partie payant un montant fondé sur un taux d'intérêt variable déterminé en fonction du LIBOR.

La variation de la valeur d'un swap de taux d'intérêt est inscrite au poste « Gain (perte) latent sur les swaps » des états de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les swaps » des états du résultat global. Lorsque les swaps de taux d'intérêt sont dénoués, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les swaps » des états du résultat global.

xi) Un contrat à terme accumulateur sur actions (un « contrat accumulateur ») est un contrat conclu entre deux parties (un Fonds et une

contrepartie) en vertu duquel la contrepartie doit vendre au Fonds (l'acheteur) le titre visé par le contrat, à un prix préétabli. Un Fonds achète un contrat accumulateur dans la perspective que le cours du titre en question s'inscrive dans une fourchette donnée pendant la durée du contrat. Cette fourchette est délimitée par le prix d'exercice et un cours maximal (habituellement, le cours limite au-delà duquel le contrat est dénoué).

L'acheteur a l'obligation d'acheter à la contrepartie le titre visé selon un échéancier de règlement prévu au contrat. Les actions acquises sont inscrites au poste « Placements » des états de la situation financière et la variation de la valeur du contrat accumulateur est inscrite au poste « Gain (perte) latent sur les contrats accumulateurs » des états de la situation financière et au poste « Variation de la plus-value (moins-value) des contrats accumulateurs » des états du résultat global. Lorsqu'un contrat accumulateur est dénoué, le gain (ou la perte) est réalisé et inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats accumulateurs » des états du résultat global.

xii) Le Fonds détient des lingots d'or qui sont évalués à la JVRN, en fonction du prix coté fourni par une source indépendante.

xiii) Les actifs et les passifs financiers autres que les titres de placement sont évalués au coût ou au coût amorti. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

v) Opérations sur titres et comptabilisation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date à laquelle elles ont lieu. Le coût de placement d'un titre (hors coûts de transactions), les gains ou pertes réalisés et les gains ou pertes latents sont établis au coût moyen. Les coûts de transactions, tels que les commissions de courtage découlant de l'achat ou de la vente de titres sont comptabilisés en charges dans l'état du résultat global.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, telles que le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant.

Le revenu d'intérêts à distribuer correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon, qui sont amorties selon la méthode linéaire. Le gain (ou la perte) réalisé à la vente de titres de créance à court terme est comptabilisé comme un rajustement du revenu d'intérêts.

Le revenu, le gain (la perte) réalisé et le gain (la perte) latent sont répartis proportionnellement entre les séries.

vi) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien, sauf dans le cas du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US, du Fonds Scotia d'obligations en $ US et du Fonds Scotia équilibré en $ US, qui sont en dollars américains. Le dollar canadien est la monnaie principale de l'environnement économique où les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas d'indicateurs mixtes, de la monnaie utilisée pour mobiliser les capitaux, sauf dans le cas du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US, du Fonds Scotia d'obligations en $ US et du Fonds Scotia équilibré en $ US, qui sont en dollars américains.

Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

i) la juste valeur des placements, les contrats de change à terme et au comptant, ainsi que les autres actifs et passifs sont convertis aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation;

ii) l'achat et la vente de placements et le revenu de placement sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains (pertes) de change réalisés à l'achat et à la vente de devises sont inscrits dans « Gain (perte) net de change réalisé » des états du résultat global.

vii) 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, est présentée dans les états du résultat global et

représente, pour chaque série de parts, l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités d'exploitation pour la période divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

viii) Compensation des instruments financiers

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière si, et seulement si, le Fonds a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis par les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets que peut avoir la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

ix) Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement et/ou des fonds négociés en bourse gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Les Fonds concernés considèrent tous leurs placements dans de tels fonds (les « fonds sous-jacents ») comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Les Fonds concernés investissent dans des fonds communs de placement dont les objectifs contribueront à la réalisation de leurs principaux objectifs et dont la stratégie d'investissement exclut l'emprunt. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts ou des actions qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du Fonds. Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables des fonds sous-jacents.

La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est portée aux états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des actifs financiers non dérivés ».

Les investissements des Fonds dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux conditions de la documentation de placement des fonds sous-jacents et sont exposés au risque de marché découlant des incertitudes liées à l'évolution de la valeur des fonds sous-jacents. L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés aux états de la situation financière. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

3. Jugements et estimations comptables importants

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. Ces estimations sont faites en fonction des informations disponibles à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des 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.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Un des points clés d'estimation pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer des jugements complexes ou subjectifs est la détermination de la juste valeur des instruments financiers et des instruments dérivés non cotés sur un marché actif. L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers et les instruments dérivés non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers et des dérivés.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à la question de savoir si l'activité des Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Le jugement le plus important réside dans la détermination que certains instruments financiers sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

4. Risques associés aux instruments financiers

De par la nature de ses activités, chaque Fonds est exposé à divers risques financiers, à savoir le risque de marché (soit le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. La méthode de placement de chaque Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin d'assurer sa conformité aux directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue des changements raisonnablement possibles des facteurs de risque pertinents sur le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler la conformité aux directives de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chacun des Fonds.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés liés aux taux d'intérêt, le cas échéant. Les placements à court terme et autres actifs et passifs sont détenus à court terme ou ne portent pas intérêt, et ne sont donc pas soumis à un risque important découlant des fluctuations de taux d'intérêt en vigueur.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur de placements étrangers varie en raison des fluctuations de taux de change des devises en question par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds. Les autres actifs financiers (qui comprennent les dividendes et intérêts à recevoir et les montants à recevoir sur la vente de placements) et les passifs financiers libellés en devises n'exposent pas les Fonds à un risque de change important. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme ou des contrats à terme standardisés sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds fluctue en raison des variations de prix du marché (autres que les variations découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition à l'autre risque de prix est surtout attribuable aux actions, aux dérivés et aux produits de base. Le niveau de risque maximum découlant de ces instruments financiers équivaut à leur juste valeur, sauf pour les options et les contrats à terme standardisés vendus, pour lesquels les pertes éventuelles sont illimitées.

iv) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers un Fonds. Comme les Fonds investissent principalement dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces placements. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximum des Fonds. Les contreparties aux instruments dérivés peuvent également représenter un risque de crédit. Toutes les opérations sur titres cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement une fois que le courtier a reçu les titres.

Les notations de crédit des contreparties aux instruments de créance sont celles de l'agence de notation Standard & Poor's ou d'autres agences de notation approuvées équivalentes. En outre, les opérations de garde et les transactions sur instruments dérivés sont exécutées par des contreparties notées A- ou plus par l'agence Standard & Poor's.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme

garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 104 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

b) Risque de liquidité

L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à un contrat dérivé hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

c) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par les fluctuations économiques ou autres facteurs. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion et frais d'acquisition

Chaque Fonds paie au gestionnaire des frais de gestion qui peuvent varier selon chaque série de parts du Fonds. Les frais de gestion comprennent les frais portant sur la gestion du Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour le Fonds, l'organisation du placement des titres du Fonds, le marketing et la promotion du Fonds et la prestation ou l'organisation d'autres services. Les frais de gestion du Fonds sont calculés quotidiennement et exigibles mensuellement, le premier jour ouvrable du mois civil suivant. Les frais de gestion annuels maximums (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Parts de série A**	**Parts de série F**	**Parts de série M**	**Parts de série D**	**Parts de série conseillers**	**Parts de série prestige**	**Parts de série T**	**Parts de série TL**	**Parts de série TH**	**Parts de série prestige T**	**Parts de série prestige TL**	**Parts de série prestige TH**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	1,50	–	–	–	–	1,40	–	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	1,50	–	–	–	–	1,40	1,50	1,50	1,50	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	1,50	–	–	–	–	1,40	1,50	1,50	1,50	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	1,60	–	–	–	–	1,50	–	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	1,60	–	–	–	–	1,50	1,60	1,60	1,60	1,50	1,50	1,50
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	1,60	–	–	–	–	1,50	1,60	1,60	1,60	1,50	1,50	1,50
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	1,70	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	1,70	–	–	–	–	1,60	1,70	1,70	1,70	1,60	1,60	1,60
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	1,70	–	–	–	–	1,60	1,70	1,70	1,70	1,60	1,60	1,60
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	1,75	0,875	–	1,25	1,95	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	1,75	0,875	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1,85	0,925	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	0,350	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	0,750	0,10	–	1,75	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,85	0,925	–	–	1,95	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,25	0,625	0,10	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	0,400	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2,00	1,000	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	0,400	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	0,625	–	1,00	1,50	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	1,65	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	2,00	1,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	2,00	–	–	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,50	0,750	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	2,00	1,000	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia potentiel mondial	2,20	1,200	–	–	2,20	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2,35	1,350	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	1,85	–	0,10	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Parts de série A**	**Parts de série F**	**Parts de série M**	**Parts de série D**	**Parts de série conseillers**	**Parts de série prestige**	**Parts de série T**	**Parts de série TL**	**Parts de série TH**	**Parts de série prestige T**	**Parts de série prestige TL**	**Parts de série prestige TH**
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	0,400	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	1,150	–	–	2,15	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	2,50	1,250	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	1,00	–	0,10	–	1,00	0,30	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,25	0,625	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	0,400	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2,00	1,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	2,00	1,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	0,850	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,15	1,150	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,80	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires	2,35	1,350	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	2,00	1,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	1,75	0,750	–	–	1,95	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	1,60	0,600	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	1,90	0,900	–	–	2,10	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	1,55	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2,10	1,100	–	–	2,20	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	1,50	0,750	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	1,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2,00	1,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	0,400	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	2,00	1,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de catégorie société												
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	1,50	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	1,85	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	1,10	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	1,25	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Parts de série A**	**Parts de série F**	**Parts de série M**	**Parts de série D**	**Parts de série conseillers**	**Parts de série prestige**	**Parts de série T**	**Parts de série TL**	**Parts de série TH**	**Parts de série prestige T**	**Parts de série prestige TL**	**Parts de série prestige TH**
Catégorie Scotia mixte actions internationales	2,00	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de rendement à court terme	–	–	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	1,95	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Les frais de gestion présentés pour les Portefeuilles Scotia tiennent compte des frais de gestion imputés aux fonds sous-jacents, mais les frais ne sont pas facturés deux fois. Aucuns frais de gestion ne sont imputés à l'égard des parts de série I. Par contre, les investisseurs peuvent négocier des frais distincts qui sont payés directement au gestionnaire.

Le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor verse une remise, appelée « distribution sur les frais de gestion », de 0,20 % lorsque le montant du compte détenu par un investisseur dans le Fonds est situé entre 250 000 $ et 1 000 000 $, et de 0,35 % lorsqu'il est supérieur à 1 000 000 $.

Les rendements du marché monétaire ayant été faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de ne pas exiger une partie des frais de gestion normalement exigibles à l'égard du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire et du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US. Les frais abandonnés par le gestionnaire sont comptabilisés dans les charges absorbées. Le gestionnaire peut recommencer à facturer sans préavis des frais et charges à tout moment.

Les investisseurs qui décident d'acquérir des parts de série conseillers selon l'option avec frais à l'acquisition peuvent devoir payer des frais d'acquisition pouvant varier entre 0 % et 6 % de la somme investie. Le montant de ces frais d'acquisition est négocié entre l'investisseur et son courtier. Les frais d'acquisition sont déduits du montant investi et versés au courtier à titre de commission. Il n'y a aucuns frais d'acquisition sur les parts de série A, de série prestige, de série F, de série T et de série M.

6. Frais d'administration fixes

Depuis le 22 août 2014, le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds. Ces charges comprennent les droits de dépôts réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts, les frais de tenue des registres, de comptabilité et d'évaluation du fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration, les frais bancaires, les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus et des états financiers des Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. Le gestionnaire n'est tenu de payer aucuns autres frais, coûts ou charges, ni aucuns frais découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires visant les frais, les charges et les coûts énumérés précédemment. En contrepartie, chacune des séries des Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe »). Les frais d'administration à taux fixe payables par chacune des séries des Fonds sont assujettis à un paiement de rajustement transitoire jusqu'au 31 décembre 2016. Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails à cet effet. Les frais d'administration à taux fixe sont calculés quotidiennement et payés mensuellement.

Avant le 22 août 2014, chaque Fonds acquittait les charges d'exploitation liées à ses activités. Chaque série d'un Fonds se voit affecter ses propres frais et sa quote-part des frais du Fonds qui sont communs à toutes les séries. Les charges d'exploitation peuvent comprendre des frais juridiques et d'autres frais engagés pour se conformer aux politiques et aux exigences légales et réglementaires, des honoraires d'audit, des droits de garde, des impôts et des taxes, des frais de communication de l'information aux porteurs de parts, des honoraires du comité d'examen indépendant (« CEI ») et d'autres frais d'administration. Parmi les autres charges d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds.

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds paie directement certaines charges d'exploitation (les « autres frais du Fonds »), qui comprennent les frais et les charges liés au CEI des Fonds, les frais liés à la transition aux IFRS, les honoraires d'audit liés à la conformité aux IFRS, les frais découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires basés sur l'actif ou sur d'autres critères des Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt et les taxes (notamment la TPS ou la TVH, le cas échéant). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les autres frais des Fonds. Les autres frais des Fonds sont répartis entre ceux-ci, et chacune des séries des Fonds se voit

affecter ses propres frais et sa quote-part des frais des Fonds qui sont communs à toutes les séries.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas aux parts du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire, du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US et aux parts de série F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces fonds et ces séries paient leur quote-part de l'ensemble des charges communes des Fonds de même que les charges propres à chacune des séries.

Les fonds de catégorie société ont payé au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe pour l'exercice écoulé et pour les périodes comparatives des présents états financiers et, par conséquent, la transition expliquée plus haut se rapporte spécifiquement aux fonds en fiducie concernés.

Le gestionnaire peut, durant certains exercices et dans certaines circonstances, payer une partie des frais d'administration à taux fixe d'une série ou les autres frais d'un Fonds. Les frais d'administration à taux fixe et les autres frais du Fonds sont inclus dans le ratio des frais de gestion de chacune des séries d'un Fonds.

Les frais d'administration sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais de gestion, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

Fonds en fiducie	Parts de série A	Parts de série conseillers	Parts de série F	Parts de série I	Parts de série M	Parts de série D	Parts de série prestige	Parts de série T	Parts de série TL	Parts de série TH	Parts de série prestige T	Parts de série prestige TL	Parts de série prestige TH
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif– Protection	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	0,10	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	0,11	–	0,15	–	–	0,11	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	0,07	–	–	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	0,09	–	0,15	–	–	0,09	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	0,11	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,06	–	0,10	0,03	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	0,06	–	0,09	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	0,13	–	0,20	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	0,07	–	0,10	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,10	–	0,20	0,06	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	0,26	–	0,40	0,10	0,23	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,22	–	0,25	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	0,06	–	0,15	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	0,08	–	–	0,05	–	0,08	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	0,40	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	–	0,03	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	0,15	–	–	0,05	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	0,30	–	0,30	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	0,12	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	0,25	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia potentiel mondial	0,37	–	0,40	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	0,17	–	0,40	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	0,07	–	–	–	0,04	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,32	–	0,35	0,09	–	0,32	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	0,35	–	0,35	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	0,33	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	0,42	–	0,42	0,34	0,46	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,23	–	0,31	–	–	0,23	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	0,40	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,04	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,05	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,04	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires	0,05	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Fonds en fiducie	Parts de série A	Parts de série conseillers	Parts de série F	Parts de série I	Parts de série M	Parts de série D	Parts de série prestige	Parts de série T	Parts de série TL	Parts de série TH	Parts de série prestige T	Parts de série prestige TL	Parts de série prestige TH
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	0,02	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	0,09	0,18	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–	0,10	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	0,04	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	–	–	0,02	0,02	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	0,16	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	0,05	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	0,05	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	0,05	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	0,07	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	–	0,03	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	0,06	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	0,25	–	0,25	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	0,24	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,17	–	0,25	0,07	–	0,17	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	0,37	–	0,40	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de catégorie société													
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital	–	–	–	–	0,08	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	0,10	–	–	–	0,08	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	0,10	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	–	–	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de rendement à court terme	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	0,20	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Les frais d'administration payés au gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 s'établissent comme suit :

	2014	2013
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	45 290	66 786
Fonds Scotia d'obligations	19 572	35 859
Fonds Scotia canadien équilibré	133 385	227 558
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	15 529	25 793
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	21 972	53 089
Fonds Scotia de dividendes canadiens	354 380	527 305
Fonds Scotia de croissance canadienne	23 962	38 920
Fonds Scotia de revenu canadien	324 286	612 479
Fonds Scotia indiciel canadien	15 542	26 193
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 723	6 360
Fonds Scotia CanAm indiciel	5 378	7 978
Fonds Scotia de revenu moyen	119	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	153 362	253 691
Fonds Scotia équilibré de dividendes	15 697	16 508
Fonds Scotia européen	1 697	2 450
Fonds Scotia de revenu à taux variable	23 327	–
Fonds Scotia équilibré mondial	3 427	3 913
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1 151	2 681
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	19 806	21 650
Fonds Scotia de croissance mondiale	22 393	32 381
Fonds Scotia potentiel mondial	4 745	7 373
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	3 233	5 240
Fonds Scotia revenu avantage	11 953	16 710
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	126 462	162 980
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	109 742	150 969
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	61 297	73 895
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	95 978	173 226
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	15 627	17 269
Fonds Scotia indiciel international	1 870	3 390
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	5 861	9 489
Fonds Scotia d'Amérique latine	2 888	5 421
Fonds Scotia du marché monétaire	164 154	170 267
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	16 366	30 746
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	2 130	2 618
Fonds Scotia de la région du Pacifique	1 446	2 485

	2014	2013
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	118 936	175 243
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	44 564	60 626
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	145 145	206 325
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	31 982	49 713
Portefeuille de croissance maximale Partenaires	34 507	47 801
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	22 145	29 792
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	185 395	313 690
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	44 969	68 243
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	19 290	34 122
Fonds privé Scotia international d'actions de base	2 919	4 127
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	3 782	6 541
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	7 659	8 283
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	71 099	129 598
Fonds privé Scotia de dividendes américains	46 027	54 487
Fonds privé Scotia d'actions américaines	19 122	44 078
Fonds Scotia des ressources	8 107	12 713
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	69 574	107 507
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	39 495	55 195
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	46 425	68 480
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	2 643	2 377
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	10 669	15 018
Fonds Scotia d'obligations à court terme	8 750	20 145
Fonds Scotia des bons du Trésor	8 170	9 635
Fonds Scotia équilibré en $ US	4 483	4 446
Fonds Scotia d'obligations en $ US	5 228	13 749
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	6 187	7 529
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2 818	3 909
Fonds Scotia de dividendes américains	8 134	11 331
Fonds Scotia indiciel américain	5 549	7 684
Fonds Scotia de potentiel américain	1 714	2 566

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie ou aux statuts constitutifs et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie, au gré du porteur. Les capitaux propres des Fonds sont gérés conformément aux objectifs de placement, aux politiques et aux restrictions en matière de placement de chaque Fonds, comme il est énoncé dans le prospectus des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des restrictions particulières ou à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part de chaque série, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net du Fonds par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées des périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013 :

	Décembre 2014					Décembre 2013				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution										
Parts de série prestige	–	64 133	968	–	65 101	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	94 018	1 343	–	95 361	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection										
Parts de série prestige	–	217 865	1 467	–	219 332	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	259 335	1 669	–	261 004	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	7 408	3	–	7 411	–	–	–	–	–
Parts de série TL	–	333	2	–	335	–	–	–	–	–
Parts de série TH	–	8 242	4	–	8 246	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	–	12 658	85	–	12 743	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	–	14 991	3	–	14 994	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	–	333	3	–	336	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement										
Parts de série prestige	–	89 500	1 453	–	90 953	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	229 219	2 970	–	232 189	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	28 870	197	–	29 067	–	–	–	–	–
Parts de série TL	–	333	4	–	337	–	–	–	–	–
Parts de série TH	–	3 719	7	–	3 726	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	–	33 992	535	–	34 527	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	–	6 651	6	–	6 657	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	–	40 531	7	–	40 538	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution										
Parts de série prestige	–	70 903	1 279	–	72 182	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	176 296	2 990	–	179 286	–	–	–	–	–

	Décembre 2014					Décembre 2013				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection										
Parts de série prestige	–	307 817	3 631	–	311 448	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	512 672	6 071	–	518 743	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	13 044	102	–	13 146	–	–	–	–	–
Parts de série TL	–	3 358	4	–	3 362	–	–	–	–	–
Parts de série TH	–	19 391	146	–	19 537	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	–	333	4	–	337	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	–	333	4	–	337	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	–	63 988	6	–	63 994	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement										
Parts de série prestige	–	101 490	2 118	–	103 608	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	280 182	5 928	–	286 110	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	24 587	224	–	24 811	–	–	–	–	–
Parts de série TL	–	7 421	8	–	7 429	–	–	–	–	–
Parts de série TH	–	17 042	9	–	17 051	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	–	333	7	–	340	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	–	34 359	8	–	34 367	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	–	123 142	741	–	123 883	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution										
Parts de série prestige	–	160 310	3 738	–	164 048	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	265 014	6 148	–	271 162	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection										
Parts de série prestige	–	260 559	4 069	–	264 628	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	429 014	6 718	–	435 732	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	333	5	–	338	–	–	–	–	–
Parts de série TL	–	333	5	–	338	–	–	–	–	–
Parts de série TH	–	333	6	–	339	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	–	333	5	–	338	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	–	333	5	–	338	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	–	23 666	6	–	23 672	–	–	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement										
Parts de série prestige	–	25 367	685	–	26 052	–	–	–	–	–
Parts de série A	–	51 507	1 370	–	52 877	–	–	–	–	–
Parts de série T	–	333	9	–	342	–	–	–	–	–
Parts de série TL	–	366	10	–	376	–	–	–	–	–
Parts de série TH	–	10 390	11	–	10 401	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TL	–	333	9	–	342	–	–	–	–	–
Parts de série prestige T	–	333	9	–	342	–	–	–	–	–
Parts de série prestige TH	–	10 333	9	–	10 342	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de perspectives équilibrées										
Parts de série A	36 231 919	7 288 434	3 577 529	5 421 132	41 676 750	32 915 045	6 453 733	1 862 267	4 999 126	36 231 919
Parts de série F	829	5 887	377	3 159	3 934	1 560	169	49	949	829
Parts de série conseillers	152 004	14 343	10 010	37 984	138 373	101 272	67 769	6 631	23 668	152 004
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations										
Parts de série A	12 368 462	955 074	271 315	4 976 906	8 617 945	18 425 540	2 628 180	428 332	9 113 590	12 368 462
Parts de série I	22 522 283	1 957 467	705 529	25 185 279	–	16 083 470	5 645 709	793 589	485	22 522 283
Fonds Scotia canadien équilibré										
Parts de série A	101 700 601	8 709 279	754 703	17 210 352	93 954 231	114 491 245	9 700 694	1 562 226	24 053 564	101 700 601
Parts de série F	4 950	1 130	68	1 426	4 722	3 577	2 061	94	782	4 950
Parts de série D	–	357	–	–	357	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre										
Parts de série A	9 263 908	318 080	497 894	1 197 955	8 881 927	10 338 088	323 118	141 587	1 538 885	9 263 908
Parts de série F	130	1 023	59	289	923	129	5 820	1	5 820	130
Parts de série I	4 046	6 302	590	3 195	7 743	300 588	2 849	36	299 427	4 046
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien										
Parts de série A	38 218 227	2 336 200	862 062	12 412 068	29 004 421	52 793 568	5 567 872	1 301 951	21 445 164	38 218 227
Parts de série F	2 598	–	27	2 246	379	9 005	2 201	46	8 654	2 598
Parts de série I	–	–	–	–	–	3 028 298	15 578	74 901	3 118 777	–
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

	Décembre 2014					Décembre 2013				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Fonds Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	70 608 111	9 837 133	1 172 343	9 820 940	71 796 647	70 105 814	9 922 128	722 192	10 142 023	70 608 111
Parts de série F	234 359	105 342	5 909	39 759	305 851	251 706	50 327	3 648	71 322	234 359
Parts de série I	40 193 453	7 206 642	1 451 501	4 030 882	44 820 714	31 668 083	9 429 339	1 016 184	1 920 153	40 193 453
Parts de série M	17 913 683	8 932 643	590 933	4 571 377	22 865 882	12 155 549	8 957 941	328 742	3 528 549	17 913 683
Parts de série conseillers	856 534	170 028	10 652	193 552	843 662	875 361	101 221	5 886	125 934	856 534
Fonds Scotia de croissance canadienne										
Parts de série A	5 565 002	226 294	103 290	836 840	5 057 746	6 304 939	238 419	–	978 356	5 565 002
Parts de série F	1 168	1 847	35	86	2 964	370	798	–	–	1 168
Parts de série I	783 397	53 542	11 903	265 974	582 868	831 130	55 913	–	103 646	783 397
Parts de série conseillers	5 276	7	67	748	4 602	6 251	52	–	1 027	5 276
Fonds Scotia de revenu canadien										
Parts de série A	96 998 401	5 015 447	1 623 175	29 041 271	74 595 752	121 198 425	14 056 987	2 947 330	41 204 341	96 998 401
Parts de série F	61 709	12 628	351	56 186	18 502	178 593	10 262	4 136	131 282	61 709
Parts de série I	328 366 168	52 024 002	10 642 629	92 088 038	298 944 761	261 105 204	74 207 854	12 844 974	19 791 864	328 366 168
Parts de série M	45 796 477	22 540 696	1 441 105	13 551 033	56 227 245	43 876 719	21 485 154	1 754 739	21 320 135	45 796 477
Parts de série conseillers	664 099	5 083	4 222	215 193	458 211	1 808 368	26 963	17 933	1 189 165	664 099
Fonds Scotia indiciel canadien										
Parts de série A	10 734 976	1 160 415	151 662	1 873 372	10 173 681	11 499 076	1 247 628	208 501	2 220 229	10 734 976
Parts de série F	8 920	6 743	161	6 280	9 544	5 601	3 105	214	–	8 920
Parts de série I	–	–	–	–	–	949 338	70	–	949 408	–
Parts de série D	–	120	–	–	120	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation										
Parts de série A	1 975 598	114 810	–	355 443	1 734 965	2 311 038	96 568	–	432 008	1 975 598
Parts de série F	–	24	–	–	24	–	–	–	–	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	493 230	432	–	493 662	–
Parts de série M	365 738	219 738	–	148 264	437 212	389 259	112 623	–	136 144	365 738
Fonds Scotia CanAm indiciel										
Parts de série A	6 312 982	590 686	61 233	974 006	5 990 895	6 712 068	559 276	–	958 362	6 312 982
Parts de série F	–	18 028	–	15 953	2 075	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen										
Parts de série A	–	553 757	5 999	15 200	544 556	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié										
Parts de série A	249 028 827	40 461 478	7 728 344	45 153 935	252 064 714	238 857 780	50 766 930	8 078 172	48 674 055	249 028 827
Parts de série F	74 094	28 373	2 071	15 634	88 904	82 086	10 448	1 495	19 935	74 094
Parts de série conseillers	876 043	73 913	11 508	490 317	471 147	411 343	614 841	12 274	162 415	876 043
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes										
Parts de série A	17 542 080	11 816 823	2 725 330	3 481 330	28 602 903	9 369 785	9 041 227	958 339	1 827 271	17 542 080
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen										
Parts de série A	1 728 566	348 308	26 983	510 888	1 592 969	1 766 019	283 976	–	321 429	1 728 566
Parts de série F	–	182	4	73	113	–	–	–	–	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	45 710	–	–	45 710	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable										
Parts de série I	–	56 729 649	1 087 685	15 000	57 802 334	–	–	–	–	–
Parts de série M	–	12 025 534	–	5 066 341	6 959 193	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial										
Parts de série A	3 747 447	1 544 690	106 317	708 696	4 689 758	2 085 148	2 048 674	61 787	448 162	3 747 447
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales										
Parts de série A	1 623 614	193 913	–	446 978	1 370 549	2 062 383	176 146	7 060	621 975	1 623 614
Parts de série I	–	–	–	–	–	1 802 444	35 037	23 751	1 861 232	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	6 445 086	3 088 033	195 612	1 099 886	8 628 845	3 004 668	3 979 760	168 065	707 407	6 445 086
Parts de série I	16 654 751	4 511 513	761 644	3 924 900	18 003 008	5 010 948	11 342 657	650 767	349 621	16 654 751

Fonds en fiducie	Décembre 2014					Décembre 2013				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds Scotia de croissance mondiale										
Parts de série A	2 440 202	374 912	–	422 295	2 392 819	2 271 513	561 560	–	392 871	2 440 202
Parts de série F	149	48	–	2	195	153	–	–	4	149
Parts de série I	5 693 672	5 903 364	61 879	2 191 968	9 466 947	5 933 463	105 845	69 109	414 745	5 693 672
Parts de série conseillers	11 137	3 593	–	958	13 772	970	10 944	–	777	11 137
Fonds Scotia potentiel mondial										
Parts de série A	787 715	264 703	52 545	218 670	886 293	800 529	145 607	–	158 421	787 715
Parts de série F	–	225	–	225	–	–	–	–	–	–
Parts de série I	6 955 312	4 756 447	629 502	2 930 494	9 410 767	7 344 238	290 710	101 452	781 088	6 955 312
Parts de série conseillers	21 233	4 620	1 630	154	27 329	21 233	–	–	–	21 233
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation										
Parts de série A	374 421	148 842	–	165 829	357 434	375 793	87 693	–	89 065	374 421
Parts de série I	6 791 362	3 304 976	72 050	5 699 945	4 468 443	7 681 208	76 805	69 858	1 036 509	6 791 362
Fonds Scotia revenu avantage										
Parts de série A	16 812 965	4 552 973	603 865	3 264 861	18 704 942	10 781 572	8 131 616	552 158	2 652 381	16 812 965
Parts de série M	2 067 589	438 564	–	304 973	2 201 180	–	2 284 991	–	217 402	2 067 589
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	124 483 772	48 473 228	5 686 645	15 553 184	163 090 461	83 407 185	50 555 995	810 383	10 289 791	124 483 772
Parts de série T	16 705 124	7 915 867	225 954	3 776 203	21 070 742	8 448 395	9 867 544	172 550	1 783 365	16 705 124
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	114 126 315	44 317 884	4 567 378	18 042 514	144 969 063	80 137 595	47 921 379	1 079 567	15 012 226	114 126 315
Parts de série T	18 352 816	8 620 419	216 345	4 107 367	23 082 213	10 486 142	11 369 276	152 396	3 654 998	18 352 816
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	60 551 196	31 725 730	3 267 198	7 477 326	88 066 798	39 395 201	25 462 728	175 988	4 482 721	60 551 196
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	119 580 326	26 405 334	3 844 037	23 354 022	126 475 675	111 034 793	38 895 734	1 661 747	32 011 948	119 580 326
Parts de série T	16 121 848	4 476 600	211 976	3 154 280	17 656 144	16 932 246	6 820 316	189 006	7 819 720	16 121 848
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	13 673 793	9 536 186	910 634	2 041 322	22 079 291	8 482 936	6 187 736	–	996 879	13 673 793
Fonds Scotia indiciel international										
Parts de série A	2 945 295	488 385	–	613 728	2 819 952	2 975 878	539 509	–	570 092	2 945 295
Parts de série F	–	–	–	–	–	234	–	–	234	–
Parts de série I	–	–	–	–	–	1 937 559	5 162	–	1 942 721	–
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur										
Parts de série A	1 532 853	167 659	–	330 713	1 369 799	1 555 698	331 172	–	354 017	1 532 853
Parts de série F	–	42	–	–	42	–	–	–	–	–
Parts de série I	11 187 295	7 089 080	223 226	7 217 405	11 282 196	12 474 747	243 307	227 045	1 757 804	11 187 295
Parts de série conseillers	4 195	–	–	2 956	1 239	1 951	2 854	–	610	4 195
Fonds Scotia d'Amérique latine										
Parts de série A	1 939 152	139 511	13 467	450 074	1 642 056	2 255 580	291 781	20 117	628 326	1 939 152
Parts de série F	2 315	–	–	2 315	–	2 267	–	48	–	2 315
Parts de série I	–	–	–	–	–	96 095	–	–	96 095	–
Fonds Scotia du marché monétaire										
Parts de série prestige	18 239 943	17 094 804	176 896	16 943 659	18 567 984	26 087 998	19 348 722	211 785	27 408 562	18 239 943
Parts de série A	45 621 347	24 968 809	143 218	33 440 500	37 292 874	58 205 148	30 023 991	177 518	42 785 310	45 621 347
Parts de série I	15 198	–	199	–	15 397	1 040 436	3 001	9 336	1 037 575	15 198
Parts de série M	111 170 691	309 854 227	1 466 482	328 650 847	93 840 553	121 338 755	254 141 289	1 330 100	265 639 453	111 170 691
Parts de série conseillers	127 854	292 708	633	293 412	127 783	158 017	142 951	472	173 586	127 854

Fonds en fiducie	Décembre 2014					Décembre 2013				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds Scotia hypothécaire de revenu										
Parts de série A	14 152 913	837 566	205 169	3 774 252	11 421 396	18 130 071	762 546	253 756	4 993 460	14 152 913
Parts de série F	86 127	1 894	1 254	53 910	35 365	144 342	13 286	2 429	73 930	86 127
Parts de série I	13 652 839	1 070 449	283 440	14 881 074	125 654	11 492 364	1 764 674	395 801	–	13 652 839
Parts de série M	–	4 481 742	–	1 062 511	3 419 231	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq										
Parts de série A	4 828 491	2 385 193	911 003	1 343 523	6 781 164	3 387 629	1 210 218	975 563	744 919	4 828 491
Parts de série F	90 624	6 996	–	97 287	333	2 453	72 057	18 342	2 228	90 624
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique										
Parts de série A	1 708 108	94 226	–	335 174	1 467 160	1 916 563	157 171	1 653	367 279	1 708 108
Parts de série I	–	–	–	–	–	142 399	–	–	142 399	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	132 164 861	32 663 868	5 582 404	16 623 333	153 787 800	115 420 216	29 922 818	1 348 174	14 526 347	132 164 861
Parts de série F	8 821	10 562	700	2 893	17 190	8 503	2 068	143	1 893	8 821
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	54 609 704	24 601 629	1 449 953	9 112 300	71 548 986	41 184 509	19 542 783	925 308	7 042 896	54 609 704
Parts de série F	1 332	–	8	–	1 340	2 819	856	6	2 349	1 332
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	132 421 566	30 845 938	4 541 937	16 113 119	151 696 322	113 151 791	31 983 158	68	12 713 451	132 421 566
Parts de série F	90 767	20 458	3 389	9 221	105 393	78 911	21 979	–	10 123	90 767
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia										
Parts de série A	50 627 257	16 492 916	2 291 652	10 552 800	58 859 025	32 822 473	27 391 484	1 081 999	10 668 699	50 627 257
Portefeuille de croissance maximale Partenaires										
Parts de série A	29 447 082	8 665 019	558 453	4 072 441	34 598 113	25 704 982	7 313 504	–	3 571 404	29 447 082
Parts de série F	21 008	1 247	372	3 169	19 458	20 520	2 151	–	1 663	21 008
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor										
Parts de série A	27 821 782	7 313 023	168 003	12 367 993	22 934 815	35 288 573	5 893 885	234 975	13 595 651	27 821 782
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes										
Parts de série I	128 501 803	57 379 278	5 724 961	18 853 554	172 752 488	107 605 307	24 150 047	4 752 652	8 006 203	128 501 803
Parts de série M	182 920 268	67 723 287	5 589 734	46 630 430	209 602 859	165 886 994	59 830 795	5 662 684	48 460 205	182 920 268
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série I	36 782 564	12 196 000	1 133 895	5 091 949	45 020 510	23 321 758	14 299 266	909 232	1 747 692	36 782 564
Parts de série M	30 246 826	10 466 867	697 401	8 695 968	32 715 126	27 996 290	11 998 100	633 188	10 380 752	30 246 826
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes										
Parts de série I	12 832 622	2 932 010	30 978	15 795 610	–	6 449 228	6 003 563	379 831	–	12 832 622
Parts de série M	25 186 960	27 722 809	1 579 017	9 025 587	45 463 199	20 212 833	14 275 508	931 027	10 232 408	25 186 960
Fonds privé Scotia international d'actions de base										
Parts de série M	5 379 668	2 421 321	76 382	3 080 893	4 796 478	3 968 673	3 059 496	51 795	1 700 296	5 379 668
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains										
Parts de série M	6 259 984	1 605 253	161 985	1 172 523	6 854 699	7 396 603	510 749	149 679	1 797 047	6 259 984
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers										
Parts de série I	–	47 995	174	–	48 169	–	–	–	–	–
Parts de série M	13 091 922	5 625 255	550 865	2 408 331	16 859 711	4 576 648	10 581 812	330 370	2 396 908	13 091 922

Fonds en fiducie	Décembre 2014					Décembre 2013				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes										
Parts de série I	54 028 595	16 108 598	1 210 961	25 967 676	45 380 478	45 018 188	15 087 967	1 555 893	7 633 453	54 028 595
Parts de série M	70 727 424	57 736 443	2 107 977	21 374 754	109 197 090	70 869 754	24 928 262	1 791 374	26 861 966	70 727 424
Fonds privé Scotia de dividendes américains										
Parts de série I	2 028 814	7 132 372	216 639	567 930	8 809 895	515 689	1 621 388	35 197	143 460	2 028 814
Parts de série M	46 312 112	23 206 255	1 227 122	9 470 800	61 274 689	25 558 059	28 566 075	866 181	8 678 203	46 312 112
Fonds privé Scotia d'actions américaines										
Parts de série I	14 569 468	930 526	89 270	15 048 480	540 784	10 368 524	5 749 015	224 261	1 772 332	14 569 468
Parts de série M	28 641 821	6 395 988	5 203 910	6 138 807	34 102 912	51 667 808	5 290 845	374 352	28 691 184	28 641 821
Fonds Scotia des ressources										
Parts de série A	6 738 485	703 606	–	1 451 100	5 990 991	7 633 715	679 450	–	1 574 680	6 738 485
Parts de série F	2 044	112	–	1 033	1 123	16 704	261	–	14 921	2 044
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia										
Parts de série A	84 362 178	14 037 259	–	11 429 914	86 969 523	78 460 076	16 691 206	384 958	11 174 062	84 362 178
Parts de série F	–	1 790	–	3	1 787	7 405	–	–	7 405	–
Parts de série conseillers	4 636	4 388	–	668	8 356	5 659	31	–	1 054	4 636
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia										
Parts de série A	52 919 505	13 906 461	1 696 350	8 248 362	60 273 954	37 526 288	21 032 380	925 131	6 564 294	52 919 505
Parts de série conseillers	66 327	7 947	1 504	8 172	67 606	72 242	7 805	522	14 242	66 327
Portefeuille de croissance Sélection Scotia										
Parts de série A	49 285 608	10 043 392	1 332 253	6 686 845	53 974 408	45 514 463	10 553 069	–	6 781 924	49 285 608
Parts de série F	1 756	10 124	256	1 756	10 380	1 756	–	–	–	1 756
Parts de série conseillers	2 246	–	57	8	2 295	2 388	–	–	142	2 246
Portefeuille de revenu Sélection Scotia										
Parts de série A	3 684 214	3 149 077	295 813	800 583	6 328 521	265 700	3 800 737	55 047	437 270	3 684 214
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia										
Parts de série A	10 573 774	3 040 028	1	1 674 184	11 939 619	9 601 140	2 596 295	5 300	1 628 961	10 573 774
Parts de série F	–	32	–	–	32	–	–	–	–	–
Parts de série conseillers	195	25 368	–	1 316	24 247	732	60	–	597	195
Fonds Scotia d'obligations à court terme										
Parts de série I	–	185 517	2 885	26 597	161 805	–	–	–	–	–
Parts de série M	25 623 512	8 041 897	303 342	27 488 859	6 479 892	14 198 785	18 190 577	431 063	7 196 913	25 623 512
Fonds Scotia des bons du Trésor										
Parts de série A	7 610 182	1 298 693	20 227	2 782 635	6 146 467	9 389 478	1 690 668	25 339	3 495 303	7 610 182
Fonds Scotia équilibré en $ US										
Parts de série A	6 026 921	5 151 322	–	1 642 517	9 535 726	2 055 207	4 596 404	74 079	698 769	6 026 921
Fonds Scotia d'obligations en $ US										
Parts de série A	9 955 943	765 604	29 516	3 489 772	7 261 291	15 122 211	1 571 916	109 346	6 847 530	9 955 943
Parts de série F	55 570	12 049	309	42 084	25 844	24 642	44 435	487	13 994	55 570
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US										
Parts de série A	6 951 695	4 736 534	3 298	4 572 430	7 119 097	9 479 365	4 500 865	3 865	7 032 400	6 951 695
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre										
Parts de série A	3 887 064	551 282	–	680 711	3 757 635	4 002 872	534 740	–	650 548	3 887 064
Parts de série F	–	31	–	–	31	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains										
Parts de série A	1 402 081	1 428 203	217 421	367 829	2 679 876	52 171	1 437 786	54 698	142 574	1 402 081
Parts de série I	9 237 322	2 498 021	993 861	2 687 480	10 041 724	8 948 215	318 173	493 607	522 673	9 237 322

	Décembre 2014					Décembre 2013				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Fonds Scotia indiciel américain										
Parts de série A	4 581 295	1 273 361	36 366	845 449	5 045 573	3 692 947	1 552 506	35 386	699 544	4 581 295
Parts de série F	1 171	979	9	1 171	988	–	1 154	17	–	1 171
Parts de série I	–	–	–	–	–	563 835	–	–	563 835	–
Parts de série D	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain										
Parts de série A	2 156 888	562 943	–	455 846	2 263 985	2 241 234	373 326	–	457 672	2 156 888
Parts de série F	–	56	–	–	56	–	–	–	–	–
Parts de série I	8 947	16 950	–	4 724	21 173	657 007	6 974	–	655 034	8 947
Fonds de catégorie société Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital										
Parts de série M	5 781 957	3 597	–	1 843 526	3 942 028	6 111 711	3 836 956	27 433	4 194 143	5 781 957
Catégorie Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	3 855 157	3 427 003	139 604	1 243 349	6 178 415	1 462 770	2 759 342	80 088	447 043	3 855 157
Parts de série M	2 752 947	1 580 143	80 853	679 503	3 734 440	1 084 818	2 231 258	55 854	618 983	2 752 947
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes										
Parts de série A	56 165	94 678	1 848	51 747	100 944	20 120	36 075	817	847	56 165
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré										
Parts de série A	2 740 875	–	–	1 438 201	1 302 674	4 728 572	148 927	19 920	2 156 544	2 740 875
Parts de série M	2 964 930	12 749	–	1 028 369	1 949 310	3 480 599	1 844 450	15 700	2 375 819	2 964 930
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe										
Parts de série A	302 512	–	–	84 949	217 563	130 216	401 333	586	229 623	302 512
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	721 444	540 509	–	205 310	1 056 643	142 971	624 636	1 074	47 237	721 444
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	23 588 288	27 632 027	343 948	5 699 035	45 865 228	3 815 735	21 003 912	151 205	1 382 564	23 588 288
Parts de série T	–	5 048 347	20 717	229 438	4 839 626	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	37 472 042	43 331 687	430 137	8 975 650	72 258 216	8 595 088	33 568 662	173 332	4 865 040	37 472 042
Parts de série T	–	5 503 118	21 689	412 085	5 112 722	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	8 773 738	11 346 150	135 406	3 223 248	17 032 046	1 288 821	7 913 042	62 061	490 186	8 773 738
Parts de série T	–	666 403	3 740	53 202	616 941	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	26 829 581	932	113 647	5 701 781	21 242 379	24 210 137	16 680 492	201 958	14 263 006	26 829 581
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	1 517 133	2 237 832	25 188	540 152	3 240 001	270 686	1 368 439	12 922	134 914	1 517 133
Parts de série T	–	179 754	1 763	10 171	171 346	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales										
Parts de série A	44 333	14 064	35	11 117	47 315	17 286	36 163	124	9 240	44 333
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série M	387 002	120 467	6 767	240 354	273 882	219 181	324 799	10 384	167 362	387 002

Fonds en fiducie	Décembre 2014 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Décembre 2013 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Catégorie privée Scotia de dividendes américains										
Parts de série M	1 980 269	440 177	–	395 655	2 024 791	508 727	1 662 010	2 102	192 570	1 980 269
Catégorie privée Scotia d'actions américaines										
Parts de série M	726 182	57 903	–	417 857	366 228	724 086	1 015 333	3 097	1 016 334	726 182
Catégorie Scotia de rendement à court terme										
Parts de série M	15 068	–	–	–	15 068	15 000	–	68	–	15 068
Catégorie Scotia mixte actions américaines										
Parts de série A	76 453	162 314	–	59 982	178 785	17 046	59 497	73	163	76 453

8. Impôts sur le résultat

Fiducies de fonds commun de placement

Les fonds en fiducie répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Ces Fonds sont assujettis à l'impôt sur le résultat, y compris les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts. Chaque Fonds distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son résultat net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu permettant à chaque Fonds d'utiliser toute perte ou tout gain en capital imposable disponible à l'égard des rachats de la période de sorte qu'aucun impôt ne soit payé ou payable par le Fonds. Les résultats nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, les fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôts canadiens sur le résultat dans leurs états financiers.

Dans certains cas, les Fonds pourraient distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est habituellement pas imposable aux porteurs de parts, mais réduira le prix de base rajusté des parts détenues.

Société de placement à capital variable

La Société est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Son année d'imposition prend fin le 31 décembre. Chaque fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société, et l'ensemble des fonds de catégorie société est une seule entité juridique et un seul contribuable. Par conséquent, la Société doit consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses fonds de catégorie société afin de calculer l'impôt exigible de la Société dans sa totalité et de déterminer si la Société doit verser à ses actionnaires des distributions de gains en capital.

En vertu de la partie IV de la Loi de l'impôt sur le revenu, la Société est assujettie à un impôt fédéral de 33 1/3 % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Comme la Société verse à ses actionnaires des dividendes imposables, cet impôt est remboursable à un taux de 1 $ pour chaque tranche de 3 $ de dividendes imposables versés. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes ordinaires afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujettie, en vertu de la partie I, à l'impôt sur le revenu autre que le revenu de placement et l'impôt sur les gains en capital nets imposables. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peuvent réclamer les sociétés de fonds commun de placement et qui est calculé selon le montant des rachats demandés par les actionnaires et les gains en capital qui leur sont distribués. La Société compte verser un montant suffisant de distributions de gains en capital afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

En raison du mécanisme de remboursement de gains en capital et des remboursements en vertu de la partie IV, la Société recouvre tout impôt canadien sur le résultat payé à l'égard des gains en capital et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. La Société a suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. La Société ne comptabilise donc aucune charge pour un tel impôt sur le résultat.

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net qui se réalisera par la suite. À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans et déduites de toutes les sources de revenus. Les pertes en capital et

autres qu'en capital des Fonds reportées en avant sont présentées dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Les Fonds suivants avaient reporté prospectivement des pertes en capital ou autres qu'en capital au 31 décembre 2014, comme suit :

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital (en $)	Pertes en capital (en $)
Fonds Scotia canadien équilibré	–	–	59 395 677
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	1 857 688
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	84 932 743
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 741 869
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	14 345 852
	2034	385 546	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	–	–	87 581 614
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	–	–	11 512
Fonds Scotia européen	–	–	50 780 288
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	1 421 322
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	1 251 522	29 077 335
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	121 464 078
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	46 047 278
Fonds Scotia indiciel international	2031	3 587 728	13 729 402
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	45 143 659
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	17 719 611
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	7 053 319
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	4 091 590
Fonds Scotia de la région du Pacifique	–	–	11 755 205
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2033	5 992 303	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2029	758 991	–
	2030	3 341 158	–
	2031	906 769	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	17 284 943
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	18 396 731
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	19 876 173
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	171 239 170
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	60 329 120
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	7 495 470
Fonds Scotia des ressources	2029	432 698	36 076 708
	2034	489 065	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	–	–	8 670 197
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	–	–	410
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2028	89 173	646 856
	2029	115 033	–
	2030	20 770	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	2 238 977
Fonds Scotia équilibré en $ US	2031	21 765	–
	2032	71 019	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	8 488 821
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	59 165 913
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2015	449 146	129 977 213
	2028	367 040	–
	2029	232 487	–
	2030	83 350	–
	2031	201 686	–
	2032	404 417	–
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 710 441
Fonds Scotia de potentiel américain	2015	1 658 776	37 250 502
	2026	489 880	–

Au 31 décembre 2014, la Société n'avait pas de pertes en capital ni de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées.

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

9. Commissions de courtage des clients

Les commissions de courtage des clients sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres sont accordés au conseiller en valeurs par une maison de courtage ou par son entremise pour que le conseiller en valeurs attribue à la maison de courtage des opérations sur titres des clients. Les ententes en matière de rabais de courtage vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013 se répartissent comme suit :

Fonds	2014	2013
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	35 159 $	22 948 $
Fonds Scotia canadien équilibré	261 146	51 271
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	43 482	21 812
Fonds Scotia de dividendes canadiens	374 930	436 375
Fonds Scotia de croissance canadienne	107 497	64 440
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	8 623	3 582
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	205 727	124 021
Fonds Scotia équilibré de dividendes	30 477	51 528
Fonds Scotia européen	14 326	10 348
Fonds Scotia équilibré mondial	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	88 720	93 002
Fonds Scotia de croissance mondiale	99 637	81 449
Fonds Scotia potentiel mondial	17 914	12 636
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	10 463	7 990
Fonds Scotia revenu avantage	17 634	12 865
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	12 880	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	171 454	1 811
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	35 680	
Fonds privé Scotia international d'actions de base	1 520	715
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	1 969	7 021
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	10 537	12 149
Fonds privé Scotia de dividendes américains	5 600	882
Fonds privé Scotia d'actions américaines	87 401	106 340
Fonds Scotia des ressources	13 283	10 486
Fonds Scotia équilibré en $ US	7 222	4 073
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2 181	1 534
Fonds Scotia de dividendes américains	8 690	1 439
Fonds Scotia de potentiel américain	2 799	4 442

Voir la note 10 c) pour de plus amples renseignements sur les commissions de courtage des clients versées aux parties liées.

10. Opérations avec des parties liées

a) Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia et une partie liée aux Fonds. Le gestionnaire reçoit des honoraires pour ses services à titre de fiduciaire et de gestionnaire des Fonds. De son côté, la Banque Scotia est le dépositaire des Fonds et reçoit des droits de garde pour ses services à titre de dépositaire et ses services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration et des droits de garde sont portés à des postes distincts de l'état du résultat global. Les frais d'administration à taux fixe et les charges d'administration sont présentés à la note 6.

b) Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, certains Fonds avaient investi dans des fonds gérés par le gestionnaire. Ces placements sont présentés dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant.

c) Les parts des Fonds sont souscrites auprès de courtiers tels que Placements Scotia Inc., Scotia Capitaux Inc. (« SCI ») (incluant ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE, deux divisions de SCI), Services financiers Patrimoine Hollis Inc., toutes des filiales en propriété exclusive de la Banque Scotia et des parties liées au gestionnaire. Les Fonds peuvent aussi investir dans les titres émis par la Banque Scotia et effectuer des opérations sur titres par l'intermédiaire de SCI. Les commissions de courtage versées aux parties liées Scotia pour les périodes closes les 31 décembre 2014 et 2013 s'établissent comme suit :

	31 décembre 2014
	Scotia Capitaux Inc.
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	37 748 $
Fonds Scotia canadien équilibré	260 124
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	32 190
Fonds Scotia de dividendes canadiens	383 285
Fonds Scotia de croissance canadienne	26 474
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	8 094
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	298 842
Fonds Scotia équilibré de dividendes	30 171
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	3 162
Fonds Scotia potentiel mondial	17 133
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2 190
Fonds Scotia revenu avantage	16 781
Fonds Scotia d'Amérique latine	90 664
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	47 382
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	16 120
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	528
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	13 716
Fonds privé Scotia d'actions américaines	35 257
Fonds Scotia des ressources	18 545
Fonds Scotia équilibré en $ US	4 908
Fonds Scotia de dividendes américains	3 183
Fonds Scotia de potentiel américain	2 350

	31 décembre 2013
	Scotia Capitaux Inc.
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	60 018 $
Fonds Scotia canadien équilibré	85 004
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	27 664
Fonds Scotia de dividendes canadiens	508 440
Fonds Scotia de croissance canadienne	59 373
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	8 486
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	207 091
Fonds Scotia équilibré de dividendes	7 259
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	947
Fonds Scotia potentiel mondial	5 775
Fonds Scotia revenu avantage	14 974
Fonds Scotia d'Amérique latine	90 225
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	6 606
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	359
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	23 642
Fonds privé Scotia d'actions américaines	44 995
Fonds Scotia des ressources	22 222
Fonds Scotia équilibré en $ US	2 332
Fonds Scotia de dividendes américains	94 253
Fonds Scotia de potentiel américain	2 065

d) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend des prêts hypothécaires auprès de la Banque Scotia et de la Société hypothécaire Scotia, filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, à un montant qui produira pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenu un rendement qui ne représentera pas plus de un quart de un pour cent du taux d'intérêt auquel la Banque Scotia prend des engagements semblables.

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu ne détient que des prêts hypothécaires ordinaires non assurés. Pour ces prêts, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à la Société hypothécaire Scotia ou à la Banque Scotia une commission de garantie égale à 0,25 % applicable à la valeur actualisée de chaque prêt hypothécaire au moment de l'achat. Cette commission de garantie est reportée et amortie sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des prêts hypothécaires achetés. La Banque Scotia a accepté d'acheter du Fonds Scotia hypothécaire de revenu les prêts hypothécaires acquis auprès de la Société hypothécaire Scotia ou de la Banque Scotia s'ils sont en souffrance. Le prix de cet achat est équivalent à la valeur du capital plus les intérêts impayés. Les commissions de garantie non amorties sont comptabilisées au poste « Placements à la juste valeur » dans l'état de la situation financière. Les commissions de garantie amorties sont inscrites dans les revenus d'intérêts à l'état du résultat global et présentées dans la section « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds.

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à la Société hypothécaire Scotia des frais de services pour l'administration des prêts hypothécaires qu'il détient. Ces frais correspondent à un taux annualisé de 3/8 de 1 % du solde en capital des prêts hypothécaires détenus.

Au 31 décembre 2014, les commissions de garantie non amorties s'élevaient à 303 837 $ (782 666 $ au 31 décembre 2013 et 1 084 087 $ au 1er janvier 2013).

Aucun prêt hypothécaire n'était en souffrance aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013.

Des frais d'administration des prêts hypothécaires de 710 168 $ ont été payés à la Société hypothécaire Scotia pour la période close le 31 décembre 2014 (987 773 $ au 31 décembre 2013).

e) Le gestionnaire peut effectuer des opérations et conclure des ententes de services avec ses sociétés affiliées. SCI peut participer à l'achat et à la vente de titres des portefeuilles et de contrats de change à terme.

f) Scotia Mocatta, filiale en propriété exclusive de la Banque Scotia, est dépositaire de lingots d'or pour certains Fonds. Scotia Mocatta a reçu des honoraires de 5 164 $ US pour la période close le 31 décembre 2014 (33 831 $ US pour la période close le 31 décembre 2013) pour ses services de dépositaire et pour les services connexes.

g) Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, le gestionnaire détenait le nombre de parts suivant dans les Fonds suivants :

Fonds	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	508 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	15 214 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	503 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	15 097 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	336 parts de série T	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	335 parts de série TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	337 parts de série TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	336 parts de série prestige TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	336 parts de série prestige T	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	336 parts de série prestige TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	508 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	15 236 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	339 parts de série T	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	337 parts de série TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	340 parts de série TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	339 parts de série prestige TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	339 parts de série prestige T	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	340 parts de série prestige TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	509 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	15 267 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	506 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	15 178 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	338 parts de série T	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	338 parts de série TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	339 parts de série TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	337 parts de série prestige TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	337 parts de série prestige T	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	339 parts de série prestige TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	510 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	15 317 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	342 parts de série T	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	341 parts de série TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	342 parts de série TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	340 parts de série prestige TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	342 parts de série prestige T	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	342 parts de série prestige TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	512 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	15 348 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	508 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	15 235 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	338 parts de série T	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	338 parts de série TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	339 parts de série TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	338 parts de série prestige TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	338 parts de série prestige T	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	339 parts de série prestige TH	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	514 parts de série prestige	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	15 399 parts de série A	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	342 parts de série T	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	342 parts de série TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	344 parts de série TH	–	–

Fonds	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1er janvier 2013
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	342 parts de série prestige TL	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	342 parts de série prestige T	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	342 parts de série prestige TH	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	–	15 239 parts de série A	15 000 parts de série A
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	–	–	15 000 parts de série A
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	–	–	15 009 parts de série A
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	–	–	15 000 parts de série A
Catégorie Scotia mixte actions internationales	15 078 parts de série A	15 067 parts de série A	15 000 parts de série A
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes	–	–	15 364 parts de série M
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	15 008 parts de série M
Catégorie privée Scotia de dividendes américains	–	–	15 000 parts de série M
Catégorie privée Scotia d'actions américaines	–	–	15 000 parts de série M
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	–	–	15 088 parts de série A
Catégorie Scotia de rendement à court terme	15 068 parts de série M	15 068 parts de série M	15 000 parts de série M
Fonds Scotia de dividendes américains	–	–	15 000 parts de série A
Catégorie Scotia mixte actions américaines	–	15 032 parts de série A	15 000 parts de série A

h) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant d'investir la trésorerie au jour le jour des Fonds auprès de la Banque Scotia, qui paie des intérêts aux taux en vigueur du marché. Les intérêts gagnés par les Fonds sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de la section Revenus de placement des états du résultat global.

11. Prêts de titres

Certains Fonds participent à un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), qui a reçu une notation de A+ de Standard & Poor's. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces prêts de titres est constaté aux états du résultat global. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêts de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds.

Les Fonds reçoivent une garantie correspondant à au moins 104 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis, de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013 s'établit comme suit :

	Au 31 décembre 2014	
Fonds en fiducie	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché de la garantie reçue
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	20 294 631 $	21 395 391 $
Fonds Scotia d'obligations	15 806 936	16 593 104
Fonds Scotia canadien équilibré	14 731 063	15 662 684
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	26 866	28 361
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	73 058 340	77 038 534
Fonds Scotia de dividendes canadiens	70 186 320	74 031 853
Fonds Scotia de croissance canadienne	26 315 398	27 868 170
Fonds Scotia de revenu canadien	1 120 974 118	1 176 815 046
Fonds Scotia indiciel canadien	7 397 527	7 806 033
Fonds Scotia CanAm indiciel	27 215 440	28 635 808
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	11 130 488	11 737 824
Fonds Scotia équilibré de dividendes	14 630 105	15 440 567
Fonds Scotia de revenu à taux variable	51 677 701	54 408 624
Fonds Scotia d'obligations mondiales	736 130	783 072
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1 080 699	1 139 593
Fonds Scotia de croissance mondiale	15 722 497	16 686 812
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	1 772 304	1 882 020
Fonds Scotia revenu avantage	6 114 340	6 437 114
Fonds Scotia indiciel international	3 669 023	3 855 962
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	993 362	1 047 496
Fonds Scotia d'Amérique latine	239 118	252 378
Fonds Scotia du marché monétaire	218 898 329	230 443 292
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	77 806 244	81 818 943
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	318 994 806	335 134 111
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	18 429 520	19 457 736
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	3 842 753	4 061 828
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	122 705	129 399
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	15 668 889	16 527 049
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	185 786 988	195 008 511
Fonds privé Scotia de dividendes américains	2 693 506	2 865 701
Fonds Scotia des ressources	9 709 629	10 248 947
Fonds Scotia d'obligations à court terme	2 433 455	2 556 456
Fonds Scotia des bons du Trésor	17 448 847	18 350 638
Fonds Scotia indiciel américain	246 352	261 890

Fonds en fiducie	Au 31 décembre 2013 Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché de la garantie reçue
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	23 144 253 $	24 220 760 $
Fonds Scotia d'obligations	33 329 531	35 090 114
Fonds Scotia canadien équilibré	60 464 014	63 315 351
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1 269 325	1 324 984
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	82 526 681	86 689 920
Fonds Scotia de dividendes canadiens	82 124 660	85 938 490
Fonds Scotia de croissance canadienne	44 981 022	47 154 433
Fonds Scotia de revenu canadien	1 172 178 252	1 232 119 571
Fonds Scotia indiciel canadien	11 158 153	11 711 519
Fonds Scotia CanAm indiciel	14 087 828	14 810 986
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	16 984 402	17 757 203
Fonds Scotia équilibré de dividendes	7 102 967	7 433 248
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	3 901 487	4 058 795
Fonds Scotia de croissance mondiale	10 912 467	11 402 058
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2 629 000	2 748 523
Fonds Scotia revenu avantage	5 763 126	6 035 906
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	9 458 861	9 939 315
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	14 853 555	15 614 944
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	253 810	266 689
Fonds Scotia indiciel international	4 997 100	5 253 664
Fonds Scotia d'Amérique latine	11 909	12 461
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	499 465	525 179
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	68 218 474	71 650 796
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	187 667 882	197 440 205
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	48 759 157	51 392 152
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	3 478 040	3 641 907
Fonds privé Scotia international d'actions de base	161 712	168 078
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	1 114 458	1 165 782
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	9 977 240	10 432 076
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	127 559 817	134 130 527
Fonds privé Scotia de dividendes américains	17 270 236	18 146 590
Fonds Scotia des ressources	8 233 395	8 596 853
Fonds Scotia d'obligations à court terme	12 715 267	13 383 220
Fonds Scotia des bons du Trésor	15 552 276	16 342 632
Fonds Scotia d'obligations en $ US	3 728 253	3 911 439
Fonds Scotia de dividendes américains	39 780	41 346
Fonds Scotia indiciel américain	14 414	14 981

Fonds en fiducie	Au 1er janvier 2013 Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché de la garantie reçue
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	36 561 269 $	38 788 302 $
Fonds Scotia d'obligations	35 695 034	38 291 673
Fonds Scotia canadien équilibré	18 054 817	18 946 410
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	5 940 132	6 239 988
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	105 927 214	112 726 337
Fonds Scotia de dividendes canadiens	21 522 108	22 914 850
Fonds Scotia de croissance canadienne	25 358 556	26 788 057
Fonds Scotia de revenu canadien	384 681 813	409 387 006
Fonds Scotia indiciel canadien	19 349 319	20 810 777
Fonds Scotia CanAm indiciel	24 613 167	25 857 552
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	15 706 133	16 422 477
Fonds Scotia équilibré de dividendes	5 359 473	5 756 388
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	13 546	14 230
Fonds Scotia de croissance mondiale	4 715 417	5 115 207
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	10 301	10 821

Fonds en fiducie	Au 1er janvier 2013 Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché de la garantie reçue
Fonds Scotia revenu avantage	3 608 335 $	3 840 364 $
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	12 152 506	12 918 923
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	24 844 063	26 397 062
Fonds Scotia indiciel international	9 839 494	10 338 812
Fonds Scotia de la région du Pacifique	302 213	333 505
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	174 074 681	183 652 649
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	38 525 071	40 472 832
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	30 325 210	32 840 739
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	6 837 385	7 392 277
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	804 633	887 160
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	32 893 482	36 269 802
Fonds privé Scotia de dividendes américains	19 435	21 448
Fonds Scotia des ressources	7 913 046	8 366 774
Fonds Scotia d'obligations à court terme	4 140 305	4 569 009
Fonds Scotia des bons du Trésor	42 108 145	44 408 650
Fonds Scotia d'obligations en $ US	8 286 928	8 705 252
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	67 388	139 384
Fonds Scotia indiciel américain	57 877	61 892

12. Transition aux IFRS

La présente note résume l'effet de la transition de chacun des Fonds aux IFRS :

Choix à la transition

La seule exemption facultative adoptée par les Fonds à la transition réside dans l'option de désigner un actif financier ou un passif financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à la transition aux IFRS. Tous les actifs ou passifs financiers désignés comme étant à la JVRN à la transition étaient antérieurement évalués à la juste valeur selon les PCGR du Canada, conformément à la Note d'orientation concernant la comptabilité (NOC) 18, *Sociétés de placement*.

Tableau des flux de trésorerie

Selon les PCGR du Canada, les Fonds n'étaient pas tenus de fournir un état des flux de trésorerie. Aux termes d'IAS 1, un jeu complet d'états financiers comprend, sans exception, un tableau des flux de trésorerie pour la période considérée et la période comparative.

Rapprochements et explications des ajustements importants

Les rapprochements ci-dessous des informations en IFRS et en PCGR du Canada, tels qu'exige IFRS 1 pour chacun des Fonds, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

- Rapprochement des états de la situation financière présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et selon les IFRS

- Rapprochement des états du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et selon les IFRS

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Aux termes des PCGR du Canada, les Fonds comptabilisaient leurs parts rachetables dans les capitaux propres. Selon les IFRS, IAS 32 *Instruments financiers : présentation* exige que les parts ou actions d'une entité qui incluent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. L'obligation du Fonds à l'égard des rachats des parts en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, annuellement, en trésorerie (si les porteurs de parts le demandent) tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. Cette obligation n'est donc pas la seule obligation contractuelle du Fonds. En outre, les caractéristiques de certains Fonds varient d'une série à l'autre. Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs financiers à la transition aux IFRS.

Réévaluation des placements à la JVRN

Aux termes des PCGR du Canada, les Fonds évaluaient la juste valeur de leurs placements conformément au chapitre 3855, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*, qui exigeait le recours aux cours acheteur pour les positions acheteur et aux cours vendeur pour les positions vendeur, dans la mesure où ces cours étaient disponibles. Selon les IFRS, les Fonds évaluent la juste valeur de leurs placements conformément aux indications d'IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* (IFRS 13), suivant lesquelles la juste valeur correspond au prix compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur lorsque l'actif ou le passif a un cours acheteur et un cours vendeur. Cette disposition permet aussi le recours à la moyenne du cours acheteur et du cours vendeur ou à d'autres méthodes d'établissement des prix utilisées par les intervenants du marché comme moyen pratique d'évaluation de la juste valeur à l'intérieur de l'intervalle cours acheteur-cours vendeur. En conséquence, lors de la première application des IFRS, un ajustement a été réalisé pour modifier la valeur comptable des placements des Fonds.

13. Titres adossés à des créances hypothécaires

Certains Fonds investissent dans des titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres créances. Il peut s'agir de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, de titres adossés à des créances mobilières et d'autres titres qui, directement ou indirectement, représentent une participation dans, ou sont garantis par, des hypothèques immobilières et en tirent une rémunération. Ces titres de créance et de capitaux propres peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination et peuvent rapporter un paiement mensuel composé d'intérêts et d'un remboursement de capital. Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1er janvier 2013, l'exposition maximale à ces titres était inférieure à 5 % de l'actif net des Fonds concernés.

14. Normes comptables futures

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »).
IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, ainsi qu'un modèle unique et prospectif de calcul de la perte de valeur en fonction de la « perte attendue », et une approche sensiblement remaniée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode unique et fondée sur des principes visant à déterminer le classement des actifs financiers s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle d'affaires dans lequel l'actif est détenu. Selon cette nouvelle norme, un seul modèle est appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exige une constatation plus prompte des pertes sur créances attendues. Elle inclut également des modifications relatives au risque de crédit propre dans l'évaluation des passifs devant être évalués à la juste valeur, afin que les gains découlant de l'atténuation du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés dans le résultat net. IFRS 9 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, mais son application anticipée est permise. En outre, les variations du risque de crédit propre peuvent être appliquées de façon anticipée et indépendante sans modification de la méthode de comptabilisation des instruments financiers. Le Fonds évalue actuellement l'incidence de l'application d'IFRS 9 et n'a pas encore fixé de date pour son adoption.

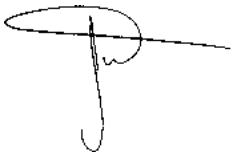
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les fonds de catégorie société (les « fonds de catégorie société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les fonds en fiducie (les « fonds en fiducie »). Le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les fonds de catégorie société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Il incombe au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation au conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc. et au conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

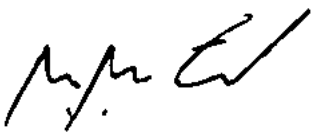
PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par les actionnaires avec voix délibérative de Catégorie Société Scotia inc. et par le fiduciaire des fonds en fiducie. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de parts. Son rapport est reproduit ci-après.



Jordy Chilcott

Coprésident

Gestion d'actifs 1832 S.E.C.



Michel Martil

Chef des finances

Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

6 mars 2015

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux actionnaires, selon le cas, des Fonds :

Fonds Scotia des bons du Trésor
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
Fonds Scotia du marché monétaire
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US
Fonds Scotia d'obligations à court terme
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
Fonds Scotia hypothécaire de revenu
Fonds Scotia de revenu à taux variable
Fonds Scotia de revenu moyen
Fonds Scotia d'obligations
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds Scotia d'obligations en $ US
Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
Fonds Scotia revenu avantage
Fonds Scotia canadien équilibré
Fonds Scotia équilibré de dividendes
(auparavant, Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens)
Fonds Scotia de perspectives équilibrées
(auparavant, Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs)
Fonds Scotia équilibré mondial
Fonds Scotia équilibré en $ US
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia des ressources
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains
(auparavant, Fonds privé Scotia d'actions nord-américaines)
Fonds Scotia de dividendes américains
Fonds privé Scotia de dividendes américains
Fonds privé Scotia d'actions américaines
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
Fonds Scotia de potentiel américain
Fonds privé Scotia international d'actions de base
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
Fonds Scotia européen
Fonds Scotia de la région du Pacifique
Fonds Scotia d'Amérique latine
Fonds Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
Fonds Scotia potentiel mondial
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
Fonds Scotia indiciel canadien
Fonds Scotia indiciel américain
Fonds Scotia CanAm indiciel
Fonds Scotia indiciel Nasdaq
Fonds Scotia indiciel international
Portefeuille de revenu Sélection Scotia
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia)
Portefeuille de croissance équilibré Sélection Scotia
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia)
Portefeuille de croissance Sélection Scotia
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia)
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia)
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
(auparavant, Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia)
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia)
Portefeuille de croissance équilibré Partenaires Scotia
(auparavant, Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia)
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
(auparavant, Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia)
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
(auparavant, Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia)
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Catégorie Scotia de rendement à court terme
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
Catégorie Scotia d'obligations de sociétés canadiennes à rendement en capital
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Catégorie privée Scotia d'actions canadiennes
Catégorie privée Scotia de dividendes américains
Catégorie privée Scotia d'actions américaines
Catégorie Scotia mixte actions américaines
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
Catégorie Scotia mixte actions internationales
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et le tableau des flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chacun des Fonds, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 9 mars 2015

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES

Fonds Scotia[MD]

rendez-vous au
www.fondsscotia.com

composez le
1-800-387-5004 (français)
1-800-268-9269 (anglais)

écrivez à
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
1, rue Adelaide Est
28e étage
Toronto (Ontario)
M5C 2V9

FSC
www.fsc.org
MIXTE
Papier issu de sources responsables
FSC® C101537

[MD] Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Fonds Scotia[MD]

9471332 (03/15)